

Valencia, 28 de abril de 2023



UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A.

Plaza de América 2, 4B – 46004 Valencia

Umbrella Solar Investment, S.A. (en adelante “USI”, la “Sociedad” o el “Emisor”), en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) no 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (“*BME Growth*”), pone en conocimiento del mercado la siguiente Información:

1. Informe de auditoría emitido por el auditor de la Sociedad, Deloitte Auditores S.L., correspondiente a los estados financieros consolidados, a 31 de diciembre de 2022.
2. Estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2022, de USI y sociedades dependientes, junto a su memoria.
3. Informe de auditoría emitido por el auditor de la Sociedad, Deloitte Auditores, S.L., correspondiente a los estados financieros individuales de USI, a 31 de diciembre de 2022.
4. Estados financieros individuales a 31 de diciembre de 2022 de USI junto a su memoria.
5. Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno de Umbrella Solar Investment

De conformidad con lo dispuesto en la citada Circular 3/2020 se indica que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Atentamente,

Enrique Selva Bellvís
Presidente del Consejo de Administración

Umbrella Solar Investment, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas anuales consolidadas del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022 e Informe de
gestión consolidado, junto con el Informe
de auditoría independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Umbrella Solar Investment, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Umbrella Solar Investment, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3-a de la memoria consolidada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Descripción

Tal y como ha sido descrito en las notas 1 y 14-a de la memoria consolidada adjunta, el Grupo ha registrado en el ejercicio un importe neto de la cifra de negocios de 45.626 miles de euros que corresponde, fundamentalmente, a la venta y distribución de material solar fotovoltaico y a la construcción y desarrollo de proyectos fotovoltaicos.

El reconocimiento de los ingresos relacionados con la venta y distribución de material solar fotovoltaico, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, si bien no resulta complejo, comprende el registro de un elevado número de transacciones, parte de las cuales se encuentran pendientes de cobro al cierre del ejercicio al no haberse producido su vencimiento, en virtud de los acuerdos establecidos con los clientes.

Asimismo, en relación a los ingresos por la construcción y desarrollo de proyectos fotovoltaicos, tal y como se indica en la nota 5-j de la memoria consolidada adjunta, el Grupo sigue el criterio general de registrar los ingresos y el margen asociado correspondiente a cada contrato en función del grado de avance estimado de los mismos, lo cual requiere la

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar dichas cuestiones han consistido, entre otros, en la comprensión del proceso de reconocimiento de ingresos que tiene implantado el Grupo.

Asimismo, al cierre del ejercicio hemos aplicado procedimientos sustantivos en bases selectivas, tales como la confirmación de clientes de las transacciones facturadas y registradas como "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y de los saldos deudores registrados al cierre del ejercicio y la revisión de la concordancia entre los importes devengados y registrados como ingresos por el Grupo con la respectiva documentación soporte, así como su ocurrencia mediante cobros posteriores.

Entre los procedimientos realizados, también se incluyen pruebas sustantivas en bases selectivas basadas en la comprobación de la corrección de los ingresos registrados en función del grado de avance, que han consistido, fundamentalmente, en el análisis de los contratos y los precios acordados en los mismos, los costes incurridos sobre los costes totales presupuestados, así como la

Reconocimiento de ingresos

Descripción

realización de estimaciones por parte de la dirección de la Sociedad dominante, relativas, principalmente, al resultado previsto al final del contrato, al importe de gastos a incurrir, a la medición de la producción ejecutada en el periodo, o al registro contable de las modificaciones sobre el contrato inicial, todas ellas con impacto en los ingresos reconocidos en el ejercicio.

Las estimaciones son revisadas de forma continua a lo largo del desarrollo del proyecto por los responsables de su ejecución y en los distintos niveles de la organización, para asegurar la coherencia y razonabilidad de los criterios aplicados.

Dadas estas circunstancias, hemos considerado que la ocurrencia del importe neto de la cifra de negocios, y la exactitud de los ingresos por la construcción y desarrollo de proyectos fotovoltaicos, en especial, de las transacciones de venta pendientes de cobro al cierre del ejercicio y de aquellas correspondientes a los proyectos sujetos a reconocimiento de ingresos por grado de avance, son cuestiones claves para nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

evaluación de la razonabilidad de las cifras de ingresos registrados pendientes de facturar a los clientes con relación al volumen de ventas totales, el grado de avance de los distintos proyectos y la razonabilidad del margen presupuestado en dichos proyectos en base a su evolución histórica.

Por último, hemos evaluado si la notas 1, 5-j y 14-a de la memoria consolidada adjunta contienen la información requerida por el marco normativo de información financiera aplicable en relación a estos aspectos.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 27 de abril de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2022 nos nombró como auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº 50692

Pablo Company Sáez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.470

27 de abril de 2023



DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 30/23/01430

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2022	31/12/2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO				PATRIMONIO NETO			
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible		28.556.017	10.645.626	Fondos propios-		26.374.149	4.452.025
Inmovilizado material-	6	568.390	142.136	Capital		26.086.098	4.342.905
Terrenos y construcciones		24.134.083	8.770.697	Prima de emisión	11	431.160	300.000
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		393.994	391.624	Reservas de la Sociedad dominante-	11	22.130.586	-
Inmovilizado en curso y anticipos		6.737.756	2.639.751	Legal y estatutarias	11	2.045.611	401.553
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	8 y 15-b	17.002.333	5.739.322	Otras reservas		60.000	57.719
Instrumentos de patrimonio		1.806.094	1.649.803	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	11	1.985.611	343.834
Participaciones puestas en equivalencia		899.026	114.000	Acciones de la Sociedad dominante	11	2.227.569	1.903.151
Créditos a empresas		627.037	1.152.525	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante-	11	(490.446)	-
Otros activos financieros		-	5.000	Resultado consolidado	14-e	(258.382)	1.738.201
Inversiones financieras a largo plazo		280.031	378.278	Atribuible a socios externos		(371.458)	1.760.710
Activos por impuesto diferido	13-d	223.792	79.183	Ajustes por cambios de valor-	11	113.076	(22.509)
		1.823.658	3.807	Diferencias de conversión		56.823	2.735
				Socios externos	11	56.823	2.735
						231.228	106.385
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Deudas a largo plazo-		18.247.564	9.412.379
				Clientes por ventas y prestaciones de crédito	12	18.247.564	7.492.379
				Otros pasivos financieros	12 y 15-b	11.725.003	7.492.379
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	15-b	6.522.561	-
						-	1.920.000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Existencias		38.092.893	16.133.969	Deudas a corto plazo-		22.027.197	12.915.191
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	9	11.581.997	5.202.026	Deudas con entidades de crédito	12	9.659.746	6.186.500
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		10.058.547	8.792.510	Otros pasivos financieros	12 y 15-b	9.603.403	6.186.500
Clientes, empresas del grupo y asociadas		8.945.598	7.976.694	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	15-b	56.343	-
Personal	15-b	406.714	193.708	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-		43.129	284.438
Activos por impuesto corriente		17.174	5.791	Proveedores y acreedores varios		11.035.284	5.225.166
Otros créditos con las administraciones públicas	13-a	89.893	1.435	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	15-b	257.375	85.134
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 15-b	599.168	614.882	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.055	-
Inversiones financieras a corto plazo		61.136	51.774	Pasivos por impuesto corriente	13-a	328.182	97.202
Periodificaciones a corto plazo		482.955	150.617	Otras deudas con las administraciones públicas	13-a	444.160	13.075
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		313.226	116.384	Anticipos de clientes		160.030	193.676
		15.595.032	1.820.658	Periodificaciones a corto plazo		98.236	-
TOTAL ACTIVO	12	66.648.910	26.779.595	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		66.648.910	26.779.595

Las notas 1 a 18 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022.

UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2022

(Euros)

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	14-a	45.625.962	33.744.161
Trabajos realizados por la empresa para su activo	6	13.763.332	2.931.298
Aprovisionamientos-	14-b	(50.625.966)	(30.721.291)
Consumo de mercaderías		(48.026.924)	(27.686.447)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(67.127)	(30.024)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.531.915)	(3.004.820)
Otros ingresos de explotación		180.965	50.183
Gastos de personal-	14-c	(3.392.955)	(1.661.057)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.693.888)	(1.276.792)
Cargas sociales		(699.067)	(384.265)
Otros gastos de explotación-		(4.217.803)	(2.819.486)
Servicios exteriores	14-d	(4.081.458)	(2.688.676)
Tributos		(115.714)	(27.830)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(20.631)	(102.938)
Otros gastos de gestión corriente		-	(42)
Amortización del inmovilizado		(451.489)	(241.359)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		5.292	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	8	-	1.086.687
Otros resultados		(10.183)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		877.155	2.369.136
Ingresos financieros		6.225	23.303
Gastos financieros	12	(1.283.316)	(434.514)
Diferencias de cambio	10	99.611	10.831
RESULTADO FINANCIERO		(1.177.480)	(400.380)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	8	(528.854)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(829.179)	1.968.756
Impuestos sobre beneficios	13-c	457.721	(208.046)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(371.458)	1.760.710
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(371.458)	1.760.710
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	14-e	(258.382)	1.738.201
Resultado atribuido a socios externos	11 y 14-e	(113.076)	22.509

Las notas 1 a 18 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022.



UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (Euros)

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (I)		(371.458)	1.760.710
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado-			
Diferencias de conversión		54.088	2.735
Efecto impositivo		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (II)		54.088	2.735
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (III)		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (+II+III)		(317.370)	1.763.445
Total resultado integral atribuido a la Sociedad dominante	14-e	(204.294)	1.740.881
Total resultado integral atribuido a socios externos	11 y 14-e	(113.076)	22.564

Las notas 1 a 18 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2022.

UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

A) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(Euros)

	Notas	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de la Sociedad dominante			Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Acciones de la Sociedad dominante	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	TOTAL
				Reserva legal	Otras reservas									
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020		300.000	-	5.972	158.510	374.055	-	-	1.938.491	1.938.491	(156.256)	-	19.773	2.640.545
Total Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	-	-	1.738.201	1.738.201	-	-	22.509	1.760.710
Operaciones con socios- Traspaso entre reservas por dividendos		-	-	-	315.000	(315.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto- Traspaso del resultado		-	-	-	(88.995)	1.819.483	-	1.938.491	(1.938.491)	(1.938.491)	-	-	-	-
Aplicación del resultado		-	-	51.747	(40.681)	24.613	-	-	-	-	156.256	-	-	-
Variaciones del patrimonio de consolidación		-	-	-	343.834	1.903.151	-	-	-	1.738.201	-	2.735	64.103	50.770
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021		300.000	-	57.719	343.834	1.903.151	-	-	1.738.201	1.738.201	-	2.735	106.385	4.452.025
Operaciones con accionistas- Aumentos de capital	11	-	-	-	-	-	-	-	(258.382)	(258.382)	-	54.088	(113.076)	(317.370)
Distribución de dividendos	11	131.160	22.130.586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.261.746
Operaciones con acciones de la Sociedad dominante	11	-	-	-	(1.640.000)	-	(490.446)	-	-	-	-	-	-	(1.640.000)
Otras variaciones del patrimonio neto- Traspaso del resultado	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(490.446)
Aplicación del resultado		-	-	2.281	1.137.726	598.194	-	1.738.201	(1.738.201)	(1.738.201)	-	-	-	-
Otras variaciones		-	-	-	2.144.051	(32.553)	-	(1.738.201)	-	-	-	-	-	(32.553)
Variaciones del patrimonio de consolidación	2	-	-	-	2.144.051	(741.223)	-	-	-	-	-	-	237.919	2.140.747
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022		431.160	22.130.586	60.000	1.985.611	2.227.569	(490.446)	-	(258.382)	(258.382)	-	56.823	231.228	26.374.149

Las notas 1 a 18 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2022.

UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

(Euros)

	Nota	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(16.691.392)	(6.714.868)
Resultado antes de impuestos		(829.179)	1.968.756
Ajustes al resultado-		(11.590.170)	(3.273.308)
Amortización del inmovilizado		451.489	241.359
Correcciones valorativas por deterioro de operaciones comerciales		20.631	102.938
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(5.292)	-
Ingresos financieros		(6.225)	(23.303)
Gastos financieros		1.283.316	434.514
Diferencias de cambio	10	(99.611)	(10.831)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	6	(13.763.332)	(2.931.298)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	8	528.854	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	8	-	(1.086.687)
Cambios en el capital corriente-		(2.233.738)	(4.782.167)
Existencias		(6.379.971)	(1.710.752)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.208.812)	(6.612.168)
Acreedores y otras cuentas a pagar		5.647.327	4.262.465
Otros pasivos corrientes		(95.440)	(608.063)
Otros activos corrientes		(196.842)	(113.649)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(2.038.305)	(628.149)
Pagos de intereses		(1.395.987)	(434.514)
Cobros de intereses		6.225	23.303
Pagos por impuesto sobre beneficios		(648.543)	(216.938)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(2.899.680)	(2.124.698)
Pagos por inversiones-		(3.148.640)	(2.585.485)
Sociedades del grupo y asociadas	8	(786.621)	(316.112)
Inmovilizado intangible		(282.060)	(117.094)
Inmovilizado material	6	(1.804.715)	(1.374.292)
Otros activos financieros		(577.141)	(158.823)
Variaciones del perímetro		301.897	(619.164)
Cobros por desinversiones-		248.960	460.787
Sociedades del grupo y asociadas	8	48.436	200.000
Inmovilizado material		31.839	-
Otros activos financieros		146.859	-
Variaciones del perímetro		21.826	260.787
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		33.265.835	5.230.546
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		21.726.250	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	11	22.216.696	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante	11	(490.446)	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		13.179.585	5.230.546
Emisión de deudas con entidades de crédito		8.489.254	6.368.690
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		-	64.530
Emisión de otras deudas		6.485.631	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(1.333.991)	(622.674)
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		(461.309)	(580.000)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-		(1.640.000)	-
Dividendos	11	(1.640.000)	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		99.611	10.831
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		13.774.374	(3.598.189)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.820.658	5.418.847
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		15.595.032	1.820.658

Las notas 1 a 18 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Umbrella Solar Investment, S.A. y sociedades dependientes

Memoria consolidada del
ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

1. Actividad de las sociedades integrantes del Grupo

Umbrella Capital, S.L.U. se constituyó el 27 de marzo de 2018 por tiempo indefinido. Con fecha 6 de junio de 2022 se aprobó mediante junta general de socios la transformación de la citada sociedad en una sociedad anónima (véase nota 11) y se modificó la denominación social por la actual, Umbrella Solar Investment, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante). Su domicilio social y fiscal está ubicado en la calle Plaza de América, 2-4B, Valencia.

Los objetos sociales de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes que integran el Grupo Umbrella Solar Investment (en adelante, el Grupo), consisten, principalmente, en:

- a) El diseño y la fabricación de material y equipo eléctrico.
- b) La adquisición, distribución y venta de material eléctrico y electrónico para el desarrollo de proyectos energéticos renovables, tales como paneles solares, inversores, cargadores, reguladores, baterías y estructuras entre otros.
- c) La construcción de redes eléctricas y de telecomunicaciones, la promoción, construcción, diseño, gestión, administración y explotación de cualquier modo o forma de actividades y empresas de energía de origen solar.
- d) La elaboración de estudios y proyectos para la implantación de centrales energéticas renovables, así como su ejecución, incluyendo el aprovisionamiento de materiales, su instalación y puesta en marcha.
- e) La prestación de servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico. Diseño, planificación, desarrollo y optimización de sistemas de generación, almacenamiento y gestión de energía.

Las principales actividades del Grupo durante los ejercicios 2022 y 2021 han consistido en la venta y distribución de material solar fotovoltaico, en la construcción y desarrollo de proyectos fotovoltaicos y en la producción y venta de energía solar y se han desarrollado, principalmente, en territorio nacional (véase nota 14-a).

Durante el ejercicio 2022 se ha completado el proceso de admisión de las acciones de la Sociedad dominante en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity bajo el código USI, siendo el 29 de julio de 2022 la primera fecha de cotización (véase nota 11). De acuerdo con los requisitos de información exigibles a las empresas incorporadas a negociación en el citado mercado de valores, las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022 han sido formuladas por los administradores de la Sociedad dominante con fecha 20 de abril de 2023.

El Grupo está integrado en el Grupo Crocodile Investment, cuya sociedad cabecera es el accionista mayoritario de la Sociedad dominante, Crocodile Investment, S.L.U. (en adelante, el accionista mayoritario), con domicilio

social en Valencia. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Crocodile Investment del ejercicio 2022 serán las primeras cuentas anuales consolidadas formuladas al ser el primer ejercicio en el que el accionista mayoritario cumple con los requisitos establecidos en la legislación vigente aplicable para la formulación obligatoria y separada de cuentas anuales consolidadas.

Situación financiera y evolución de las operaciones del Grupo

Al cierre del ejercicio 2022 el Grupo ha obtenido un resultado de explotación positivo de 877 miles de euros, presenta un fondo de maniobra positivo de 16 millones de euros y una situación financiera y patrimonial sólida que incluye una autofinanciación mediante fondos propios de aproximadamente el 40% de los activos y 15,6 millones de euros en tesorería. No obstante lo anterior, el Grupo ha obtenido pérdidas por importe de 371 miles de euros, fundamentalmente motivadas por los resultados negativos obtenidos en su filial en Chile, así como por el coste financiero de la financiación obtenida para el desarrollo de los proyectos que el Grupo tiene en cartera.

Los administradores de la Sociedad dominante consideran que dicha situación es transitoria al estar incurriendo en costes de estructura y costes financieros de proyectos que aún no están generando resultado para el Grupo una parte de los cuales estarán en plenas condiciones de funcionamiento en el ejercicio 2023, concretamente el proyecto desglosado en la nota 6 ubicado en Badajoz.

Dicho proyecto es el primero del plan establecido por el Grupo para la construcción y posterior puesta en explotación en propiedad de catorce proyectos solares fotovoltaicos renovables en España cuya inversión total necesaria para el desarrollo y puesta en funcionamiento, a incurrir en un horizonte temporal de tres años, ha sido estimada por los administradores de la Sociedad dominante en 155.000 miles de euros. Para sufragar parcialmente esta inversión, el Grupo ha formalizado en el ejercicio 2022 dos acuerdos de financiación a largo plazo por importe total máximo de 148.500 miles de euros, los cuales devengan un tipo de interés de mercado (véase nota 12).

La evolución previsible de la actividad del Grupo para el ejercicio 2023 viene reflejado por la implementación y fortaleza de varias áreas de negocio.

Se ha creado un área de e-mobility, dedicada a crear una infraestructura de electromovilidad sostenible. E-mobility, tiene como objetivo la creación y operación de una red de carga de vehículo eléctrico con aproximadamente 1.000 puntos de suministro repartidos por toda la geografía nacional.

En la parte de expansión internacional, el Grupo ha obtenido el primer proyecto Ready to Build en Reino Unido denominado proyecto Patrickston. El proyecto forma parte del portfolio que el Grupo desarrolla en Reino Unido dentro de la estrategia de inversión en infraestructuras fotovoltaicas en negocio de IPP, y la construcción del proyecto estará a cargo de IM2 Energía Solar, S.L.U. El diseño del proyecto está basado en la optimización de la capacidad de generación solar junto con baterías de tecnología ion-litio que posibilitan un mayor retorno de la inversión al permitir la acumulación de electricidad en momentos de alta producción solar para verter a la red en el momento más adecuado. La capacidad aproximada del proyecto es de 20 MWp de potencia con soporte de baterías. Continuando con la estrategia de expansión la compañía está estudiando otras posibilidades de inversión en otras geografías

El Grupo está transformando el modelo de negocio, donde históricamente vendía los proyectos a terceros a invertir en los mismos para quedárselo en cartera. En ese sentido está construyendo parques solares dentro del proyecto Infinity en Extremadura y Andalucía y en un estado avanzado de desarrollo en la Comunidad Valenciana.

En la parte de energía residencial y de pequeña industria bajo una de las filiales más destacadas del grupo se espera como hito principal la mejora tecnológica de sus equipos y la inversión en IA además de que su cifra de

negocio vaya teniendo más importancia en las operaciones internacionales. En la parte de gran industria, en este caso bajo la marca IM2, se espera un crecimiento orgánico de doble dígito tanto en la parte este de la península Ibérica como en otras zonas de menor influencia pasada.

Por último, en la filial chilena el Grupo confía de manera fehaciente que el cambio de modelo a IPP será en los próximos años dado su implantación en el sector fotovoltaico del país; además de la mejora de márgenes en los parques PMGD que le suministra a su principal cliente Enel Green Power.

2. Sociedades dependientes y asociadas

a) Sociedades dependientes

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a todas las sociedades dependientes, que son aquellas en las que el Grupo ejerce o puede ejercer, directa o indirectamente, su control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa para obtener beneficios económicos de sus actividades. Esta circunstancia se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la titularidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de la sociedad.

La participación de los socios minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presentan como "Socios externos" dentro del epígrafe "Patrimonio neto" del balance consolidado y "Resultado atribuido a socios externos" dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

En las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 se han incluido, de acuerdo con los métodos de integración aplicables en cada caso, todas aquellas sociedades significativas pertenecientes al Grupo de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dominante no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas con un alcance superior al contemplado en las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

b) Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia. Estas sociedades son aquellas en las que se ejerce una influencia significativa en su gestión, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, pero sin llegar a tener el control ni tampoco el control conjunto. La influencia significativa de una sociedad se presume en aquellas sociedades en las que la participación es igual o superior al 20%.

El método de la puesta en equivalencia consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Participaciones puestas en equivalencia" del valor de los activos netos y fondo de comercio si lo hubiere, correspondiente a la participación poseída en la sociedad asociada. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en estas sociedades se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". El mayor valor de los activos netos y el fondo de comercio implícito se va reduciendo en ejercicios posteriores con cargo a los resultados consolidados a medida que se deprecien, deterioren, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales.

Las sociedades dependientes y asociadas del Grupo que han sido objeto de consolidación, junto con la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021, son las siguientes:

Ejercicio 2022

Razón social	Notas	Actividad	% Participación		Euros				Valor en libros de la Sociedad dominante
			Directa	Indirecta	Capital (16)	Resultado (13) y (15)	Resto de patrimonio (14) y (16)	Total patrimonio	
Sociedades dependientes:									
Turbo Energy, S.A.U.	(1)	(i)	100%	-	2.504.285	1.029.899	437.714	3.971.898	2.668.996
Greentech Solutions, S.L.U.	(4)	(ii) (iv)	100%	-	330.000	(340.097)	332.826	322.729	662.825
IM2 Energía Solar, S.L.U.	(1) (8)	(iii)	100%	-	3.000	930.341	5.654.282	6.587.623	3.003.000
Solar Energy Storm, S.L.U.	(4)	(iii)	100%	-	726.494	(98.311)	284.088	912.271	1.011.964
IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U.	(1) (5) (8)	(iv)	-	100%	3.100	166.184	871.864	1.041.148	-
Renewable Energy Advisors, S.L.	(4)	(ii) (iii)	51%	-	3.000	22.919	103.344	129.263	81.600
Infinity Solar Investment, S.L.U.	(3) (11)	(iv)	75,01%	-	6.000	(220.729)	1.127.709	912.980	850.500
IM2 Energía Solar Proyecto 17, S.L.U.	(4) (7) (11)	(v)	-	75,01%	3.000	(246.422)	5.075.077	4.831.655	-
Blue Dragon, S.P.A.	(4)	(iii)	100%	-	53.745	41.259	(34.898)	60.106	58.169
Zero Carbon E-Mobility, S.L.U.	(4) (12)	(v)	100%	-	3.000	(40.621)	98.282	60.661	101.500
Umbrella Solar Technology, S.L.U.	(4)	(v)	100%	-	3.000	(103.380)	443.320	342.940	448.000
IM2 Energía Solar Proyecto 6, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(258)	(1.122)	1.620	-
IM2 Energía Solar Proyecto 9, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(10.146)	212.818	205.672	-
IM2 Energía Solar Proyecto 20, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(258)	(1.111)	1.631	-
IM2 Energía Solar Proyecto 1, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(311)	(1.395)	1.294	-
IM2 Energía Solar Proyecto 14, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(13.316)	309.175	298.859	-
IM2 Energía Solar Proyecto 15, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(10.148)	442.375	435.227	-
IM2 Energía Solar Proyecto 24, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(258)	(938)	1.804	-
IM2 Energía Solar Proyecto 22, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(1.071)	84.765	86.694	-
IM2 Energía Solar Proyecto 23, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(358)	185.603	188.245	-
IM2 Energía Solar Proyecto 26, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(761)	102.488	104.727	-
IM2 Energía Solar Proyecto 31, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(1.636)	296.457	297.821	-
IM2 Energía Solar Proyecto 3, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(1.971)	3.842	4.871	-
IM2 Energía Solar Proyecto 28, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(656)	213.524	215.868	-
IM2 Energía Solar Proyecto 33, S.L.U.	(4) y (6)	(v)	-	100%	3.000	(1.656)	233.341	234.685	-
Sociedades asociadas:									
IM2 Energía Solar Chile, S.P.A.	(2) y (9)	(iii) (vi)	-	50%	2.067	(1.203.035)	2.044.165	843.197	-
Greentech Chile, S.P.A.	(4) y (9)	(iii) (vi)	-	50%	1.034	145.326	252.606	398.966	-
Solargia, S.P.A.	(4) y (10)	(ii)	-	25%	20.671	(26.625)	(36.909)	(42.863)	-

- (1) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022, que está previsto que sean auditadas por Deloitte, S.L.
- (2) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022, que está previsto que sean auditadas por Deloitte Chile.
- (3) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022, que está previsto que sean auditadas por un auditor no perteneciente a la red Deloitte.
- (4) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022, no auditadas por no estar obligada a ello.
- (5) Participación indirecta a través de Solar Energy Storm, S.L.U.
- (6) Participación indirecta a través de IM2 Energía Solar, S.L.
- (7) Participación indirecta a través de Infinity Solar Investment, S.L.U.
- (8) Participaciones pignoradas en garantía del cumplimiento de un contrato de financiación suscrito por IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U.
- (9) Participación indirecta a través de Blue Dragon, S.P.A.
- (10) Participación indirecta a través de IM2 Energía Solar Chile, S.P.A.
- (11) Participaciones pignoradas en garantía de un contrato de financiación suscrito en el ejercicio 2022 (nota 12).
- (12) Anteriormente denominada Virgen del Camino Solar, S.L.U.
- (13) No incluye importe alguno por operaciones discontinuadas.
- (14) Fundamentalmente, reservas o resultados negativos de ejercicios anteriores, según corresponda, así como otras aportaciones de socios.
- (15) Los importes de las sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, se han convertido a euros en base al tipo de cambio medio del ejercicio.
- (16) Los importes de las sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, se han convertido a euros en base al tipo de cambio histórico.



Ejercicio 2021

Razón social	Notas	Actividad	% Participación		Euros				Valor en libros de la Sociedad dominante
			Directa	Indirecta	Capital (11)	Resultado (8) y (10)	Resto de patrimonio (9) y (11)	Total patrimonio	
Sociedades dependientes:									
Turbo Energy, S.L.	(1)	(i)	93%	-	4.285	321.556	116.158	441.999	139.746
Greentech Solutions, S.L.U.	(3)	(ii)	100%	-	3.000	20.754	194.052	217.806	95.000
IM2 Energía Solar, S.L.U.	(1) y (5)	(iii)	100%	-	3.000	775.600	2.378.682	3.157.282	503.000
IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U.	(1) y (5)	(iv)	100%	-	3.100	100.657	771.207	874.964	723.494
Renewable Energy Advisors, S.L.	(3)	(ii, iii)	51%	-	3.000	(27.448)	130.792	106.344	81.600
Infinity Solar Investment, S.L.U.	(3)	(iv)	100%	-	6.000	-	-	6.000	6.000
Blue Dragon, S.P.A.	(3)	(iii)	98%	-	53.745	(37.898)	2.735	18.582	56.778
IM2 Energía Solar Proyecto 17, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(8.093)	(3.445)	(8.538)	-
Virgen del Camino Solar, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(267)	(1.451)	1.282	-
IM2 Energía Solar Proyecto 6, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(266)	(856)	1.878	-
IM2 Energía Solar Proyecto 9, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(16.302)	(3.324)	(16.626)	-
IM2 Energía Solar Proyecto 20, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(271)	(840)	1.889	-
IM2 Energía Solar Proyecto 1, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(257)	(1.138)	1.605	-
IM2 Energía Solar Proyecto 23, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(2.622)	(4.107)	(3.729)	-
IM2 Energía Solar Proyecto 15, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(5.516)	(2.774)	(5.290)	-
IM2 Energía Solar Proyecto 24, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(261)	(678)	2.061	-
IM2 Energía Solar Proyecto 22, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(4.592)	(3.513)	(5.105)	-
IM2 Energía Solar Proyecto 23, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(5.613)	(678)	(3.291)	-
IM2 Energía Solar Proyecto 26, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(3.687)	(613)	(1.300)	-
IM2 Energía Solar Proyecto 31, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(308)	(620)	2.072	-
IM2 Energía Solar Proyecto 3, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(299)	(859)	1.842	-
IM2 Energía Solar Proyecto 28, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(323)	(1.661)	1.016	-
IM2 Energía Solar Proyecto 33, S.L.U.	(3) y (4)	(v)	-	100%	3.000	(883)	(41)	2.076	-
Sociedades asociadas:									
IM2 Energía Solar Chile, S.P.A.	(2) y (6)	(iii, vi)	-	49%	2.067	952.131	1.092.034	2.046.232	-
Greentech Chile, S.P.A.	(3) y (6)	(iii, vi)	-	49%	1.034	313.144	46.264	360.442	-
Solargia, S.P.A.	(3) y (7)	(ii)	-	24,50%	20.671	(30.396)	(6.513)	(16.238)	-

- (1) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021, auditadas por Deloitte, S.L.
(2) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021, auditadas por Deloitte Chile.
(3) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021, no auditadas por no estar obligada a ello.
(4) Participación indirecta a través de IM2 Energía Solar, S.L.
(5) Participaciones pignoras en garantía del cumplimiento de un contrato de financiación suscrito por IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U.
(6) Participación indirecta a través de Blue Dragon, S.P.A.
(7) Participación indirecta a través de IM2 Energía Solar Chile, S.P.A.
(8) No incluye importe alguno por operaciones discontinuadas.
(9) Fundamentalmente, reservas o resultados negativos de ejercicios anteriores, según corresponda, así como otras aportaciones de socios.
(10) Los importes de las sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, se han convertido a euros en base al tipo de cambio medio del ejercicio.
(11) Los importes de las sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, se han convertido a euros en base al tipo de cambio histórico.

Actividad:

- (i) Comercialización de material para el desarrollo de proyectos energéticos renovables.
(ii) Comercialización de material fotovoltaico y prestación de servicios de mantenimiento en plantas fotovoltaicas.
(iii) Prestación de servicios de asesoramiento, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas.
(iv) Producción y comercialización de energía solar fotovoltaica.
(v) Construcción y desarrollo de plantas fotovoltaicas.
(vi) Diseño y optimización de sistemas de generación.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes y asociadas utilizadas en el proceso de consolidación están referidas a la misma fecha y al mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa de forma individual y todas ellas tienen su domicilio social en Valencia, a excepción de Blue Dragon, S.P.A., IM2 Energía Solar Chile, S.P.A., Greentech Chile, S.P.A. y Solargia, S.P.A., con domicilio social en Chile.

Según se observa en la tabla anterior, al 31 de diciembre de 2022 una sociedad filial extranjera presenta una situación de patrimonio negativo, si bien esta circunstancia no tiene impacto mercantil alguno según lo estipulado en la legislación aplicable en el país de su domicilio social.

Con fecha 20 de diciembre de 2022 se ha formalizado en escritura pública la fusión por absorción de las sociedades IM2 Systems, S.L.U. (sociedad absorbente) y Greentech Solutions, S.L.U. (sociedad absorbida), quedando inscrita la misma en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 26 de diciembre de 2022. La denominación social de la sociedad absorbente ha pasado a ser Greentech Solutions, S.L.U.

Asimismo, con carácter previo a la fusión descrita previamente, en el ejercicio 2022 se formalizaron en escritura pública las fusiones por absorción de IM2 Systems, S.L.U. (sociedad absorbente) y Sun Solutions Renewable Energy Systems, S.L.U. (sociedad absorbida) e IM2 Systems, S.L.U. (sociedad absorbente) y Green Umbrella Capital, S.L.U. (sociedad absorbida), quedando inscritas en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 12 de agosto 2022 y 11 de noviembre de 2022, respectivamente.

En virtud de las citadas fusiones se ha producido la extinción por disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que ha adquirido por sucesión universal todos los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas. A efectos contables, y tal y como se indica en los proyectos de fusión, las operaciones de las sociedades extinguidas se han considerado realizadas por la sociedad absorbente desde el 1 de enero de 2022.

Las sociedades IM2 Systems, S.L.U., Sun Solutions Renewable Energy Systems, S.L.U. y Green Umbrella Capital, S.L.U. han sido incorporadas al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022 mediante la aportación de la totalidad de las participaciones que el accionista mayoritario ostentaba en la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U. (véase apartado e) de esta nota).

En este contexto, la información relacionada con la sociedad dependiente Greentech Solutions, S.L.U. que figura desglosada a fecha 31 de diciembre de 2022 en la tabla anterior comprende las cifras patrimoniales fusionadas.

c) Sociedades excluidas del perímetro de consolidación

Las sociedades dependientes y asociadas, directa o indirectamente, que han sido excluidas del perímetro de consolidación al 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021, son las siguientes:

Sociedad	Notas
Sociedades dependientes:	
Umbrella Solar Technology, S.L.U.	(2)
IM2 Solar Project 1, LTD.	(1) (8)
GEI Patrickston, LTD.	(1) (9)
Solar Energy Storm, S.L.U.	(2) (3)
IM2 Energía Solar Proyecto 36, S.L.U.	(1) (2)
IM2 Energía Solar Proyecto 2, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 4, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 5, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 7, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 8, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 10, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 11, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 12, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 13, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 16, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 18, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 19, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 21, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 27, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 29, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 30, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 32, S.L.U.	(1) (2) (4)
IM2 Energía Solar Proyecto 34, S.L.U.	(1) (2) (4)
Turbo Energy Solutions, S.L.U.	(1) (2) (10) (11)
Manisa Solar, S.L.U.	(1) (5)
IM2 Energía Solar Limitada	(1) (7)
Sociedades asociadas:	
Parque Solar Caracoles, S.P.A.	(1) (6)

- (1) Sociedad excluida del perímetro de consolidación del ejercicio 2022.
(2) Sociedad excluida del perímetro de consolidación del ejercicio 2021.
(3) Anteriormente IM2 Energía Solar Proyecto 37, S.L.U.
(4) Sociedad participada indirectamente por IM2 Energía Solar, S.L.U.
(5) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2021 tras la adquisición de Renewable Energy Advisors, S.L., sociedad dominante directa.
(6) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2021 tras la adquisición de Blue Dragon, S.P.A. y participada indirectamente a través de IM2 Energía Solar Chile, S.P.A.
(7) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022 tras la aportación a la Sociedad dominante de las participaciones de Green Umbrella Capital, S.L.U. y participada indirectamente por Greentech Solutions, S.L.U.
(8) Sociedad constituida en el ejercicio 2022 y participada indirectamente por Umbrella Solar Technology, S.L.U.
(9) Sociedad adquirida en el ejercicio 2022 y participada indirectamente por Umbrella Solar Technology, S.L.U.
(10) Sociedad participada indirectamente por Turbo Energy, S.A.U.
(11) Anteriormente denominada IM2 Energía Solar Proyecto 35, S.L.U.

El valor neto en libros de las sociedades dependientes excluidas del perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 899 y 114 miles de euros, respectivamente (véase nota 8). Asimismo, durante el ejercicio 2022 el Grupo ha realizado aportaciones dinerarias y no dinerarias mediante la compensación de créditos concedidos a determinadas sociedades participadas por importe total de 447 miles de euros (véase nota 8).

Todas estas sociedades tienen su domicilio social en Valencia, a excepción de Proyecto Solar Caracoles, S.P.A. e IM2 Energía Solar Limitada, con domicilio social en Chile, e IM2 Solar Project 1, LTD y GEI Patrickston, LTD, con domicilio social en el Reino Unido. La actividad de estas sociedades durante los ejercicios 2022 y 2021

ha consistido en la construcción y desarrollo de plantas fotovoltaicas, a excepción de Manisa Solar, S.L., IM2 Energía Solar Limitada, IM2 Solar Project 1, LTD y GEI Patrickston, LTED, que han permanecido inactivas desde su incorporación al perímetro de consolidación.

Las citadas sociedades han sido excluidas del perímetro de consolidación por tener un interés poco significativo respecto a la imagen fiel que deben expresar las presentes cuentas anuales consolidadas, tanto de forma individual como en su conjunto. El efecto sobre las cifras de activo, patrimonio e ingresos de estas sociedades no es significativo para las presentes cuentas anuales consolidadas (véase nota 8).

d) Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación de los ejercicios 2022 y 2021 son las descritas a continuación.

Entradas en el perímetro que han supuesto toma de control

Con fecha 14 de marzo de 2022 Crocodile Investment, S.L.U. realizó una ampliación de capital no dineraria en la Sociedad dominante mediante la aportación de la totalidad de las participaciones que ostentaba en la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U. por su valor nominal, que asciende a 45 miles de euros (véase nota 11), si bien la Sociedad dominante ha registrado la participación en la mencionada sociedad dependiente de acuerdo con la legislación contable vigente, habiendo supuesto un abono a reservas de la Sociedad dominante por importe de 1.791 miles de euros.

Asimismo, a fecha de la ampliación de capital, la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U. ostentaba la totalidad de las participaciones sociales de las sociedades IM2 Systems, S.L.U. y Sun Solutions Renewable Energy Systems, S.L.U. Con posterioridad a la aportación no dineraria descrita y con carácter previo al 31 de diciembre de 2022, las citadas sociedades han sido fusionadas junto con la sociedad dependiente Greentech Solutions, S.L.U., siendo IM2 Systems, S.L.U. la sociedad absorbente, la cual ha adoptado la denominación social de Greentech Solutions, S.L.U. (véase apartado a) de esta misma nota).

Las cifras fusionadas de Greentech Solutions, S.L.U. han sido incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global, de acuerdo con la normativa aplicable descrita en el apartado a) de esta nota. De acuerdo con la normativa contable vigente, las citadas operaciones de fusión han supuesto un abono en las reservas de la Sociedad dominante por importe de 136 miles de euros.

Con fecha 26 de julio de 2021 la Sociedad dominante adquirió el 51% del capital social de la sociedad Renewable Energy Advisors, S.L. por importe de 82 miles de euros. Asimismo, con fecha 9 de agosto de 2021, la Sociedad dominante suscribió la ampliación de capital realizada en la sociedad Blue Dragon, S.P.A. por importe de 57 miles de euros, pasando a ostentar el 98% de dicha sociedad. Las mencionadas sociedades fueron incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global, de acuerdo con la normativa aplicable descrita en el apartado a) de esta nota y se consideró como fecha de adquisición el 31 de diciembre de 2021, al no ser significativo el efecto por la diferencia respecto a haber considerado la fecha de adquisición en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 determinadas sociedades participadas, directa o indirectamente, por la sociedad dependiente Blue Dragon, S.P.A. han sido incluidas en el perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia, de acuerdo con la normativa aplicable descrita en el apartado b) de esta nota (véase nota 8).

Adicionalmente, en los ejercicios 2022 y 2021 se han incluido en el perímetro de consolidación por el método de integración global, de acuerdo con la normativa aplicable descrita en el apartado a) de esta nota, las siguientes sociedades, todas ellas con el mismo domicilio social que la Sociedad dominante y constituidas en

ejercicios anteriores, a excepción de la sociedad Infinity Solar Investment, S.L., que fue constituida en el ejercicio 2021:

Sociedad	Notas
Infinity Solar Investment, S.L.	(1)
IM2 Energía Solar Proyecto 33, S.L.U.	(1)
Solar Energy Storm, S.L.U.	(2)
Umbrella Solar Technology, S.L.U.	(2)

(1) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2021.

(2) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022.

La incorporación al perímetro de consolidación de los ejercicios 2022 y 2021 de las sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia ha supuesto el reconocimiento de activos por importe de 627 y 1.153 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Participaciones puestas en equivalencia" del activo no corriente de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 adjuntos y el reconocimiento de una pérdida en el ejercicio 2022 por importe de 529 miles de euros registrada en el epígrafe "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 adjunta (sin importe en el ejercicio 2021, véase nota 8).

Salidas del perímetro que han supuesto pérdida de control

En los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido salidas del perímetro de consolidación que hayan supuesto pérdida de control.

Otras variaciones del perímetro que no han supuesto toma o pérdida de control

Con fecha 5 de mayo de 2022 la Sociedad dominante ha suscrito la ampliación de capital realizada en la sociedad dependiente Solar Energy Storm, S.L.U. mediante la aportación de la totalidad de las participaciones, valoradas de acuerdo con la legislación vigente en 878 miles de euros, que ostentaba en la sociedad IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U. La diferencia entre el valor en libros de la sociedad aportada y el importe por el que se ha realizado la aportación ha supuesto un abono en las reservas de la sociedad dominante por importe de 151 miles de euros y un cargo en las reservas en sociedades consolidadas por integración global por dicho importe. En este contexto, la participación de la Sociedad dominante en la citada sociedad ha pasado a ser de carácter indirecto (véase apartado b) de la presente nota).

Con fecha 18 de mayo de 2022 la Sociedad dominante ha adquirido el 2% del capital social de la sociedad dependiente Blue Dragon, S.L.U. por importe total de mil euros, pasando a ostentar en dicha fecha y al 31 de diciembre de 2022 el 100% del capital de la citada sociedad. De acuerdo a la normativa contable vigente, la diferencia entre el precio de adquisición y el patrimonio adquirido ha supuesto un abono en las reservas de la Sociedad dominante por importe de 15 miles de euros.

Con fecha 31 de mayo de 2022 la Sociedad dominante ha adquirido el 7% del capital social de la sociedad dependiente Turbo Energy, S.A.U. por importe total de 29 miles de euros, pasando a ostentar en dicha fecha y al 31 de diciembre de 2022 el 100% del capital de la citada sociedad. De acuerdo a la normativa contable vigente, la diferencia entre el precio de adquisición y el patrimonio adquirido ha supuesto un abono en las reservas de la Sociedad dominante por importe de 51 miles de euros.

Con fecha 22 de junio de 2022 la Sociedad dominante ha transmitido a un fondo de inversión el pleno dominio de determinadas participaciones sociales que ostentaba en la sociedad dependiente Infinity Solar Investment, S.L. y que representan el 24,99% del capital social de la citada sociedad por un precio de venta



de 2 miles de euros. Esta operación de compraventa ha sido formalizada en virtud de un acuerdo de inversión consistente en la aportación de fondos por parte del nuevo inversor destinados a la adquisición, a la sociedad dependiente IM2 Energía Solar, S.L.U., de catorce sociedades para el posterior desarrollo de proyectos solares fotovoltaicos renovables en España. En este contexto, en el ejercicio 2022 se ha materializado la compraventa de la sociedad dependiente IM2 Energía Solar Proyecto 17, S.L.U. por importe de 258 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2022, la financiación concedida por el fondo de inversión a la sociedad dependiente Infinity Solar Investment, S.L. por su valor nominal ascendía a 8.543 miles de euros (véase nota 12).

Con fecha 8 de noviembre de 2022 la sociedad dominante ha adquirido la totalidad de las participaciones que la sociedad dependiente IM2 Energía Solar, S.L.U. ostentaba en la sociedad Zero Carbon E-Mobility, S.L.U. (anteriormente denominada Virgen del Camino Solar, S.L.U.) por importe de 2 miles de euros, transacción que no ha tenido impacto alguno en el resultado consolidado del ejercicio 2022. En este contexto, la participación de la Sociedad dominante en la sociedad Zero Carbon E-Mobility, S.L.U. ha pasado a ser de carácter directo (véase apartado b) de la presente nota).

Las operaciones de reestructuración societaria descritas previamente no han supuesto la toma ni la pérdida de control por parte de la Sociedad dominante.

3. Bases de presentación

a) Marco normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual fue modificado por el Real Decreto 1159/2010, el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (en adelante, ICAC) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales consolidadas, formuladas por los administradores de la Sociedad dominante, han sido obtenidas de los registros contables individuales de las sociedades consolidadas y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación al Grupo y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo consolidados habidos durante el correspondiente ejercicio.

En particular, en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha aplicado el principio de empresa en funcionamiento. Asimismo, los administradores de la Sociedad dominante no han tomado, ni tienen en proyecto decisión alguna que pudiera alterar de forma significativa el valor contabilizado de los elementos de activo y pasivo, o el plazo en el que se realizarán los activos o se liquidarán los pasivos.

En las presentes cuentas anuales consolidadas se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo descrito en la nota 3-a. Las cifras contenidas en los documentos que componen las presentes cuentas anuales están expresadas en euros, salvo indicación al contrario.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los administradores de la Sociedad dominante y se someterán a la aprobación de la junta general de accionistas de la Sociedad dominante, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales individuales de todas las sociedades dependientes y asociadas correspondientes al ejercicio 2022, tras ser formuladas por los órganos de administración pertinentes, se han sometido o se someterán a aprobación por las respectivas juntas generales, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 fueron formuladas por el órgano de administración de la Sociedad dominante con fecha 31 de marzo de 2022.

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante.

c) Principios de consolidación

La consolidación de las sociedades dependientes se lleva a cabo de conformidad con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, aplicando el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo, por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión, y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades multigrupo y asociadas en las que se mantiene una influencia significativa.

Todas las transacciones significativas entre sociedades consolidadas por el método de integración global han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, se ha eliminado el coste de la inversión de todas las participaciones directas de la Sociedad dominante incluidas en la consolidación, contra sus respectivos patrimonios netos.

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

Las presentes cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de la sociedad consolidada en el patrimonio neto de la Sociedad dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación de la sociedad consolidada.

d) Principios contables no obligatorios aplicados

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas son los que se resumen en la nota 5 de esta memoria consolidada. No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los administradores de la Sociedad dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. El Grupo revisa sus estimaciones de forma continua. Estas estimaciones se refieren fundamentalmente a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse notas 5-b y 5-c).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse notas 5-d y 5-f y 5-g).
- El grado de avance de los proyectos ejecutados por el Grupo (véase nota 5-j).
- El cálculo de determinadas provisiones y contingencias (véase nota 5-k).
- El reconocimiento de los activos por impuesto diferido (véase nota 5-i).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios; lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas futuras.

f) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas referida al ejercicio 2021 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

g) Agrupación de partidas

Determinadas 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 presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria consolidada.

h) Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Las operaciones en moneda distinta de la moneda funcional se registran de conformidad con las políticas establecidas en la nota 5-h.

i) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

j) Corrección de errores

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha identificado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.



4. Aplicación del resultado de la Sociedad dominante

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2022 formulada por el consejo de administración de la Sociedad dominante y que se estima será aprobada por la junta general sin ninguna modificación, es la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Beneficios del ejercicio	334.235
Distribución:	
A reserva legal	26.232
A reservas voluntarias	308.003

Desde su constitución la Sociedad dominante únicamente ha repartido dividendos durante los ejercicios 2022 y 2020 por importes de 1.640 y 210 miles de euros, respectivamente (véase nota 11).

5. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la nota 3-a, el Grupo ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007) y el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales consolidadas. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad del Grupo y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

a) Principios de consolidación aplicados

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas por integración global. Los resultados por operaciones entre empresas del grupo y empresas asociadas se han eliminado en el porcentaje de participación que el Grupo posee en éstas últimas.

Homogeneización de partidas

Con el objeto de presentar de forma homogénea las distintas partidas que componen las presentes cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación, en todos aquellos aspectos que pudiesen tener un efecto significativo en las presentes cuentas anuales consolidadas, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante que coinciden con los generalmente aceptados.

Conversión de estados financieros en moneda extranjera

Los estados financieros de entidades participadas cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación, euro, se han convertido utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos de sus balances se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del correspondiente balance.

- Los ingresos y gastos de cada una de las partidas de resultados se convierten al tipo de cambio medio acumulado del periodo en el que se produjeron.
- Todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocerán como un componente separado del patrimonio neto, dentro del apartado "Ajustes por cambios de valor" que se denomina "Diferencias de conversión".

Cuando se pierde el control, el control conjunto o la influencia significativa en una sociedad con una moneda funcional distinta del euro, las diferencias de cambio registradas como un componente del patrimonio neto, relacionadas con dicha sociedad, se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo momento en que se reconoce el resultado derivado de la enajenación. Si la participada con moneda funcional distinta del euro es una sociedad multigrupo o asociada y se produce una enajenación parcial que no origina un cambio en la calificación de la participada o la sociedad multigrupo pasa a asociada, únicamente se imputa a resultados la parte proporcional de la diferencia de conversión. En caso de que se enajene un porcentaje de una dependiente con estas características sin que se pierda el control, este porcentaje de la diferencia de conversión acumulada se atribuirá a la participación de los socios externos.

b) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste, minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores se explican en el apartado d) de esta nota.

Gastos en investigación y desarrollo

El Grupo sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio. Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de cinco años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.



Aplicaciones informáticas

El Grupo registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas informáticos, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de tres años.

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en el apartado d) de esta nota.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de la valoración de existencias. Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha activado un importe de 13.763 miles de euros por este concepto (2.931 miles de euros durante el ejercicio 2021), (véase nota 6).

En su caso, para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha activado un importe de 150 miles de euros por este concepto con abono al epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (sin importe durante el ejercicio 2021), (véase nota 6).

El Grupo amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Años vida útil estimada
Instalaciones técnicas	6 - 14
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1 - 4
Equipos para proceso de información	4
Otro inmovilizado material	5 - 8

El Grupo desarrolla su actividad en inmuebles arrendados. Los desembolsos incurridos con motivo del acondicionamiento de inmuebles arrendados por el Grupo correspondientes, básicamente, a obras de reforma e inversiones en instalaciones fijas que se incorporan definitivamente a dichos inmuebles, se amortizan linealmente distribuyéndolos entre los años de vida útil estimada o plazo de duración del contrato de arrendamiento correspondiente, el menor, desde el momento de inicio de la actividad en cada uno de

dichos inmuebles y se presentan, clasificados según su naturaleza, formando parte del epígrafe "Inmovilizado material" del balance consolidado.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el importe de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

d) Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio el Grupo analiza si existen indicios de deterioros de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que se hayan asignado activos intangibles, y, en caso de que los hubiera, comprueba, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El procedimiento implantado por la dirección de la Sociedad dominante para la realización de dicho test es el siguiente:

- Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmobilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.
- La dirección de la Sociedad dominante prepara anualmente para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando un horizonte temporal razonable.
- Los principales componentes de dicho plan negocio son los siguientes:
 - Proyecciones de resultados.
 - Proyecciones de inversiones y capital circulante.
- Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:
 - Tasa de descuento a aplicar, entendiéndose ésta como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos.
 - Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del periodo cubierto por los presupuestos o previsiones.

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior. Los planes de negocio así preparados son revisados y finalmente aprobados por la dirección de la Sociedad dominante.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

En los ejercicios 2022 y 2021, los administradores de la Sociedad dominante, tras realizar un análisis sobre los importes recuperables de su activo, no han considerado necesario registrar deterioro alguno sobre su inmovilizado material e intangible.

e) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existía ningún arrendamiento de carácter financiero.

Arrendamientos operativos

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

f) Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
 - ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por el Grupo cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.
- b) Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría los instrumentos de patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas no consolidadas (véase nota 2).

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad dominante por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad dominante ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre sociedades dependientes, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a coste se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo realiza un “test de deterioro” para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro del deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, el criterio utilizado por el Grupo para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, se basa en el análisis en detalle de la situación de aquellos derechos de cobro que, en función de su antigüedad, los administradores de la Sociedad dominante consideran de difícil recuperación, siempre que no exista evidencia en contrario o garantías suficientes de que el importe adeudado pueda ser recuperado, tales como seguros de cobro, avales u otras garantías reales.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como ventas en firme de activos y cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring sin recurso” en las que el Grupo no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos y el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

La totalidad del saldo recogido en el epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios” al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se corresponde con derechos de cobro con terceros por operaciones comerciales. Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene registrados deterioros de cuentas comerciales por importe de 354 miles de euros (346 miles de euros en el ejercicio 2021) por considerar las mismas de difícil recuperación.



Pasivos financieros

Son pasivos financieros a coste amortizado aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico del Grupo, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance consolidado y únicamente se presentan por su importe neto cuando el Grupo tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio del Grupo, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por el Grupo se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere el Grupo durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

En la asignación de valor a sus inventarios el Grupo utiliza el método del coste medio ponderado.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

h) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por el Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

Las diferencias de cambio de las partidas monetarias que surjan tanto al liquidarlas, como al convertirlas al tipo de cambio de cierre, se reconocen en los resultados del año, excepto aquéllas que formen parte de la inversión de un negocio en el extranjero, que se reconocen directamente en el patrimonio neto de impuestos hasta el momento de su enajenación.

i) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre sociedades relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Asimismo, a nivel consolidado se consideran también las diferencias que puedan existir entre el valor consolidado de una participada y su base fiscal. En general estas diferencias surgen de los resultados acumulados generados desde la fecha de adquisición de la participada, de deducciones fiscales asociadas a la inversión y de la diferencia de conversión, en el caso de las participadas con moneda funcional distinta del euro. Se reconocen los activos y pasivos por impuestos diferidos originados por estas diferencias salvo que, en el caso de diferencias imponibles, la inversora pueda controlar el momento de reversión de la diferencia y además es probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible, y en el caso de las diferencias deducibles, si se espera que dicha diferencia no revierta en un futuro previsible y no sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente.



Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en balance consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

A excepción de las sociedades dependientes Renewable Energy Advisors, S.L. y Blue Dragon, S.P.A., la Sociedad dominante y el resto de las sociedades dependientes integradas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2021 tributaban en régimen de declaración fiscal consolidada del impuesto sobre beneficios, dentro del grupo fiscal consolidado número 0229/19, siendo Crocodile Investment, S.L.U. la sociedad dominante del mismo.

Durante el ejercicio 2022, en el contexto de un proceso de reestructuración societaria en el que se encuentra inmerso el Grupo en el que se integra la Sociedad dominante, el citado grupo fiscal consolidado ha sido disuelto, siendo cada una de las sociedades dependientes quienes han registrado el derecho de cobro o la deuda fiscal con hacienda pública por el citado impuesto en el ejercicio fiscal 2022.

Con fecha posterior al cierre del ejercicio 2022 y con carácter previo a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la Sociedad dominante y la totalidad de las sociedades dependientes que forman parte del perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2022 (véase nota 2), a excepción de las sociedades Renewable Energy Advisors, S.L. y Blue Dragon, S.P.A., han constituido un nuevo grupo en régimen de declaración fiscal consolidada del impuesto sobre beneficios, siendo el número del grupo fiscal asignado el 74/23 y figurando Umbrella Solar Investment, S.A. como la sociedad dominante del mismo. Es por tanto la Sociedad dominante quien registrará a partir del ejercicio 2023 el derecho de cobro o la deuda del grupo fiscal con la hacienda pública por el citado impuesto. Como contrapartida, el Grupo registrará la correspondiente cuenta a cobrar o a pagar con la Sociedad dominante en función de las bases imposables aportadas por cada una de las sociedades dependientes consolidadas a la base imponible consolidada y de la participación de cada una de ellas en el saldo líquido en caso de que resulte impuesto a pagar.

j) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión.

El reconocimiento de los ingresos se produce cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

Los ingresos reconocidos a lo largo del tiempo, por corresponder a bienes o servicios cuyo control no se transfiere en un momento del tiempo, se valoran considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando se disponga de información fiable para realizar la medición del grado de



realización. En caso contrario solo se reconocerán ingresos en un importe equivalente a los costes incurridos que se espera que sean razonablemente recuperados en el futuro.

Los ingresos derivados de compromisos que se ejecutan en un momento determinado se registran en esa fecha, contabilizando como existencias los costes incurridos hasta ese momento en la producción de los bienes o servicios.

Dada la naturaleza de la actividad del Grupo, la práctica totalidad de sus ingresos se corresponden con la venta y distribución de material solar fotovoltaico, así como con la prestación de servicios de construcción y desarrollo de proyectos y otros servicios relacionados con el sector de la energía eléctrica (véase nota 14-a).

En relación con la venta y distribución de material solar fotovoltaico, las obligaciones se satisfacen en un momento del tiempo, cuando el cliente pasa a tener el control del bien al transferirse la posesión física y los riesgos y beneficios relacionados con el mismo, todo ello de acuerdo con los contratos formalizados y, especialmente, con el incoterm que regula cada operación. Respecto a la prestación de servicios, las obligaciones se satisfacen a lo largo del tiempo, dado que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad del Grupo a medida que se lleva a cabo el servicio, pudiéndose medir con fiabilidad mediante la cumplimentación de partes de trabajo y el seguimiento del cumplimiento de los presupuestos asociados a cada proyecto (método output).

De acuerdo con el método del grado de avance, el Grupo sigue el procedimiento de reconocer en cada ejercicio como resultado de sus proyectos la diferencia entre la producción y los costes incurridos durante el ejercicio. A efectos del cálculo de los ingresos, la producción es el valor a precio de venta del proyecto ejecutado durante dicho periodo, que se encuentra amparado por el contrato principal firmado con el cliente o en modificaciones o adiciones al mismo aprobadas. En el caso de que el importe de la producción a origen de cada uno de los proyectos sea mayor que el importe facturado hasta la fecha de realización de los estados financieros, la diferencia entre ambos se recoge como "Clientes, facturas pendientes de formalizar", dentro del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" (2.338 y 47 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente) del activo corriente del balance consolidado. En el caso de que el importe de la facturación sea mayor que el importe de la producción registrada en el proyecto, la diferencia entre ambos se recoge en el epígrafe "Periodificaciones" (sin importe y 188 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente) del pasivo corriente del balance consolidado.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del socio, según corresponda, a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de distribución de beneficios y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

Las primas de asistencia a la junta general y los gastos necesarios para su celebración se contabilizan en la fecha en que se incurren en la partida "Otros gastos de explotación" dado que el importe de las mismas tiene un carácter puramente compensatorio.

k) Provisiones y contingencias

Los administradores de la Sociedad dominante, en la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Estas cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria consolidada, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Tal y como se ha descrito en la nota 2-d, en el ejercicio 2022 la Sociedad dominante ha vendido a un tercero el 24,99% de las participaciones de Infinity Solar Investment, S.L. En virtud de los acuerdos alcanzados entre la Sociedad dominante y el socio minoritario, la Sociedad dominante ha garantizado una rentabilidad mínima para el socio minoritario derivada de la inversión realizada por el mismo. Al 31 de diciembre de 2022 los administradores de la Sociedad dominante no han registrado ningún pasivo por la rentabilidad mínima garantizada en función de la aportación realizada hasta el momento por considerar que el efecto del mismo no tendría un impacto significativo para las presentes cuentas anuales consolidadas. Asimismo, la Sociedad dominante tiene una opción de compra al 31 de diciembre de 2022 sobre el 24,99% enajenado durante el ejercicio 2022.

l) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta y comunica la decisión del despido. Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.



m) Transacciones con partes vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado, por lo que los administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

n) Clasificación de saldos entre corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año, y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

o) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo tienen como finalidad principal la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de contaminación futura.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria consolidada respecto a la información de cuestiones medioambientales.

6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2022 y 2021 en los diferentes epígrafes del Inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:



Ejercicio 2022

	Euros					
	Saldo inicial	Otras entradas al perímetro (nota 2)	Adiciones o dotaciones	Retiros	Trasposos	Saldo final
Coste:						
Terrenos y construcciones	404.611	-	29.661	-	-	434.272
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.021.844	104.300	494.620	(42.421)	3.930.356	7.508.699
Inmovilizado en curso y anticipos	5.739.322	-	15.193.367	-	(3.930.356)	17.002.333
Total coste	9.165.777	104.300	15.717.648	(42.421)	-	24.945.304
Amortización acumulada:						
Construcciones	(12.987)	-	(27.291)	-	-	(40.278)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(382.093)	-	(404.724)	15.874	-	(770.943)
Total amortización acumulada	(395.080)	-	(432.015)	15.874	-	(811.221)
Valor neto contable	8.770.697					24.134.083

Ejercicio 2021

	Euros			
	Saldo inicial	Otras entradas al perímetro (nota 2)	Adiciones o dotaciones	Saldo final
Coste:				
Terrenos y construcciones	280.000	7.029	117.582	404.611
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.791.032	102.883	127.929	3.021.844
Inmovilizado en curso y anticipos	1.339.017	340.226	4.060.079	5.739.322
Total coste	4.410.049	450.138	4.305.590	9.165.777
Amortización acumulada:				
Construcciones	-	-	(12.987)	(12.987)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(163.373)	-	(218.720)	(382.093)
Total amortización acumulada	(163.373)	-	(231.707)	(395.080)
Valor neto contable	4.246.676			8.770.697

Durante el ejercicio 2022 se han realizado determinadas adiciones en el capítulo "Inmovilizado en curso y anticipos" mostrado en la tabla anterior que se corresponden, en su práctica totalidad, con determinadas inversiones y trabajos ejecutados por el Grupo para la construcción y puesta en marcha de una instalación fotovoltaica ubicada en Alange (Badajoz), estimando los administradores de la Sociedad dominante que dicha instalación estará finalizada y entrará en funcionamiento en el ejercicio 2023, momento en el que empezará a amortizarse.

Durante el ejercicio 2021 se realizaron determinadas adiciones en el capítulo "Inmovilizado en curso y anticipos" por importe de 3.239 miles de euros que se correspondieron, fundamentalmente, con trabajos ejecutados por el Grupo para la construcción y puesta en marcha de dos instalaciones fotovoltaicas ubicadas en Puente Genil



(Córdoba). Al 31 de diciembre de 2022 las citadas instalaciones ya se encontraban en condiciones de puesta en funcionamiento, correspondiéndose la totalidad de los traspasos del ejercicio 2022 a esta circunstancia.

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo ha realizado desembolsos en el capítulo “Inmovilizado en curso y anticipos” relacionados con la fase inicial del desarrollo de determinados parques solares fotovoltaicos ubicados en territorio nacional por importe total de 610 y 821 miles de euros, respectivamente. El citado inmovilizado en curso comenzará a amortizarse en cuanto se encuentre en condiciones de funcionamiento.

En este sentido, los costes correspondientes a trabajos realizados por el Grupo en los ejercicios 2022 y 2021 para su propio inmovilizado destinados a la construcción y desarrollo de plantas fotovoltaicas y que figuran desglosados en el capítulo “Inmovilizado en curso y anticipos” han ascendido a 13.763 y 2.931 miles de euros, respectivamente (véase nota 5-c). Adicionalmente, los gastos financieros capitalizados por el Grupo en relación con la financiación directamente atribuible a la construcción y desarrollo de plantas fotovoltaicas y que figuran desglosados en el capítulo “Inmovilizado en curso y anticipos” han ascendido a 150 miles de euros en el ejercicio 2022 (sin importe en el ejercicio 2021), (véase nota 5-c).

El importe registrado en el capítulo “Terrenos y construcciones” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde con un terreno sito en Puzol que no se encuentra afecto a la actividad del Grupo y cuyo valor neto contable ascendía en las citadas fechas a 280 miles de euros, así como con determinadas reformas realizadas en los ejercicios 2022 y 2021 en las oficinas centrales del Grupo, fundamentalmente.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los administradores de la Sociedad dominante revisan anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el ejercicio siguiente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las pólizas contratadas cubrían la práctica totalidad del valor neto contable del inmovilizado material.

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 2022, se encuentran totalmente amortizados determinados elementos que figuran registrados el capítulo “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” con un coste original de 260 miles de euros (mil euros al 31 de diciembre de 2021).

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no tenía adquiridos compromisos por inversiones en inmovilizaciones materiales adicionales a los descritos en la presente nota, si bien en el ejercicio 2022 se han iniciado los trámites para la construcción y posterior puesta en explotación de catorce proyectos fotovoltaicos en territorio nacional, cuya inversión total aproximada ha sido estimada por los administradores de la Sociedad dominante en 155 millones de euros en los próximos tres años. La citada inversión será acometida por el Grupo mediante el acuerdo de inversión formalizado con el socio minoritario de la sociedad dependiente Infinity Solar Investment, S.L. (véase nota 2) y el contrato de financiación formalizado con la entidad luxemburguesa Private Real Asset Credit SCSP (véase nota 12).

Al 31 de diciembre de 2022, la inversión realizada por el Grupo en relación con estos proyectos fotovoltaicos se corresponde íntegramente con los trabajos ejecutados por el Grupo para la construcción y puesta en marcha de la instalación fotovoltaica ubicada en Alange (Badajoz) que han sido descritos en la presente nota.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no ha registrado deterioros por pérdida de valor del inmovilizado material.

7. Arrendamientos operativos

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Euros	
	2022	2021
Menos de un año	329.711	163.498
Entre un año y cinco años	649.458	545.040
Más de cinco años	2.347.901	746.071
Total	3.327.070	1.454.609

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, los principales contratos de arrendamientos operativos formalizados por el Grupo son los siguientes:

- Contratos de arrendamiento formalizados en el ejercicio 2019 de los terrenos donde se ubican las instalaciones fotovoltaicas que están siendo explotadas por el Grupo en Puente Genil (Córdoba), las cuales han entrado en funcionamiento durante el ejercicio 2022 (véase nota 6). Dichos contratos tienen una duración estimada de 30 años (periodo de explotación) desde la puesta en funcionamiento de las plantas y se establecen cuotas anuales diferentes en función del estado de avance del proyecto.
- Contrato de arrendamiento formalizado en el ejercicio 2020 de las cubiertas de la planta fotovoltaica de Sollana donde el Grupo desarrolla parte de su actividad. Dicho contrato se formalizó en el ejercicio 2009 por una sociedad del grupo y fue cedido al Grupo en el ejercicio 2020 como condición previa a la obtención de la financiación descrita en la nota 12. Dicho contrato se formalizó por un periodo de veinticinco años, coincidiendo con el periodo de explotación de la planta de producción eléctrica.
- Contrato de arrendamiento formalizado en el ejercicio 2021 tras el traslado de las oficinas centrales del Grupo. Dicho contrato, que se formalizó por un periodo de cinco años, supuso la cancelación del contrato de arrendamiento de las antiguas oficinas.
- Contrato de arrendamiento formalizado en el ejercicio 2022 de un edificio destinado a oficinas y almacén cuya duración inicial es de dos años, prorrogándose automáticamente por anualidades sucesivas potestativas hasta un total de diez años.
- Contrato de arrendamiento formalizado en el ejercicio 2022 de un edificio destinado a oficinas cuya duración inicial es de dos años, pudiendo ser prorrogada tácitamente por el Grupo por periodos anuales hasta un máximo de tres anualidades.
- Contratos de arrendamiento cuya renta ha empezado a devengarse en el ejercicio 2022 relacionados con los terrenos en los que el Grupo desarrolla la construcción de parques solares fotovoltaicos. Dichos contratos tienen una duración inicial estimada entre 33 y 38 años, pudiendo ser prorrogados al vencimiento potestativamente por el Grupo por periodos sucesivos de 5 años, con un máximo entre dos y tres prórrogas.

En ninguno de los citados contratos se establece cláusula alguna relativa al derecho de ejecución de opción de compra.

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene determinadas cuotas comprometidas contingentes, cuyo importe no es significativo a efectos de desglose en las presentes cuentas anuales consolidadas.

El importe de las cuotas de arrendamiento reconocidas como gasto en el ejercicio 2022 ha ascendido a 566 miles de euros (322 miles de euros en el ejercicio 2021) y ha sido registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase nota 14-d).

8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo

El movimiento habido durante los ejercicios 2022 y 2021 en las diferentes cuentas que componen las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo del balance consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros							Saldo final
	Saldo inicial	Variación del perímetro (nota 2)	Participación en resultados	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	
Instrumentos de patrimonio	114.000	(47.044)	-	652.733	-	179.337	-	899.026
Participaciones puestas en equivalencia	1.152.525	-	(528.854)	-	-	-	3.366	627.037
Créditos a empresas del grupo y asociadas	5.000	-	-	-	-	(5.000)	-	-
Otros activos financieros	378.278	-	-	76.090	-	(174.337)	-	280.031
Total Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.649.803	(47.044)	(528.854)	728.823	-	-	3.366	1.806.094
Otros activos financieros	51.774	-	-	57.798	(48.436)	-	-	61.136
Total Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	51.774	-	-	57.798	(48.436)	-	-	61.136

Ejercicio 2021

	Euros					
	Saldo inicial	Variación del perímetro (nota 2)	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
Instrumentos de patrimonio	69.000	-	45.000	-	-	114.000
Participaciones puestas en equivalencia	-	1.152.525	-	-	-	1.152.525
Créditos a empresas del grupo y asociadas	5.000	-	-	-	-	5.000
Otros activos financieros	-	-	219.459	-	158.819	378.278
Total Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	74.000	1.152.525	264.459	-	158.819	1.649.803
Créditos a empresas del grupo y asociadas	183.612	(24.793)	-	-	(158.819)	-
Otros activos financieros	200.121	-	51.653	(200.000)	-	51.774
Total Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	383.733	(24.793)	51.653	(200.000)	(158.819)	51.774

Instrumentos de patrimonio

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluye, en ambos ejercicios, participaciones en el capital social de determinadas entidades dependientes por importes de 508 y 111 miles de euros, respectivamente, destinadas a la obtención de permisos y licencias para la construcción y desarrollo de plantas fotovoltaicas para, una vez obtenidos los mismos, proceder a su enajenación a terceros,

así como a la explotación propia. En el ejercicio 2022 el Grupo ha modificado la denominación social de la sociedad IM2 Energía Solar Proyecto 35, S.L.U. por la de Turbo Energy Solutions, S.L.U., así como el objeto social de la misma, constituyendo el nuevo objeto social la adquisición, distribución, arrendamiento y venta de equipos fotovoltaicos.

Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha realizado aportaciones dinerarias por importe de 267 miles de euros y aportaciones no mediante la compensación de créditos concedidos a dichas entidades dependientes por importe 179 miles de euros.

En este sentido, al cierre del ejercicio 2022 el Grupo cuenta con inversiones en 19 proyectos (22 proyectos en el ejercicio 2021).

En el ejercicio 2022 el Grupo ha adquirido la totalidad de las participaciones de la sociedad GEI Patrickston Limited por importe de 386 miles de euros, entidad que ha permanecido sin actividad desde la fecha de incorporación al Grupo. Asimismo, la citada operación de inversión está sujeta a un desembolso contingente de 770 miles de libras esterlinas cuyo pago dependerá de la evolución futura de las operaciones de esta sociedad participada. Al 31 de diciembre de 2022, las presentes cuentas anuales consolidadas no contemplan provisión alguna por el citado desembolso contingente puesto que los administradores de la Sociedad dominante no consideran probable que se cumplan las condiciones estipuladas en el acuerdo de compraventa para tal fin. Adicionalmente, en el ejercicio 2022 se ha constituido sin efectuar desembolso de capital la sociedad británica IM2 Solar Project 1 Limited, entidad que ha iniciado los trámites para el desarrollo de plantas fotovoltaicas en el Reino Unido.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 este epígrafe incluye participaciones por importes de 3 y 2 miles de euros en el capital social de las entidades dependientes Manisa Solar, S.L.U. e IM2 Solar Limitada, respectivamente, como resultado de la adquisición de la sociedad Renewable Energy Advisors, S.L. en el ejercicio 2021 y de la aportación por parte de Crocodile Investment, S.L.U. de las participaciones de la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U. en el ejercicio 2022 (véase nota 2). Al 31 de diciembre de 2021, la participación en el capital social de la sociedad Manisa Solar, S.L.U. ascendió a 3 miles de euros.

Las adiciones del ejercicio 2021 se correspondieron con aportaciones no dinerarias que fueron realizadas por la Sociedad dominante mediante la compensación de créditos concedidos en dicho ejercicio por importe de 45 miles de euros a la sociedad dependiente Umbrella Solar Technology, S.L.U, entidad que ha sido incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022 (véase nota 2).

Estas sociedades, todas ellas con domicilio social en Valencia, a excepción de IM2 Solar Project 1 Limited y GEI Patrickston Limited e IM2 Solar Project 1 Limited, con domicilio social en el Reino Unido, no han sido incluidas en el perímetro de consolidación dado que el impacto en los estados financieros consolidados es poco significativo (véase nota 2). Asimismo, la información financiera de estas sociedades, con un capital social de 3 miles de euros en todos los casos, a excepción de las entidades IM2 Solar Project 1 Limited y GEI Patrickston Limited, sin importe de capital social y con un capital social de 100 libras esterlinas, respectivamente y de acuerdo con la legislación vigente en el país de su domicilio social, no es relevante para las presentes cuentas anuales consolidadas y no se han producido resultados por operaciones discontinuadas.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo ha evaluado la necesidad de registrar correcciones valorativas por deterioro de sus participaciones, determinadas como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Dicho importe recuperable ha sido calculado en base al patrimonio neto de las sociedades participadas, corregido por las plusvalías o minusvalías existentes en la fecha de la valoración. En caso de que exista riesgo de deterioro, el Grupo estima su importe recuperable en base a los flujos de efectivo futuros previstos a generar por dichas sociedades y sus sociedades dependientes, actualizados a una tasa de descuento adecuada a la tipología y riesgo asociado a la actividad de las mismas. En base a dicho análisis, el Grupo no ha registrado deterioro en los ejercicios 2022 y 2021.



Participaciones puestas en equivalencia

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo registrado en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Inversiones puestas en equivalencia” del activo no corriente de los balances consolidados adjuntos se corresponde con la participación en las sociedades IM2 Energía Solar Chile, S.P.A., Greentech Chile, S.P.A. y Solargia, S.P.A., incorporadas al perímetro de consolidación durante el ejercicio 2021 tras la ampliación de capital realizada por la Sociedad dominante en la sociedad Blue Dragon, S.P.A. (véase nota 2).

Las citadas entidades asociadas han generado durante el ejercicio 2022 un resultado negativo por importe de 1.058 miles de euros, del cual corresponde al Grupo una cuantía de 529 miles de euros que ha sido registrada en el epígrafe “Participaciones en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 adjunta (sin importe en el ejercicio 2021).

Como resultado del proceso de primera consolidación de las citadas sociedades en el ejercicio 2021 se generó una diferencia negativa en combinaciones de negocios por importe de 1.087 miles de euros que fue registrada en el epígrafe “Diferencia negativa en combinaciones de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021.

Créditos a empresas del grupo y asociadas y otros activos financieros a largo y corto plazo

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo del epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos a empresas del grupo y asociadas” se correspondía en su totalidad con un préstamo participativo concedido a una sociedad participada con vencimiento en seis meses y prorrogable por otros seis meses hasta un máximo de tres años, el cual estaba sujeto a un tipo de interés variable en función de los resultados de la sociedad participada. El citado crédito, que ha sido capitalizado en el ejercicio 2022, no ha devengado interés alguno en los ejercicios 2022 y 2021 por no haberse cumplido los requisitos para ello.

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Otros activos financieros” del activo no corriente del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto se corresponde con la financiación concedida a determinadas entidades dependientes, no formalizada y sin vencimiento establecido, y que está destinada a la obtención de permisos y licencias para la construcción y desarrollo de plantas fotovoltaicas. Los administradores de la Sociedad dominante han clasificado dicha financiación a largo plazo por considerar que la misma no será liquidada en el corto plazo y traspasaron al largo plazo durante el ejercicio 2021 el saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2020. La totalidad de las adiciones de los ejercicios 2022 y 2021 se corresponden con traspasos de fondos realizados a las citadas entidades dependientes a fin de que puedan desarrollar sus proyectos.

El saldo del epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo” al 31 de diciembre de 2022 se compone, fundamentalmente, de financiación concedida en el ejercicio 2022 a la sociedad participada IM2 Solar Project 1 Limited, no formalizada y sin vencimiento establecido, y que está destinada a sufragar la actividad ordinaria de la misma. Asimismo, el saldo que al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantenía registrado en este epígrafe se correspondía, fundamentalmente, con financiación concedida a Crocodile Investment, S.L.U., la cual ha sido amortizada durante el ejercicio 2022. Los retiros de este epígrafe correspondientes al ejercicio 2021 se correspondieron con la completa amortización de un crédito que fue concedido en ejercicios anteriores a Crocodile Investment, S.L.U.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han devengado intereses derivados de la concesión de la citada financiación.

9. Existencias

El detalle del epígrafe de existencias al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, clasificado por su naturaleza, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Mercaderías y otros aprovisionamientos	10.323.078	3.412.189
Anticipos a proveedores	1.295.830	1.826.748
Deterioro de existencias	(36.911)	(36.911)
Total	11.581.997	5.202.026

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no ha deteriorado existencias por lenta rotación.

El Grupo mantiene externalizada la gestión de las existencias con terceros, por lo que la práctica totalidad de las mismas se encuentran ubicadas en almacenes propiedad de terceros, siendo estos los que contratan las pólizas de seguro que cubren los riesgos asociados a las mismas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen formalizados compromisos firmes de compra o venta de existencias por importe relevante, ni contratos de futuro sobre las mismas, ni tampoco limitaciones a su disponibilidad.

10. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera, fundamentalmente dólares americanos, más significativos valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

	Euros	
	2022	2021
Cuentas a cobrar	150.620	38.231
Efectivo y Tesorería	72.673	19.611
Cuentas por pagar	(1.167.188)	(553.050)
Prestación de servicios	281.940	216.460
Compras	(25.142.700)	(1.126.500)

Las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio 2022 han supuesto un ingreso neto de 100 miles de euros (11 miles de euros en el ejercicio 2021) que figura registrado en el epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 adjunta.

11. Patrimonio neto

Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de la Sociedad dominante estaba compuesto por 30.000 participaciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, siendo Crocodile Investment, S.L.U. el socio único de la Sociedad dominante.

Con fecha 14 de marzo de 2022 y elevado a escritura pública con fecha 22 de marzo de 2022, Crocodile Investment, S.L.U. aprobó aumentar el capital de la Sociedad dominante mediante la creación de 4.505 nuevas

participaciones sociales, con los mismos derechos y obligaciones que las ya existentes, de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, las cuales fueron íntegramente suscritas por el socio único de la Sociedad dominante mediante la aportación no dineraria de 132.500 participaciones sociales de la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U. (véase nota 2), valoradas cada una de ellas en 0,34 euros.

Con fechas 18 y 31 de mayo de 2022, Crocodile Investment, S.L.U. procedió a la enajenación de un total de 10.699 participaciones, representativas del 31% del capital social de la Sociedad dominante, al socio único persona física de la Sociedad dominante y a determinados directivos del Grupo. Asimismo, dos de los socios minoritarios otorgaron opciones de compra sobre un total de 692 participaciones sociales a Crocodile Investment, S.L.U., las cuales fueron concedidas por un plazo de 5 años y condicionadas a la salida de los directivos del Grupo. Para poder asegurar el ejercicio de la opción de compra, los concedentes se comprometieron a mantener la propiedad de las participaciones adquiridas, al menos, hasta transcurridos seis años y tres meses desde la fecha firma de la opción de compra.

Con fecha 6 de junio de 2022 se aprobó mediante junta general de socios la transformación de la Sociedad dominante en una sociedad anónima, convirtiéndose las 34.505 participaciones sociales en 34.505 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas. El citado acuerdo fue inscrito en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 4 de julio de 2022.

Con fecha 30 de junio de 2022 la junta general de accionistas aprobó la modificación del valor nominal de las acciones, sin alteración de la cifra de capital social, a 0,02 euros por acción, con el consiguiente desdoblamiento de las mismas en la proporción de 500 acciones nuevas por cada acción antigua.

Con fecha 19 de julio de 2022 la junta general de accionistas de la Sociedad dominante aprobó la ampliación de capital de la Sociedad dominante, con renuncia del derecho de suscripción preferente de los accionistas, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 5.454.546 acciones, de nueva emisión, de 0,02 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 5,48 euros por acción cada una, de la misma clase y serie que las anteriores, suscritas a través de aportaciones dinerarias en el contexto del proceso de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad dominante en el segmento de negociación BME Growth y como actuación previa a dicha incorporación (véase nota 1).

La citada ampliación de capital fue ejecutada con fecha 21 de julio de 2022, e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 22 de julio de 2022, mediante la creación de 4.305.497 acciones de 0,02 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 5,48 euros por acción cada una, de la misma clase y con los mismos derechos y obligaciones que las anteriores. Las acciones de la Sociedad dominante cotizan en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity bajo el código USI desde el 29 de julio de 2022.

En relación con la citada ampliación de capital, de acuerdo con la legislación vigente la Sociedad dominante ha registrado los gastos incrementales asociados a la misma con cargo al epígrafe "Prima de emisión" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto por importe de 1.463.538 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 el capital social de la Sociedad dominante estaba compuesto por 431.160 euros de valor nominal, dividido en 21.557.997 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, siendo Crocodile Investment, S.L.U. el único accionista persona jurídica cuya participación es superior o igual al 10% del capital social de la Sociedad dominante, con un porcentaje del 54,79%. Todas las acciones representativas del capital otorgan los mismos derechos y obligaciones.

Prima de emisión

El saldo del epígrafe "Prima de emisión" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto se ha originado como consecuencia de la ampliación de capital social ejecutada por la Sociedad dominante en el ejercicio 2022 en el proceso de admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante en el segmento



de negociación BME Growth. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo del epígrafe “Prima de emisión” para ampliar el capital social y no establece restricción específica en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 dicha reserva se encontraba parcialmente constituida.

Otras reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital se establecerá en el patrimonio neto una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad dominante que deberá mantenerse en tanto las mismas no sean enajenadas. Al 31 de diciembre de 2022 la reserva de acciones propias figuraba registrada dentro del epígrafe “Reservas de la Sociedad dominante - Otras reservas” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto y ascendía a 490 miles de euros (sin importe al 31 de diciembre de 2021). Las reservas restantes son voluntarias y de libre disposición.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El desglose por sociedad del epígrafe “Reservas en sociedades consolidadas” al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:



	Euros	
	2022	2021
IM2 Energía Solar, S.L.U.	2.106.960	1.878.682
Greentech Solutions, S.L.U. (6)	-	66.919
Turbo Energy, S.A.U. (7)	183.258	(66.665)
Solar Energy Storm, S.L.U. (2)	(1.382)	-
IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U. (3)	-	50.813
Infinity Solar Investment, S.L. (1)	3.531	-
IM2 Energía Solar Proyecto 17, S.L.U. (4)	-	(3.445)
Zero Carbon E-Mobility, S.L.U. (5)	(218)	(1.451)
IM2 Energía Solar Proyecto 6, S.L.U.	(1.122)	(856)
IM2 Energía Solar Proyecto 9, S.L.U.	(19.626)	(3.324)
IM2 Energía Solar Proyecto 20, S.L.U.	(1.111)	(840)
IM2 Energía Solar Proyecto 1, S.L.U.	(1.395)	(1.138)
IM2 Energía Solar Proyecto 14, S.L.U.	(6.729)	(4.107)
IM2 Energía Solar Proyecto 15, S.L.U.	(8.289)	(2.773)
IM2 Energía Solar Proyecto 24, S.L.U.	(938)	(678)
IM2 Energía Solar Proyecto 22, S.L.U.	(8.105)	(3.513)
IM2 Energía Solar Proyecto 23, S.L.U.	(6.290)	(678)
IM2 Energía Solar Proyecto 26, S.L.U.	(4.300)	(613)
IM2 Energía Solar Proyecto 31, S.L.U.	(928)	(620)
IM2 Energía Solar Proyecto 3, S.L.U.	(1.158)	(859)
IM2 Energía Solar Proyecto 28, S.L.U.	(1.984)	(1.661)
IM2 Energía Solar Proyecto 33, S.L.U. (1)	(925)	(42)
Umbrella Solar Technology, S.L.U. (2)	(1.680)	-
Total	2.227.569	1.903.151

- (1) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2021 (véase nota 2).
(2) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022 (véase nota 2).
(3) Sociedad aportada por la Sociedad dominante a Solar Energy Storm, S.L.U. en el ejercicio 2022 (véase nota 2).
(4) Sociedad adquirida por Infinity Solar Investment, S.L. a IM2 Energía Solar, S.L.U. en el ejercicio 2022 (véase nota 2).
(5) Sociedad adquirida por la Sociedad dominante a IM2 Energía Solar, S.L.U. en el ejercicio 2022 (véase nota 2).
(6) Sociedad fusionada en el ejercicio 2022.
(7) Sociedad fusionada en el ejercicio 2021.

Acciones de la Sociedad dominante

Con fecha 22 de julio de 2022 la Sociedad dominante adquirió a Crocodile Investment, S.L.U. un total de 90.909 de sus propias acciones a un precio de 5,50 euros por acción con el fin de poner las mismas a disposición de una determinada entidad financiera en el contexto de un acuerdo de liquidez formalizado con la misma con tal de favorecer las transacciones de compraventa de las acciones de la Sociedad dominante en el mercado de valores en el que cotizan las mismas (véase nota 1). Posteriormente, se han registrado movimientos de compraventa de acciones de autocartera en virtud del citado acuerdo de liquidez.

El detalle del movimiento de las acciones de la Sociedad dominante habido durante el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:



	2022	
	Número de acciones	Euros
Saldo inicial	-	-
Adiciones	141.633	816.351
Retiros	(52.255)	(325.905)
Saldo final	89.378	490.446

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo ostenta 89.378 acciones de la Sociedad dominante en cartera cuyo valor neto contable total asciende a 490.446 euros, representativas de un 0,41% del capital social de la Sociedad dominante (sin acciones de la Sociedad dominante adquiridas al 31 de diciembre de 2021).

Dividendos

Con fecha 1 de abril de 2022, Crocodile Investment, S.L.U. aprobó la distribución de un dividendo con cargo a reservas por importe total de 1.640 miles de euros, cuantía que ha sido liquidada en su totalidad en el ejercicio 2022.

Adicionalmente al reparto del dividendo con cargo a reservas del ejercicio 2022 descrito previamente, desde su constitución la Sociedad dominante únicamente ha repartido dividendos durante el ejercicio 2020 por importe de 210 miles de euros.

Diferencias de conversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la totalidad del saldo del epígrafe "Ajustes por cambios de valor – Diferencias de conversión" del patrimonio neto del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto se corresponde con la consolidación del subgrupo chileno del cual la sociedad dependiente Blue Dragon, S.P.A. es la sociedad dominante (véase nota 2).

Socios externos

El saldo incluido en este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el valor de la participación de los socios minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo del epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2022 y 2021 adjunta representa la participación de dichos socios minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento mantenido durante los ejercicios 2022 y 2021 en este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 adjunto, ha sido el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Saldo inicial	106.385	19.773
Variaciones del perímetro de consolidación	237.919	64.103
Participación en resultados del ejercicio	(113.076)	22.509
Total	231.228	106.385

La composición por sociedades del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Turbo Energy, S.A.U.	-	30.940
Renewable Energy Advisors, S.L.	63.339	52.109
Blue Dragon, S.P.A.	-	23.336
Infinity Solar Investment, S.L.	167.889	-
Total	231.228	106.385

12. Deudas a largo y corto plazo, efectivo y otros activos líquidos equivalentes y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo y otros pasivos financieros a largo y corto plazo

La composición de las deudas a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros			
	Límite	Corto plazo	Largo plazo	Total
Préstamos	106.500.000	1.053.734	11.725.003	12.778.737
Pólizas de crédito	500.000	-	-	-
Líneas de confirming	19.000.000	8.549.669	-	8.549.669
Otros pasivos financieros	42.000.000	56.343	6.522.561	6.578.904
Total	168.000.000	9.659.746	18.247.564	27.907.310

Ejercicio 2021

	Euros			
	Límite	Corto plazo	Largo plazo	Total
Préstamos	-	859.956	7.492.379	8.352.335
Pólizas de crédito	500.000	227.363	-	227.363
Líneas de confirming	10.340.000	5.099.181	-	5.099.181
Líneas de comercio exterior	7.200.000	-	-	-
Total	18.040.000	6.186.500	7.492.379	13.678.879

Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha formalizado un préstamo por importe máximo de 106.500 miles de euros que tiene por objeto financiar la construcción y posterior puesta en explotación de catorce proyectos fotovoltaicos en territorio nacional (véase nota 6). La disposición del citado préstamo puede realizarse, bajo el cumplimiento de determinadas condiciones, en varios tramos durante los dieciocho o veinticuatro meses posteriores a la formalización del mismo, devenga un tipo de interés del 5,5% anual y el vencimiento último se sitúa en el ejercicio 2029. Asimismo, el citado acuerdo de financiación está sujeto al cumplimiento de determinados covenants de carácter financiero, siendo junio de 2023 la primera fecha de cómputo de los mismos. Al 31 de diciembre de 2022 el importe dispuesto por el Grupo por su valor nominal en relación con la citada financiación ascendía a 4.872 miles de euros.



Durante el ejercicio 2021 el Grupo formalizó un préstamo por importe de 1.000 miles de euros, con vencimiento último en el ejercicio 2029 y que devenga un tipo de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo pendiente de amortizar del citado préstamo ascendía a 791 miles de euros (970 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo mantenía registrado un préstamo, formalizado en ejercicios anteriores por importe total de 6.700 miles de euros, que fue destinado a financiar la adquisición de determinadas plantas de producción de energía solar fotovoltaica (véase nota 6) y cuyo vencimiento último se sitúa en el ejercicio 2038. Este préstamo se encuentra dividido en 2 tramos, el tramo A por importe de 3.050 miles de euros y el tramo B por importe de 3.650 miles de euros. El Grupo dispuso del tramo A en ejercicios anteriores y durante los ejercicios 2022 y 2021 se han realizado disposiciones parciales correspondientes al tramo B al cumplir con las condiciones establecidas en el contrato para tal fin, encontrándose dispuesta la totalidad de los dos tramos al 31 de diciembre de 2022. La deuda pendiente de ambos tramos por su valor nominal al 31 de diciembre de 2022 asciende a 5.814 miles euros (5.924 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). El citado préstamo está sujeto a determinados covenants de carácter financiero y de rendimiento de la producción de las plantas fotovoltaicas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los administradores de la Sociedad dominante han determinado que los citados covenants se cumplían en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo mantenía registrados determinados préstamos y líneas de financiación con garantía del Instituto de Crédito Oficial (ICO) formalizados en el ejercicio y en ejercicios anteriores con la finalidad de paliar las posibles tensiones de tesorería que pudiese ocasionar la situación provocada por el COVID-19, siendo el saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de 1.555 y 1.401 miles de euros, respectivamente. Asimismo, uno de estos préstamos ha sido incorporado al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022 por importe de 494 miles de euros tras la aportación de la sociedad IM2 Systems, S.L.U. (un préstamo incorporado al perímetro de consolidación en el ejercicio 2021 por importe de 59 miles de euros tras la adquisición de la sociedad Renewable Energy Advisors, S.L., véase nota 2). Los citados préstamos, que contaban con un periodo de carencia entre seis y doce meses desde la fecha en que se formalizaron, vencen en el ejercicio 2025 y no presentan limitaciones a la disposición de fondos adicionales a las estipuladas legalmente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo mantiene registrado un préstamo hipotecario que fue concedido por parte de una determinada entidad de crédito en el ejercicio 2017 por importe total de 25 miles de euros y con vencimiento último en el ejercicio 2029 que se encuentra garantizado por el local de oficinas en el que dicha sociedad desarrolla su actividad. Al 31 de diciembre de 2022, el capital pendiente de amortizar del citado préstamo ascendía a 14 miles de euros (16 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Asimismo, el Grupo mantiene registrados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 otros préstamos adicionales a los descritos previamente, formalizados en ejercicios anteriores, cuyo importe pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 21 miles de euros (132 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Al cierre del ejercicio 2022, el Grupo tiene pólizas de crédito con un límite global de 500 miles de euros de las que no se encontraba nada dispuesto al 31 de diciembre de 2022 (mismo límite y 227 miles de euros dispuestos al 31 de diciembre de 2021).

El importe dispuesto al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por las líneas de confirming que el Grupo mantiene formalizadas con determinadas entidades de crédito y cuyo vencimiento se sitúa en el corto plazo, se encuentra registrado, de acuerdo con las condiciones contractuales, en el epígrafe "Deudas a corto plazo - Deudas con entidades de crédito" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto.

Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha formalizado un contrato de financiación por importe máximo de 42.000 miles de euros con el socio minoritario de la entidad participada Infinity Investment, S.L. en virtud del acuerdo de inversión formalizado con el mismo en relación con el desarrollo y la construcción de catorce proyectos



solares fotovoltaicos renovables en España (véanse notas 2 y 6). El citado acuerdo de financiación devenga un tipo de interés del 7,5% anual y deber ser amortizado en su totalidad con carácter previo a la fecha de cierre del ejercicio 2037. Al 31 de diciembre de 2022, el importe dispuesto por el Grupo por su valor nominal en relación con la citada financiación ascendía a 8.543 miles de euros y figura registrado en el epígrafe “Deudas a largo plazo – Otros pasivos financieros” del pasivo no corriente del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto (sin importe al 31 de diciembre de 2021). Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene registrado en este epígrafe determinadas fianzas recibidas por importe de 9 miles de euros (sin importe al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene registrado en el epígrafe “Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros” del pasivo corriente del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto un saldo pendiente de pago a partes vinculadas por importe de 56 miles de euros correspondiente a dividendos distribuidos en ejercicios anteriores por la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U., la cual ha sido incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022 (véase nota 2).

El Grupo tiene valorada la deuda con entidades de crédito y los otros pasivos financieros a su coste amortizado, imputando durante la vigencia de los acuerdos de financiación los costes iniciales siguiendo un criterio financiero. Al 31 de diciembre de 2022 los gastos pendientes de imputar contabilizados como menor deuda con entidades de crédito y como menor saldo de pasivos financieros ascienden a 288 y 2.029 miles de euros, respectivamente (91 miles de euros y sin importe al 31 de diciembre de 2021).

Los gastos financieros de los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 1.283 y 435 miles de euros, respectivamente, y se encuentran liquidados en su práctica totalidad al cierre de ambos ejercicios. Dichos gastos se han devengado con un interés de mercado y se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos Financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El detalle por vencimientos, a más de doce meses, de las deudas con entidades de crédito por préstamos por su valor nominal al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
2023	-	879.530
2024	1.328.179	896.628
2025	963.087	654.376
2026	767.159	460.097
2027	735.948	435.005
2028 y siguientes	8.218.720	4.257.474
Total	12.013.093	7.583.110

Avales y garantías

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene formalizados determinados avales por importe total de 2.008 miles de euros para garantizar el desarrollo y ejecución de determinados proyectos que han sido enajenados a terceros durante los ejercicios 2022 y 2021, así como en ejercicios anteriores (1.731 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo mantiene en garantía hipotecaria de un determinado préstamo el local en el que la sociedad Renewable Energy Advisors, S.L. desarrolla su actividad. El saldo pendiente de amortizar del citado préstamo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendía a 14 y 16 miles de euros, respectivamente.



Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantenía prestados determinados avales por entidades financieras en concepto de crédito documentario de importación para la compra de suministros por importe de 1.260 miles de euros. Los citados avales han vencido durante el ejercicio 2022.

Asimismo, determinadas sociedades participadas por la Sociedad dominante mantienen pignoradas sus participaciones en garantía del préstamo formalizado en el ejercicio 2022 por importe máximo de 106.500 miles de euros y sobre el cual se ha dispuesto un importe de 4.872 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (véase nota 2), según se ha descrito en la presente nota.

Los administradores de la Sociedad dominante estiman que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 que pudiesen originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos en relación con las presentes cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente, una determinada sociedad vinculada tiene prestados avales a favor del Grupo ante distintas entidades financieras, en relación con determinados préstamos formalizados en ejercicios anteriores cuyo importe pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2022 asciende a 5.814 miles de euros (5.924 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene recibidas determinadas garantías por parte de un determinado organismo público con relación a los préstamos ICO formalizados en ejercicios anteriores y que han sido descritos en la presente nota. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo pendiente de amortizar en relación con la citada financiación ascendía a 1.525 miles de euros (1.401 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en los administradores de la Sociedad dominante, los cuales tienen establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

- **Riesgo de crédito**

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de reconocido prestigio. Asimismo, cabe señalar que no existe una elevada concentración del crédito en un número reducido de clientes. El Grupo monitoriza constantemente el crédito concedido a sus clientes asignándoles un riesgo en base a la experiencia y a la evaluación económica que se realiza internamente de los mismos, no habiéndose visto incrementado significativamente su riesgo pese a la inestabilidad económica actual.

- **Riesgo de liquidez**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance consolidado. En este sentido, el Grupo dispone de las líneas de financiación y circulante disponibles que se desglosan en la presente nota, lo cual, unido a los propios recursos que está previsto que sean generados por el Grupo en sus operaciones, permitirá cubrir, en opinión de los administradores de la Sociedad dominante, las necesidades de financiación del Grupo, tanto de circulante como de inversiones que pudieran ser necesarias.

Se estima que estas circunstancias, unidas a la puesta en marcha de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, permitirán afrontar las incertidumbres financieras e inestabilidad de los mercados derivadas de la situación económica actual.



- **Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y tipo de cambio y otros riesgos de precio)**

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener efecto en los resultados financieros y en los flujos de caja consolidados. La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la dirección financiera de la Sociedad dominante con el objetivo de limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometido el Grupo.

En relación con el riesgo de mercado, éste se encuentra condicionado a la evolución de la actividad del Grupo, la cual se desarrolla, fundamentalmente, en el sector de la energía solar fotovoltaica. El Grupo mantiene implantado un sistema de control que le permite actuar de manera recurrente y rápida ante potenciales contracciones de la demanda en el sector o reducciones de los precios de venta en el mercado con tal de prevenir y mitigar su efecto en los resultados consolidados.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las ventas de mercaderías y en la compra de determinados aprovisionamientos. Para la gestión de los riesgos de tipo de cambio, el Grupo mantiene establecida una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. El importe total de las transacciones y saldos en moneda extranjera se detalla en la nota 10.

Por tanto, con lo detallado anteriormente, los administradores de la Sociedad dominante consideran que existen factores que tienden a minimizar posibles riesgos financieros con impacto en el Grupo, en parte, derivados de la situación de inestabilidad económica actual.

13. Administraciones públicas y situación fiscal

a) Saldos corrientes con las administraciones públicas

El detalle de los saldos corrientes mantenidos con las administraciones públicas al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Hacienda pública, IVA	583.522	614.882
Hacienda pública, impuesto sobre sociedades	89.893	1.435
Hacienda pública, IRPF	15.646	-
Total saldos deudores	689.061	616.317
Hacienda pública, impuesto sobre sociedades	328.182	-
Hacienda pública, IVA	189.927	819.755
Organismos de la Seguridad Social	143.718	50.356
Hacienda pública, IRPF	110.515	57.091
Total saldos acreedores	772.342	927.202

b) Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal

El impuesto sobre sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2022 y 2021, es la siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable después de impuestos			(371.458)
Impuesto de sociedades	-	(457.721)	(457.721)
Diferencias permanentes	79.596	-	79.596
Gastos de emisión de instrumentos financieros (nota 11)	-	(1.463.538)	(1.463.538)
Ajustes de consolidación	2.940.318	-	2.940.318
Compensación de bases imponibles negativas	-	(17.513)	(17.513)
Base imponible fiscal			709.684

Ejercicio 2021

	Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable después de impuestos			1.760.710
Impuesto de sociedades	208.046	-	208.046
Diferencias permanentes	30.974	-	30.974
Ajustes de consolidación	-	(1.086.687)	(1.086.687)
Compensación de bases imponibles negativas	-	(9.779)	(9.779)
Base imponible fiscal			903.264

Los gastos de emisión de instrumentos financieros del ejercicio 2022 mostrados en el cuadro anterior se corresponden con los costes incrementales derivados de la ampliación de capital ejecutada en el ejercicio 2022 en el proceso de admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante al segmento de negociación BME Growth, los cuales han sido registrados, de acuerdo con la legislación vigente, minorando el epígrafe "Prima de emisión" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto (véase nota 11).

Las diferencias permanentes de los ejercicios 2022 y 2021 tienen su origen en la consideración de determinados gastos registrados por la Sociedad como no deducibles de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto Legislativo 4/2004, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del impuesto sobre sociedades.

Los ajustes de consolidación del ejercicio 2022 mostrados en el cuadro anterior se corresponden con la participación en el resultado de las sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia (véase nota 8), así como con la eliminación del margen por transacciones de empresas del grupo que han sido objeto de tributación en las liquidaciones individuales al disolverse el consolidado fiscal durante el ejercicio 2022 y con la capitalización de gastos financieros relacionados con financiación directamente atribuible al Grupo en la construcción propia de parques solares fotovoltaicos durante el ejercicio 2022.

Los ajustes de consolidación del ejercicio 2021 mostrados en el cuadro anterior se correspondieron, en su totalidad, con la diferencia negativa de consolidación surgida como resultado de las variaciones del perímetro del ejercicio 2021 (véase nota 8).

Tal y como se ha descrito en la nota 5-i, la Sociedad dominante y determinadas sociedades dependientes tributaban en régimen de declaración fiscal consolidada hasta la declaración del impuesto de sociedades del ejercicio 2021. En ese sentido, al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantenía registrada una cuenta a pagar



a Crocodile Investment, S.L.U. por importe 208 miles de euros que figuraba registrada en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2021 (véase nota 15-b).

c) Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	(829.179)	1.968.756
Ajustes de consolidación	2.940.318	(1.086.687)
Diferencias permanentes	(1.383.942)	30.974
Cuota al 25%	181.799	228.261
Efecto fiscal eliminación margen transacciones entre empresas del grupo	(640.266)	-
Deducciones y otros conceptos	746	(20.215)
Total gasto/(ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(457.721)	208.046
Impuesto sobre beneficios diferidos	(1.356.590)	-
Impuesto sobre beneficios corriente	898.869	208.046

d) Activos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el desglose por conceptos del epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Crédito por bases imponibles negativas	1.178.770	3.807
Por ajustes de consolidación	640.266	-
Crédito por diferencias temporarias	4.622	-
Total	1.823.658	3.807

Al 31 de diciembre de 2022, la práctica totalidad del saldo que figura registrado en el capítulo “Crédito por bases imponibles negativas” se corresponde con créditos fiscales por importe de 733 miles de euros derivados de la generación de bases imponibles pendientes de compensar en el ejercicio 2022. Asimismo, incluye créditos fiscales por importe de 438 miles de euros derivados de la generación de bases imponibles negativas pendientes de compensar en los ejercicios 2020 y 2019 y que han sido activadas en el ejercicio 2022 como resultado de la incorporación de la sociedad IM2 Systems, S.L.U. al perímetro de consolidación (véase nota 2).

El saldo del capítulo “Ajustes de consolidación” del ejercicio 2022 del cuadro anterior se corresponde en su totalidad con el efecto fiscal derivado de la eliminación de resultados por operaciones internas de inmovilizado material entre determinadas sociedades dependientes.



Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance consolidado por considerar los administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la citada sociedad dependiente, es probable que dichos activos fiscales sean recuperados.

e) Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo tiene pendiente de compensar las siguientes bases imponibles negativas:

Ejercicio de origen	Euros	
	2022	2021
2018	-	12.322
2019	1.192.248	-
2020	558.548	-
2021	30.448	47.959
2022	2.933.836	-
Total	4.715.080	60.281

f) 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. Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene abiertos a inspección todos los ejercicios desde su constitución para el impuesto de sociedades y los últimos cuatro ejercicios para los demás impuestos que le son de aplicación.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva.

Los administradores de la Sociedad dominante y sus asesores fiscales consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las presentes cuentas anuales consolidadas.

g) Operaciones de reestructuración societaria del Grupo

A efectos del cumplimiento de lo previsto en el artículo 86.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, se detalla la siguiente información en relación con respecto a las operaciones de reestructuración societaria en las que han participado las sociedades del Grupo durante el ejercicio 2022.

La Sociedad dominante se constituyó, mediante escritura pública de fecha 27 de marzo de 2018, con un capital social inicial de 300 miles euros que fue suscrito y desembolsado por el socio Crocodile Investment, S.L.U., mediante la aportación no dineraria (canje de valores) de las participaciones de las sociedades mercantiles que a continuación se detallan:

- 2.700 participaciones sociales, representativas del 90% del capital social de Solar Rocket, S.L., con NIF número B98569619 (actualmente denominada Turbo Energy, S.A.U., con NIF A98569619). El valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio) de la entidad aportada fue de 3 miles de euros y el valor por el que se contabilizan en la constitución por la entidad adquirente es de 202 miles de euros.
- 3.000 participaciones sociales, representativas del 100% del capital social de Greentech Solutions, S.L.U., con NIF número B98610017. El valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio) de la entidad aportada fue de 3 miles de euros y el valor por el que se contabilizan en la constitución por la entidad adquirente es de 95 miles de euros.
- 3.000 participaciones sociales, representativas del 100% del capital social de IM2 Energía Solar, S.L.U., con NIF número B98967714. El valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio) de la entidad aportada fue de 3 miles de euros y el valor por el que se contabilizan en la constitución por la entidad adquirente es de 3 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad dominante procedió a ampliar su capital social por importe de 45 miles de euros, mediante escritura pública de fecha 22 de marzo de 2022, recibiendo en contraprestación del socio aportante Crocodile Investment, S.L.U., participaciones representativas del 100% de la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U., con NIF B98310220. El valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio a efectos fiscales) de la entidad aportada es de 3 miles de euros. En el momento de la aportación, el socio aportante tenía registrada la participación por un valor neto contable de 45 miles de euros (valor de coste por importe de 281 miles de euros minorado en el deterioro contabilizado por importe de 236 miles de euros). Por su parte, el valor por el que se contabilizan en la ampliación de capital por la entidad adquirente es de 45 miles de euros. Posteriormente, se han realizado los ajustes correspondientes para adecuar el valor individual al indicado por la normativa contable vigente.

Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 2 de noviembre de 2022, se procedieron a elevar a público los acuerdos de fusión por absorción adoptados por las sociedades Green Umbrella Capital, S.L.U., (como sociedad absorbida) e IM2 Systems, S.L.U., con NIF B97413819 (como sociedad absorbente, actualmente denominada Greentech Solutions, S.L.U.). Como se ha indicado anteriormente, el valor originario (valor de adquisición para el socio) de las participaciones de la sociedad absorbida es, a efectos fiscales, de 3 miles de euros. Las participaciones de la sociedad absorbente adquiridas en dicha operación han sido incorporadas en los libros de contabilidad por un importe de 45 miles euros, que se corresponde con el mismo valor por el que figuraban registradas en contabilidad las participaciones transmitidas de la entidad absorbida con anterioridad a la realización de la operación. Posteriormente, se han realizado los ajustes correspondientes para adecuar el valor individual al indicado por la normativa contable vigente.

Por otro lado, mediante escritura pública de fecha 5 de mayo de 2022, la Sociedad dominante ha realizado una operación de canje de valores consistente en la aportación de participaciones representativas del 100% de la sociedad del grupo IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U., con NIF B26550509, a la también sociedad del grupo Solar Energy Storm, S.L.U., con NIF B40605461, recibiendo a cambio las participaciones sociales emitidas por ésta última entidad en el correspondiente aumento de capital. Las nuevas participaciones de Solar Energy Storm, S.L.U. adquiridas han sido incorporadas en los libros de contabilidad por un valor de 724 miles de euros, siendo el valor por el que figuraban las participaciones de la entidad transmitida IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U., con anterioridad a la realización de la operación de 724 miles de euros, coincidente con el valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio a efectos fiscales). Posteriormente, se han realizado los ajustes correspondientes para adecuar el valor individual al indicado por la normativa contable vigente.



14. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Venta y distribución de material solar fotovoltaico	30.394.675	17.058.697
Construcción y desarrollo de proyectos	12.427.762	15.502.078
Producción y comercialización de energía eléctrica	1.684.534	583.170
Otras actividades profesionales	671.338	231.093
Servicios de operación y mantenimiento	447.653	369.123
Total	45.625.962	33.744.161

	Euros	
	2022	2021
Nacionales	40.669.455	31.620.225
Intracomunitarias	3.709.152	1.388.624
Exportaciones	1.247.355	735.312
Total	45.625.962	33.744.161

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo tenía adquiridos compromisos firmes de venta asociados a la construcción y desarrollo de determinados proyectos en curso por importe de 1.951.330 euros (2.167.190 euros al 31 de diciembre de 2021).

b) Aprovisionamientos

La distribución por naturaleza y por mercados geográficos de la cifra de "Aprovisionamientos" correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Compras de mercaderías	54.937.813	27.832.775
Variación de existencias	(6.910.889)	(146.328)
Compras de materias primas y otras materias consumibles	67.127	30.024
Trabajos realizados por otras empresas	2.531.915	3.004.820
Total	50.625.966	30.721.291

	Euros	
	2022	2021
Importaciones	28.795.616	19.124.201
Nacionales	25.407.532	7.230.981
Intracomunitarias	801.792	1.507.617
Total	55.004.940	27.862.799

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene formalizados determinados compromisos de compra en firme asociados, fundamentalmente, a la adquisición de suministros necesarios para la construcción y desarrollo de determinados proyectos en curso por importe total de 1.876.883 euros (1.795.434 euros al 31 de diciembre de 2021).

c) Gastos de personal

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Sueldos y salarios	2.688.415	1.274.742
Seguridad Social a cargo de la empresa	665.670	376.789
Otros gastos sociales	33.397	7.476
Indemnizaciones	5.473	2.050
Total	3.392.955	1.661.057

d) Servicios exteriores

La composición del epígrafe "Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 adjuntas, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Servicios profesionales independientes	1.293.236	1.327.476
Otros servicios	1.020.915	232.456
Arrendamientos y cánones (nota 7)	566.471	321.893
Transporte de ventas	449.696	327.466
Primas de seguro	395.819	163.168
Reparaciones y conservación	169.180	169.426
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	147.619	84.146
Suministros	35.690	14.190
Servicios bancarios y similares	2.832	48.455
Total	4.081.458	2.688.676

e) Aportación de las empresas del grupo a los beneficios consolidados

La aportación a los resultados consolidados de los ejercicios 2022 y 2021 de las sociedades que componen el Grupo, con indicación de la parte que corresponde a los socios minoritarios, es la siguiente:

	Euros					
	2022			2021		
	Resultado atribuido a la Sociedad dominante	Resultado atribuido a socios externos (nota 11)	Resultado consolidado del ejercicio	Resultado atribuido a la Sociedad dominante	Resultado atribuido a socios externos (nota 11)	Resultado consolidado del ejercicio
Umbrella Solar Investment, S.A.	334.235	-	334.235	1.140.007	-	1.140.007
IM2 Energía Solar, S.L.U.	(311.726)	-	(311.726)	228.278	-	228.278
Greentech Solutions, S.L.U. (3)	(340.097)	-	(340.097)	19.772	-	19.772
Turbo Energy, S.A.U.	1.029.899	-	1.029.899	299.047	22.509	321.556
Solar Energy Storm, S.L.U. (2)	(98.311)	-	(98.311)	-	-	-
IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U.	184.375	-	184.375	100.657	-	100.657
Renewable Energy Advisors, S.L. (1)	11.689	11.230	22.919	-	-	-
Infinity Solar Investment, S.L. (1)	(165.547)	(55.182)	(220.729)	-	-	-
IM2 Energía Solar Proyecto 17, S.L.U.	(184.816)	(61.606)	(246.422)	(8.093)	-	(8.093)
Blue Dragon, S.P.A. (1)	(9.938)	(4)	(9.942)	-	-	-
IM2 Energía Solar Chile, S.P.A. (1)	(593.519)	(7.998)	(601.517)	-	-	-
Greentech Chile, S.P.A. (1)	72.179	484	72.663	-	-	-
Zero Carbon E-Mobility, S.L.U.	(40.621)	-	(40.621)	(267)	-	(267)
Umbrella Solar Technology, S.L.U. (2)	(103.380)	-	(103.380)	-	-	-
IM2 Energía Solar Proyecto 6, S.L.U.	(258)	-	(258)	(266)	-	(266)
IM2 Energía Solar Proyecto 9, S.L.U.	(10.146)	-	(10.146)	(16.302)	-	(16.302)
IM2 Energía Solar Proyecto 20, S.L.U.	(258)	-	(258)	(271)	-	(271)
IM2 Energía Solar Proyecto 1, S.L.U.	(311)	-	(311)	(257)	-	(257)
IM2 Energía Solar Proyecto 14, S.L.U.	(13.316)	-	(13.316)	(2.622)	-	(2.622)
IM2 Energía Solar Proyecto 15, S.L.U.	(10.148)	-	(10.148)	(5.516)	-	(5.516)
IM2 Energía Solar Proyecto 24, S.L.U.	(258)	-	(258)	(261)	-	(261)
IM2 Energía Solar Proyecto 22, S.L.U.	(1.071)	-	(1.071)	(4.592)	-	(4.592)
IM2 Energía Solar Proyecto 23, S.L.U.	(358)	-	(358)	(5.613)	-	(5.613)
IM2 Energía Solar Proyecto 26, S.L.U.	(761)	-	(761)	(3.687)	-	(3.687)
IM2 Energía Solar Proyecto 31, S.L.U.	(1.636)	-	(1.636)	(308)	-	(308)
IM2 Energía Solar Proyecto 3, S.L.U.	(1.971)	-	(1.971)	(299)	-	(299)
IM2 Energía Solar Proyecto 28, S.L.U.	(656)	-	(656)	(323)	-	(323)
IM2 Energía Solar Proyecto 33, S.L.U. (1)	(1.656)	-	(1.656)	(883)	-	(883)
Total	(258.382)	(113.076)	(371.458)	1.738.201	22.509	1.760.710

(1) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2021 (véase nota 2).

(2) Sociedad incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022 (véase nota 2).

(3) Sociedad fusionada en el ejercicio 2022 (véase nota 2).

Puesto que la fecha de primera consolidación de las sociedades Renewable Energy Advisors, S.L. y Blue Dragon, S.P.A. considerada por los administradores de la Sociedad dominante coincidió con la fecha de cierre del ejercicio 2021, las citadas sociedades y las sociedades participadas por esta última no aportaron resultados al Grupo en el ejercicio 2021 (véase nota 2).

15. Saldos y transacciones con partes vinculadas

a) Operaciones con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas en los ejercicios 2022 y 2021 con partes vinculadas, materializadas en condiciones de mercado, han sido las siguientes:



Ejercicio 2022

	Euros				
	Ingresos / (Gastos)				
	Accionista mayoritario	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Ventas y servicios prestados	59.856	35.712	276.781	327.735	700.084
Servicios recibidos	(116.369)	-	(2.309)	(1.810)	(120.488)
Gastos financieros (notas 2, 6 y 12)	-	-	-	(307.882)	(307.882)
Retribuciones a administradores y alta dirección (nota 15-c)	-	-	-	232.099	232.099
Compra de acciones de la Sociedad dominante (nota 11)	(500.000)	-	-	-	(500.000)
Dividendos (nota 11)	(1.640.000)	-	-	-	(1.640.000)

Ejercicio 2021

	Euros				
	Ingresos / (Gastos)				
	Socio único	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Ventas	17.342	12.621	216.154	556.308	802.425
Aprovisionamientos	-	-	-	(26.352)	(26.352)
Servicios recibidos	(205.152)	(112.903)	-	(17.049)	(335.104)
Gastos financieros (nota 15-b)	-	-	-	(106.830)	(106.830)

El Grupo tiene formalizados contratos de prestación de servicios de dirección administración y gestión con su accionista mayoritario. El gasto devengado por dicho contrato se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 adjuntas.

El Grupo mantiene formalizados determinados contratos con una sociedad asociada y con una sociedad vinculada por socios comunes relacionados con la venta de energía eléctrica y la prestación de servicios de dirección, administración y gestión. Los ingresos devengados por dichos contratos se encuentran registrados en los epígrafes "Importe neto de la cifra de negocios - Ventas" e "Importe neto de la cifra de negocios – Prestación de servicios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 adjuntas, respectivamente.

En el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 adjuntas figuran registrados determinados servicios relacionados con la actividad ordinaria del Grupo que han sido prestados por empresas del grupo y sociedades asociadas y vinculadas por socios comunes.

Los gastos financieros del ejercicio 2022 mostrados en el cuadro anterior se corresponden con los intereses devengados por un contrato de financiación formalizado con el socio minoritario de la entidad participada Infinity Investment, S.L., en virtud de un acuerdo de inversión formalizado con el mismo para el desarrollo y la construcción de catorce proyectos solares fotovoltaicos renovables en España (véanse notas 2, 6 y 12).



b) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros				Total
	Accionista mayoritario	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	
Inversiones a largo plazo (nota 8) -					
- Otros activos financieros	-	280.031	-	-	280.031
Deudores comerciales	42.310	14.903	253.011	96.490	406.714
Inversiones a corto plazo (nota 8)	15	58.115	3.006	-	61.136
Deudas a largo plazo (nota 12)	-	-	-	(6.513.561)	(6.513.561)
Deudas a corto plazo -					
- Dividendos (nota 12)	-	-	-	(56.343)	(56.343)
- Otras deudas	-	(10.491)	(32.638)	-	(43.129)
Acreedores comerciales	(228.639)	(28.736)	-	-	(257.375)

Ejercicio 2021

	Euros			Total
	Socio único	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	
Inversiones a largo plazo (nota 8) -				
- Créditos a empresas	-	5.000	-	5.000
- Participaciones puestas en equivalencia	-	-	1.152.525	1.152.525
- Otros activos financieros	-	378.278	-	378.278
Deudores comerciales	2.404	14.007	177.297	193.708
Inversiones a corto plazo (nota 8)	48.343	2.790	641	51.774
Deudas a largo plazo	-	-	(1.920.000)	(1.920.000)
Deudas a corto plazo	(208.396)	(3.779)	(72.263)	(284.438)
Acreedores comerciales	(24.191)	(10.001)	(50.942)	(85.134)

El saldo de los capítulos "Deudores comerciales" y "Acreedores comerciales" de los cuadros anteriores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde en su totalidad con cuentas a cobrar y a pagar con empresas del grupo y asociadas, así como con otras sociedades vinculadas por socios comunes derivadas de transacciones de naturaleza comercial.

Al 31 de diciembre de 2021 el importe registrado en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance consolidado se correspondía en su totalidad con el saldo pendiente de amortizar de un préstamo concedido por la sociedad IM2 Systems, S.L.U. en el ejercicio 2020 por importe total de 2.500 miles de euros, habiéndose establecido el vencimiento último en el ejercicio 2030.

En el ejercicio 2022 el saldo relacionado con la citada financiación ha sido eliminado en el proceso de consolidación tras la incorporación al perímetro de consolidación de la sociedad IM2 Systems, S.L.U. (véase nota 2). Dicho préstamo devengaba un tipo de interés de mercado, siendo los mismos son pagaderos semestralmente. Durante el ejercicio 2021 se registraron intereses asociados al citado préstamo por importe



total de 107 miles de euros, los cuales figuran registrados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021 y fueron liquidados en su totalidad al 31 de diciembre de 2021.

Asimismo, el Grupo mantiene registrado en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” del pasivo corriente de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 adjuntos financiación no formalizada y sin vencimiento establecido que ha sido concedida, fundamentalmente, por la sociedad dependiente Blue Dragon, S.P.A. a la sociedad asociada IM2 Energía Solar Chile, S.P.A. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantenía registrado en este epígrafe cuentas corrientes mantenidas con el accionista mayoritario derivadas del proceso de consolidación fiscal del impuesto de sociedades del ejercicio 2021 (véase nota 5-i). En los ejercicios 2022 y 2021 no se han devengado intereses derivados de la concesión de la citada financiación.

c) Retribución a los administradores y a la alta dirección de la Sociedad dominante

Al cierre del ejercicio 2022 el órgano de administración de la Sociedad dominante se correspondía con un consejo de administración formado por siete varones y una mujer (administrador único persona jurídica representada por un varón al cierre del ejercicio 2021).

Durante el ejercicio 2022 se ha devengado un importe de 60 miles de euros en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase por los administradores de la Sociedad dominante (sin importe en el ejercicio 2021). No se han concedido anticipos ni préstamos a los administradores de la Sociedad dominante.

Durante el ejercicio 2022 se ha devengado un importe de 172 miles de euros en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase por la alta dirección (formada por dos personas, ambos varones). Durante el ejercicio 2021 las funciones propias de la alta dirección fueron asumidas directamente por el administrador único de la Sociedad dominante y no devengaron remuneración alguna.

Asimismo, no existe obligación alguna contraída por parte de la Sociedad dominante en materia de pensiones o de pago de primas de seguro de vida, seguros de responsabilidad civil y otros similares con respecto de los miembros del órgano de administración de la Sociedad dominante. El importe de la prima del seguro de responsabilidad civil para cubrir la responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante ha ascendido a 28 miles de euros en el ejercicio 2022 (sin importe en el ejercicio 2021 puesto que el seguro de responsabilidad civil obligatorio fue contratado por el accionista mayoritario de la Sociedad dominante).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad dominante y su accionista mayoritario o sus miembros del órgano de administración por operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad dominante o que no se realice en condiciones normales.

d) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los administradores de la Sociedad dominante

En relación con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores de la Sociedad dominante han comunicado a la misma que durante el ejercicio 2022, ni ellos ni sus personas vinculadas según se define en el artículo 231 del citado texto legal, se han encontrado inmersos en situaciones de conflicto de interés, directa o indirectamente, previstas en el mencionado artículo 229.



16. Información segmentada

El Grupo identifica sus segmentos operativos en base a los informes internos sobre los componentes del mismo que son base de revisión, discusión y evaluación regular por los administradores de la Sociedad dominante, pues son la máxima autoridad en el proceso de toma de decisiones con el poder de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Bases y metodología de la información por segmentos

La información por segmentos se estructura, generalmente, siguiendo una distribución en base a las distintas líneas de negocio.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción relevante de los ingresos generales del Grupo que puedan ser distribuidos al mismo utilizando bases razonables de reparto.

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles más la proporción correspondiente de los gastos que puedan ser distribuidos al segmento utilizando una base razonable de reparto.

Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con su explotación más los que les pueden ser directamente atribuibles de acuerdo con los criterios de reparto anteriormente mencionados e incluyen la parte proporcional correspondiente de los negocios conjuntos. A continuación, se presenta la información por segmentos.

Segmentos principales – de negocio

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo ha centrado sus actividades en las siguientes líneas de negocio:

Ejercicio 2022

Cuenta de pérdidas y ganancias	Euros					
	Comercialización de material fotovoltaico y prestación de servicios de mantenimiento	Servicios de asesoramiento, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas	Producción y comercialización de energía solar fotovoltaica	Otros servicios profesionales	Ajustes de consolidación	Total
Importe neto de la cifra de negocios	32.340.211	28.170.323	1.052.229	2.607.284	(18.544.085)	45.625.962
Trabajos realizados para su activo	71.237	-	-	-	13.692.095	13.763.332
Aprovisionamientos	(26.652.529)	(24.667.361)	-	(101.056)	794.980	(50.625.966)
Otros ingresos de explotación	46.776	114.830	102.505	38.002	(121.148)	180.965
Gastos de personal	(1.557.003)	(649.015)	-	(1.187.387)	450	(3.392.955)
Otros gastos de explotación	(2.957.523)	(1.409.207)	(393.321)	(1.597.462)	2.139.710	(4.217.803)
Amortización del inmovilizado	(22.089)	(8.148)	(357.304)	(88.203)	24.255	(451.489)
Resultados por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	5.292	-	5.292
Otros resultados	(3.553)	(6.630)	-	-	-	(10.183)
Resultado de explotación	1.265.527	1.544.792	404.109	(323.530)	(2.013.743)	877.155
Ingresos financieros	6.176	20	29	51.201	(51.201)	6.225
Gastos financieros	(327.055)	(244.002)	(193.789)	(668.071)	149.601	(1.283.316)
Diferencias de cambio	32.387	115.527	-	(48.303)	-	99.611
Resultado financiero	(288.492)	(128.455)	(193.760)	(665.173)	98.400	(1.177.480)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-	(528.854)	(528.854)
Resultado antes de impuestos	977.035	1.416.337	210.349	(988.703)	(2.444.197)	(829.179)
Impuesto sobre beneficios	(287.233)	(485.996)	(44.165)	634.849	640.266	457.721
Resultado del ejercicio	689.802	930.341	166.184	(353.854)	(1.803.931)	(371.458)

Balance	Euros					
	Comercialización de material fotovoltaico y prestación de servicios de mantenimiento	Servicios de asesoramiento, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas	Producción y comercialización de energía solar fotovoltaica	Otros servicios profesionales	Ajustes de consolidación	Total
Activo-						
Activos por segmentos	16.667.041	16.808.388	7.960.802	58.209.527	(32.996.848)	66.648.910
Activo total consolidado	16.667.041	16.808.388	7.960.802	58.209.527	(32.996.848)	66.648.910
Pasivo y Patrimonio Neto-						
Pasivos por segmentos	12.372.414	10.220.765	6.919.654	25.593.660	(14.831.732)	40.274.761
Patrimonio neto	4.294.627	6.587.623	1.041.148	32.615.867	(18.165.116)	26.374.149
Pasivo total consolidado	16.667.041	16.808.388	7.960.802	58.209.527	(32.996.848)	66.648.910

Ejercicio 2021

Cuenta de pérdidas y ganancias	Euros					
	Comercialización de material fotovoltaico y prestación de servicios de mantenimiento	Servicios de asesoramiento, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas	Producción y comercialización de energía solar fotovoltaica	Otros servicios profesionales	Ajustes de consolidación	Total
Importe neto de la cifra de negocios	17.668.806	20.218.319	583.170	1.255.531	(5.981.665)	33.744.161
Trabajos realizados para su activo	-	-	-	-	2.931.298	2.931.298
Aprovisionamientos	(15.031.450)	(17.123.114)	-	-	1.433.273	(30.721.291)
Otros ingresos de explotación	8.715	149.884	-	86	(108.502)	50.183
Gastos de personal	(680.973)	(536.793)	-	(443.291)	-	(1.661.057)
Otros gastos de explotación	(1.399.571)	(1.796.803)	(137.362)	(664.024)	1.178.274	(2.819.486)
Amortización del inmovilizado	(6.006)	(3.811)	(192.153)	(39.389)	-	(241.359)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	-	-	1.086.687	1.086.687
Resultado de explotación	559.521	907.682	253.655	108.913	539.365	2.369.136
Ingresos financieros	1.660	21.625	-	18	-	23.303
Gastos financieros	(139.892)	(70.509)	(113.030)	(111.083)	-	(434.514)
Diferencias de cambio	8.939	282	-	1.610	-	10.831
Resultado financiero	(129.293)	(48.602)	(113.030)	(109.455)	-	(400.380)
Resultado antes de impuestos	430.228	859.080	140.625	(542)	539.365	1.968.756
Impuesto sobre beneficios	(87.918)	(83.480)	(39.968)	3.320	-	(208.046)
Resultado del ejercicio	342.310	775.600	100.657	2.778	539.365	1.760.710

Balance	Euros					
	Comercialización de material fotovoltaico y prestación de servicios de mantenimiento	Servicios de asesoramiento, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas	Producción y comercialización de energía solar fotovoltaica	Otros servicios profesionales	Ajustes de consolidación	Total
Activo-						
Activos por segmentos	9.250.095	9.789.085	8.106.986	5.264.920	(5.631.491)	26.779.595
Activo total consolidado	9.250.095	9.789.085	8.106.986	5.264.920	(5.631.491)	26.779.595
Pasivo y Patrimonio Neto-						
Pasivos por segmentos	8.590.290	6.631.803	7.232.022	4.454.960	(4.581.505)	22.327.570
Patrimonio neto	659.805	3.157.282	874.964	809.960	(1.049.986)	4.452.025
Pasivo total consolidado	9.250.095	9.789.085	8.106.986	5.264.920	(5.631.491)	26.779.595

17. Otra información

a) Personal

El número medio de empleados durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2022	2021
Alta dirección	2	-
Responsables de departamento	7	8
Administración	18	14
Técnicos	24	14
Resto de personal	23	16
Total	74	52

Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha empleado a una persona con discapacidad mayor o igual que el 33%, la cual se encuentra incluida en la categoría de "Técnicos". Durante el ejercicio 2021 no hubo personas empleadas en plantilla con discapacidad mayor o igual que el 33%.

El número de personas empleadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, distribuido por categorías profesionales y género, es la siguiente:

	2022			2021		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Alta dirección	-	2	2	-	-	-
Responsables de departamento	1	7	8	2	6	8
Administración	7	11	18	10	4	14
Técnicos	10	20	30	6	8	14
Resto de personal	8	19	27	4	12	16
Total	26	59	85	22	30	52

b) Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios de auditoría prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor, Deloitte, S.L., han ascendido a 137 miles de euros (53 miles de euros en el ejercicio 2021). Adicionalmente, no se han prestado otros servicios por parte del auditor o de sociedad vinculadas al mismo en los ejercicios 2022 y 2021.

c) Acuerdos fuera de balance

Los administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen acuerdos que no figuren en el balance consolidado y sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la presente memoria consolidada, en su caso, que resulten significativos para determinar la posición financiera del Grupo.



d) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre), preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales de los ejercicios 2022 y 2021 para el Grupo que presentan balance consolidado:

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	34	47
Ratio de operaciones pagadas	34	49
Ratio de operaciones pendientes de pago	36	63

	Euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	48.725.065	30.002.878
Total pagos pendientes	11.292.659	5.310.300

Conforme a la resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores y acreedores varios" y "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" del pasivo corriente del balance consolidado adjunto.

Se entiende por "periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Asimismo, conforme a la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, el número de facturas pagadas a proveedores en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa citada previamente en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 ha sido de 3.453 facturas, cuyo importe total asciende a 38.273 miles de euros, las cuales suponen un 79% sobre el número total de facturas pagadas y sobre el total de los pagos realizados a proveedores.

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo para el ejercicio 2022, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 30 días, ampliables hasta 60 días por acuerdo entre las partes (mismo plazo que en el ejercicio 2021). En este sentido, en lo referente al número de operaciones realizadas dentro del plazo máximo legal establecido, el Grupo ha considerado incluir todas aquellas transacciones pagadas con un límite de 60 días, debido a los diversos acuerdos tácitos y por escrito que mantiene con sus proveedores y que le permiten realizar los pagos correspondientes en dicho plazo.

18. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han producido hechos relevantes que no hayan sido desglosados, en su caso, apropiadamente en las notas anteriores.

Umbrella Solar Investment, S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, nos complace dirigirnos a Uds. para hacerles una exposición fiel sobre la evolución de los negocios y la situación del Grupo durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022.

Evolución de los negocios y situación del Grupo

En el ejercicio 2022 el Grupo ha alcanzado una cifra de negocio de 45.626 miles de euros, obteniendo un resultado de explotación de 877 miles de euros y un resultado después de impuestos negativo de 371 miles de euros.

En relación a estas magnitudes, cabe considerar los siguientes aspectos para un mejor entendimiento de las cuentas anuales consolidadas adjuntas así como su evolución respecto del ejercicio anterior:

- La filial en IM2 Chile aporta un resultado por puesta en equivalencia negativo de 529 miles de euros, motivado principalmente por la situación de inflación del país y por la subida de los costes de las materias primas. Dichos aspectos impactan directamente en el margen bruto de los proyectos en construcción en los que los precios de venta se habían cerrado con anterioridad a esa situación extraordinaria. Estas pérdidas no son recurrentes y, desde la dirección del Grupo y la dirección de la sociedad participada, se han tomado acciones de mejora, esperando obtener resultados positivos durante el ejercicio 2023.
- En el ejercicio 2022 el Grupo ha llevado a cabo una elevada inversión para el crecimiento orgánico e inorgánico del mismo que ha supuesto ciertos costes no recurrentes respecto del ejercicio 2021 que aún no han generado el retorno correspondiente por encontrarse en una fase muy inicial. Dichos costes están motivados, fundamentalmente, por el proceso de admisión de las acciones de la Sociedad dominante en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity así como por el proceso de expansión en diversos mercados de determinadas sociedades dependientes. Asimismo, el Grupo ha experimentado un incremento de los gastos de personal con el objetivo de dotar al Grupo de la estructura adecuada para atender las mayores necesidades de información y seguimiento del negocio requeridas por los mercados financieros, así como afianzar su plan de crecimiento. El total de costes incurridos en el ejercicio 2022 por dichos conceptos que son no recurrentes respecto del ejercicio 2021, ascienden a 332 miles de euros.
- La incorporación al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022 de determinadas sociedades dependientes aportadas por el accionista mayoritario de la Sociedad dominante, ha supuesto registrar unas pérdidas por importe de 390 miles de euros que no son recurrentes respecto del ejercicio 2021.
- Por otro lado, en el ejercicio 2022 el Grupo ha llevado a cabo un cambio en su estrategia de explotación de los desarrollos de proyectos de parques fotovoltaicos, de tal forma que una parte de los proyectos que hasta ahora venía desarrollando para su venta posterior a terceros, se lleva a cabo ahora con el objetivo de ser rentabilizados a largo plazo por el propio Grupo.
- En este sentido, el Grupo ha obtenido dos nuevos contratos financiación en el ejercicio 2022 para el desarrollo de nuevos parques fotovoltaicos por importes de 8.543 y 4.872 miles de euros, lo cual ha supuesto

un gasto financiero de 415 miles de euros en este periodo antes de la capitalización como mayor valor del inmovilizado de la parte correspondiente de acuerdo a lo indicado en la memoria consolidada adjunta.

- Estos gastos tanto financieros como de explotación incurridos en el ejercicio 2022, permitirán al Grupo la obtención de rendimientos futuros una vez los proyectos entren en su fase de explotación, lo cual está previsto en el ejercicio 2023 y siguientes. En este sentido, los administradores de la Sociedad dominante consideran que la cartera de proyectos en curso, que incluye la construcción de 14 parques con una capacidad instalada de 200 megavatios, permitirán la obtención de ingresos recurrentes y resultados de explotación positivos en los próximos ejercicios.

En relación con los riesgos más significativos con los que se enfrenta el Grupo, se encuentran los relativos a la evolución de los precios de las mercaderías y de otros gastos necesarios para su actividad, al incremento de los niveles de actividad, que depende en gran medida de la actividad del sector de la energía solar fotovoltaica y de la puesta en funcionamiento de los parques solares fotovoltaicos en construcción y desarrollo, y a la evolución de los aspectos regulatorios relacionados con el citado sector.

En relación con el ejercicio 2023 consideramos que debemos ser moderadamente optimistas y que, continuando en la línea de esfuerzo iniciada en los ejercicios predecesores, podemos ofrecer nuevamente resultados satisfactorios.

Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo prepara sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual fue modificado por el Real Decreto 1159/2010, el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (en adelante, ICAC) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Adicionalmente, el Grupo presenta algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (“APMs” por sus siglas en inglés) para proporcionar información adicional que favorezca la comparabilidad y comprensión de su información financiera, y facilite la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo. Las APMs deben ser consideradas por el usuario de la información financiera como complementarias de las magnitudes presentadas conforme a las bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, pero en ningún caso sustitutivas de éstas. Las APMs más significativas son las siguientes:

Margen bruto

- Definición: Importe neto de la cifra de negocios + Trabajos realizados por la empresa para su activo – Aprovisionamientos.
- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	45.625.962	33.744.161
Trabajos realizados por la empresa para su activo	13.763.332	2.931.298
Aprovisionamientos-	(50.625.966)	(30.721.291)
Consumo de mercaderías	(48.026.924)	(27.686.447)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(67.127)	(30.024)
Trabajos realizados por otras empresas	(2.531.915)	(3.004.820)
Margen bruto	8.763.328	5.954.168

- Explicación del uso: el resultado o margen bruto es considerado por los administradores de la Sociedad dominante como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre el resultado o margen bruto de la ejecución de sus negocios, que se obtiene partiendo de las ventas externas y de los trabajos realizados por el Grupo para su activo y restando el coste incurrido para lograr dichas ventas.
- Comparativa: durante el ejercicio 2022 el margen bruto del Grupo se ha incrementado considerablemente con respecto al ejercicio 2021 como consecuencia, fundamentalmente, del crecimiento experimentado en la actividad de comercialización de material fotovoltaico.

Margen bruto sobre ventas

- Definición: Margen bruto / Importe neto de la cifra de negocios.
- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Margen bruto	8.763.328	5.954.168
Importe neto de la cifra de negocios	45.625.962	33.744.161
Margen bruto sobre ventas	19%	18%

- Explicación del uso: el margen bruto sobre ventas es considerado por los administradores de la Sociedad dominante como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual que dicho margen representa sobre el importe de las ventas. Dicha contribución permite a los administradores de la Sociedad dominante realizar análisis comparativos sobre la evolución del margen de la actividad.
- Comparativa: durante el ejercicio 2022 el margen bruto sobre ventas se ha mantenido relativamente estable con respecto al ejercicio 2021.

Margen neto

- Definición: Margen bruto – Gastos de personal – Otros gastos de explotación + Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.
- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021 es la siguiente:



	Euros	
	2022	2021
Margen bruto	8.763.328	5.954.168
Gastos de personal	(3.392.955)	(1.661.057)
Otros gastos de explotación	(4.217.803)	(2.819.486)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	20.631	102.938
Margen neto	1.173.201	1.576.563

- Explicación del uso: el margen neto es considerado por los administradores de la Sociedad dominante como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre el margen neto de la actividad del Grupo durante el ejercicio.

Dicho margen neto es calculado en base al resultado o margen bruto, neto de los gastos de personal y de los gastos de explotación excluyendo las pérdidas, deterioros y variación de provisiones comerciales dotadas en el ejercicio.

- Comparativa: durante el ejercicio 2022 el margen neto ha disminuido en un 26% con respecto al ejercicio 2021, fundamentalmente, por el crecimiento y el proceso de expansión que ha experimentado el Grupo tal y como se ha explicado anteriormente en el presente informe de gestión consolidado.

Margen neto sobre ventas

- Definición: Margen neto / Importe neto de la cifra de negocios.
- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Margen neto	1.173.201	1.576.563
Importe neto de la cifra de negocios	45.625.962	33.744.161
Margen neto sobre ventas	3%	5%

- Explicación del uso: el margen neto sobre ventas es considerado por los administradores de la Sociedad dominante como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual que dicho margen representa sobre el importe neto de la cifra de negocios.
- Comparativa: durante el ejercicio 2022 el margen neto sobre ventas ha disminuido dos puntos porcentuales con respecto al ejercicio 2021 debido fundamentalmente, al crecimiento que se ha producido en los costes de estructura del Grupo tras la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante en el segmento de negociación BME Growth y el cambio de estrategia en la explotación de los parques fotovoltaicos mencionado anteriormente.

EBITDA

- Definición: Margen neto + Otros ingresos de explotación.



- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Margen neto	1.173.201	1.576.563
Otros ingresos de explotación	180.965	50.183
EBITDA	1.354.166	1.626.746

- Explicación del uso: el EBITDA es considerado por los administradores del Grupo como una medida de los rendimientos de su actividad ya que proporciona un análisis del resultado del ejercicio (excluyendo intereses e impuestos, así como la amortización, deterioros, otros resultados y diferencia negativa en combinaciones de negocios) como una aproximación a los flujos de caja operativos que reflejan la generación de caja.

Adicionalmente, es una magnitud ampliamente utilizada por inversores a la hora de valorar las empresas, así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento comparando el EBITDA con la deuda neta y también comparando el EBITDA con el servicio de la deuda.

- Comparativa: durante el ejercicio 2022 el EBITDA ha disminuido en un 17% con respecto al ejercicio 2021, fundamentalmente, por el crecimiento que se ha producido en los costes de estructura del Grupo tras la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante en el segmento de negociación BME Growth y el cambio de estrategia en la explotación de los parques fotovoltaicos mencionado anteriormente.

Préstamos

- Definición: Deudas con entidades de crédito + Otros pasivos financieros + Deudas con empresas del grupo y asociadas.
- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Deudas con entidades de crédito	21.328.406	13.678.879
Otros pasivos financieros	6.578.904	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	43.129	2.204.438
Préstamos	27.950.439	15.883.317

- Explicación del uso: los préstamos son considerados por los administradores del Grupo como una medida de los rendimientos de su actividad ya que mide la posición financiera del Grupo y son necesarios para el cálculo de magnitudes de apalancamiento típicamente utilizados en el mercado.
- Comparativa: durante el ejercicio 2022 los préstamos se han incrementado en un 76% con respecto al ejercicio 2021 como resultado, fundamentalmente, de la financiación dispuesta por el Grupo para la construcción y posterior puesta en explotación de catorce proyectos fotovoltaicos en territorio nacional.



Deuda financiera neta

- Definición: Préstamos – Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Inversiones financieras a corto plazo - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Préstamos	27.950.439	15.883.317
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(61.136)	(51.774)
Inversiones financieras a corto plazo	(482.955)	(150.617)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(15.595.032)	(1.820.658)
Deuda financiera neta	11.811.316	13.860.268

- Explicación del uso: la deuda financiera neta es una magnitud financiera que mide la posición de endeudamiento neto de una entidad. Adicionalmente, es una magnitud ampliamente utilizada por inversores a la hora de valorar el apalancamiento financiero neto de las empresas, así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento neto.
- Comparativa: durante el ejercicio 2022 la deuda financiera neta se ha reducido en un 15% como resultado, fundamentalmente, del incremento del efectivo y otros activos líquidos equivalentes experimentado tras la ampliación de capital dineraria ejecutada en el ejercicio 2022 por la Sociedad dominante en el contexto del proceso de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad dominante en el segmento de negociación BME Growth.

Apalancamiento

- Definición: Préstamos / Total activo.
- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Préstamos	27.950.439	15.883.317
Total activo	66.648.910	26.779.595
Apalancamiento	42%	59%

- Explicación del uso: el apalancamiento es un indicador que mide la posición de endeudamiento del Grupo. Es ampliamente utilizado por inversores a la hora de valorar el apalancamiento financiero de las empresas del sector, así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento.
- Comparativa: durante el ejercicio 2022 el apalancamiento financiero ha disminuido en diecisiete puntos porcentuales con respecto al ejercicio 2021, debiéndose esta disminución al considerable incremento de los activos totales del Grupo. Este aumento de la cifra de activos se ha focalizado, fundamentalmente, en los epígrafes de "Inmovilizado en curso y anticipos" y "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes".



Return on capital employed (ROCE)

- Definición: EBITDA / (Patrimonio neto + Deuda financiera neta).
- Reconciliación: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
EBITDA	1.354.166	1.626.746
Patrimonio neto	26.374.149	4.452.025
Deuda financiera neta	11.811.316	13.860.268
ROCE	4%	9%

- Explicación del uso: el rendimiento del capital empleado (Return on capital employed o ROCE) es considerado por los administradores de la Sociedad dominante como una medida de los rendimientos de actividad del Grupo, ya que mide la rentabilidad del mismo tomando en consideración la eficiencia con que se emplea el capital. Es ampliamente utilizado por inversores a la hora de valorar la rentabilidad real de una entidad.
- Comparativa: durante el ejercicio 2022 ha disminuido en cinco puntos porcentuales como resultado, fundamentalmente, de la disminución del EBITDA experimentada por el crecimiento que se ha producido en los costes de estructura del Grupo tras la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante en el segmento de negociación BME Growth y el cambio de estrategia en la explotación de los parques fotovoltaicos mencionado anteriormente.

Evolución previsible del Grupo y acontecimientos importantes con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio

En relación con el ejercicio 2023 nuestra previsión es que, continuando en la línea de esfuerzo y crecimiento iniciada en ejercicios predecesores se registren mejoras en el resultado de explotación, dentro del actual diseño del Grupo y considerando los proyectos en curso y las inversiones realizadas en el presente ejercicio.

La evolución previsible de la actividad del Grupo para el ejercicio 2023 viene reflejado por la implementación y fortaleza de varias áreas de negocio.

Se ha creado un área de e-mobility, dedicada a crear una infraestructura de electromovilidad sostenible. E-mobility, tiene como objetivo la creación y operación de una red de carga de vehículo eléctrico con aproximadamente 1.000 puntos de suministro repartidos por toda la geografía nacional.

En la parte de expansión internacional, el Grupo ha obtenido el primer proyecto Ready to Build en Reino Unido denominado proyecto Patrickston. El proyecto forma parte del portfolio que el Grupo desarrolla en Reino Unido dentro de la estrategia de inversión en infraestructuras fotovoltaicas en negocio de IPP, y la construcción del proyecto estará a cargo de IM2 Energía Solar, S.L.U. El diseño del proyecto está basado en la optimización de la capacidad de generación solar junto con baterías de tecnología ion-litio que posibilitan un mayor retorno de la inversión al permitir la acumulación de electricidad en momentos de alta producción solar para verter a la red en el momento más adecuado. La capacidad aproximada del proyecto es de 20 MWp de potencia con soporte de baterías. Continuando con la estrategia de expansión la compañía está estudiando otras posibilidades de inversión en otras geografías

El Grupo está transformando el modelo de negocio, donde históricamente vendía los proyectos a terceros a invertir en los mismos para quedárselo en cartera. En ese sentido está construyendo parques solares dentro del proyecto Infinity en Extremadura y Andalucía y en un estado avanzado de desarrollo en la Comunidad Valenciana.

En la parte de energía residencial y de pequeña industria bajo una de las filiales más destacadas del grupo se espera como hito principal la mejora tecnológica de sus equipos y la inversión en IA además de que su cifra de negocio vaya teniendo más importancia en las operaciones internacionales. En la parte de gran industria, en este caso bajo la marca IM2, se espera un crecimiento orgánico de doble dígito tanto en la parte este de la península Ibérica como en otras zonas de menor influencia pasada.

Por último, en la filial chilena el Grupo confía de manera fehaciente que el cambio de modelo a IPP será en los próximos años dado su implantación en el sector fotovoltaico del país; además de la mejora de márgenes en los parques PMGD que le suministra a su principal cliente Enel Green Power.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de formulación del presente informe de gestión consolidado no se han producido hechos relevantes que no hayan sido desglosados en las distintas notas de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, en su caso.

Personal

La plantilla media del Grupo ha aumentado en 22 personas con respecto al ejercicio 2021. En relación con el personal del Grupo y el cumplimiento de reglas en materia de igualdad y no discriminación y discapacidad, no existen aspectos relevantes a desglosar, adicionales a aquellos que, en su caso, figuran en la memoria anual consolidada del ejercicio.

Periodo medio de pago

El periodo medio de pago durante el ejercicio 2022 ha sido de 34 días. Este periodo medio de pago ha sido calculado conforme a lo dispuesto en la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016 sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

Aspectos medioambientales

Durante el ejercicio 2022 no se han producido hechos relevantes con respecto a aspectos medioambientales.

Actividades de I+D

El Grupo no ha realizado actividades de I+D durante el ejercicio 2022.

Operaciones con acciones propias

Con fecha 22 de julio de 2022 la Sociedad dominante adquirió a Crocodile Investment, S.L.U. un total de 90.909 de sus propias acciones a un precio de 5,50 euros por acción con el fin de poner las mismas a disposición de una determinada entidad financiera en el contexto de un acuerdo de liquidez formalizado con la misma con tal de favorecer las transacciones de compraventa de las acciones de la Sociedad dominante en el mercado de valores en el que cotizan las mismas (véase nota 1 de la memoria consolidada adjunta). Posteriormente, se han registrado movimientos de compraventa de acciones de autocartera en virtud del citado acuerdo de liquidez.

El detalle del movimiento de las acciones de la Sociedad dominante habido durante el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:



	2022	
	Número de acciones	Euros
Saldo inicial	-	-
Adiciones	141.633	816.351
Retiros	(52.255)	(325.905)
Saldo final	89.378	490.446

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo ostenta 89.378 acciones de la Sociedad dominante en cartera cuyo valor neto contable total asciende a 490.446 euros, representativas de un 0,41% del capital social de la Sociedad dominante.

Uso de instrumentos financieros derivados

El Grupo no ha utilizado durante el ejercicio 2022 instrumentos financieros derivados de importe significativo para cubrir los riesgos a los que se encontraban expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en los administradores de la Sociedad dominante, los cuales tienen establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

- **Riesgo de crédito**

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de reconocido prestigio. Asimismo, cabe señalar que no existe una elevada concentración del crédito en un número reducido de clientes. El Grupo monitoriza constantemente el crédito concedido a sus clientes asignándoles un riesgo en base a la experiencia y a la evaluación económica que se realiza internamente de los mismos, no habiéndose visto incrementado significativamente su riesgo pese a la inestabilidad económica actual.

- **Riesgo de liquidez**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance consolidado. En este sentido, el Grupo dispone de las líneas de financiación y circulante disponibles que se desglosan en la nota 12 de la memoria consolidada adjunta, lo cual, unido a los propios recursos que está previsto que sean generados por el Grupo en sus operaciones, permitirá cubrir, en opinión de los administradores de la Sociedad dominante, las necesidades de financiación del Grupo, tanto de circulante como de inversiones que pudieran ser necesarias.

Se estima que estas circunstancias, unidas a la puesta en marcha de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, permitirán afrontar las incertidumbres financieras e inestabilidad de los mercados derivadas de la situación económica actual.

- **Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y tipo de cambio y otros riesgos de precio)**

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener efecto en los resultados financieros y en los flujos de caja consolidados. La labor de control del



riesgo de tipo de interés se realiza por la dirección financiera de la Sociedad dominante con el objetivo de limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometido el Grupo.

En relación con el riesgo de mercado, éste se encuentra condicionado a la evolución de la actividad del Grupo, la cual se desarrolla, fundamentalmente, en el sector de la energía solar fotovoltaica. El Grupo mantiene implantado un sistema de control que le permite actuar de manera recurrente y rápida ante potenciales contracciones de la demanda en el sector o reducciones de los precios de venta en el mercado con tal de prevenir y mitigar su efecto en los resultados consolidados.


Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las ventas de mercaderías y en la compra de determinados aprovisionamientos. Para la gestión de los riesgos de tipo de cambio, el Grupo mantiene establecida una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional.

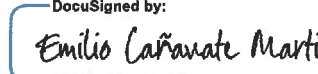
Por tanto, con lo detallado anteriormente, los administradores de la Sociedad dominante consideran que existen factores que tienden a minimizar posibles riesgos financieros con impacto en el Grupo, en parte, derivados de la situación de inestabilidad económica actual.




Formulación de cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado

Los miembros del consejo de administración de **Umbrella Solar Investment, S.A.**, en fecha 26 de abril de 2023 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, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, y los cuales figuran firmados en todas sus hojas en señal de identificación por el secretario no consejero del consejo de administración y firmando en esta última hoja la totalidad de los miembros del consejo de administración, así como el secretario no consejero:

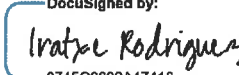
DocuSigned by:

1F658A691CD74DC...
D. Enrique Selva Bellvis
(Presidente)

DocuSigned by:

AB87B17F40944DD...
D. Emilio Cañavete Martí
(Consejero)

DocuSigned by:

B07BAB7B8BE1410...
D. Héctor Jerónimo Dominguis Pérez
(Consejero)


DocuSigned by:


7F6676899B12400...
D. David Vilella Silla
(Consejero)

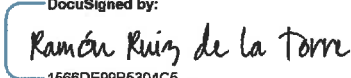
DocuSigned by:

0745C0692A47418...
Dña. Aranzazu Iratxe Rodríguez García
(Consejera)

DocuSigned by:

F06AAAD5F020460...
D. Andoni Nieto García
(Consejero)

DocuSigned by:

6330A4AF1EBB436...
D. Orlando Tomás Santana Herrera
(Consejero)

DocuSigned by:

115339CD8E4B45D...
D. Fernando Núñez Rebolo
(Consejero)

DocuSigned by:

1566DE99B5304C5...
D. Ramón Ruiz de la Torre Esporrín
(Secretario no consejero)

Umbrella Solar Investment, S.A.

Cuentas anuales del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión, junto con el
Informe de auditoría independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Umbrella Solar Investment, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Umbrella Solar Investment, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2-a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, haya afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

Descripción

Tal y como se indica en la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, el saldo de la rúbrica “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” recoge el coste de las participaciones mantenidas por la Sociedad en Turbo Energy, S.A.U. e IM2 Energía Solar, S.L.U.

Dichas inversiones suponen el elemento principal de las cuentas anuales de la Sociedad, representando, aproximadamente, el 51% del total activo sin considerar el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes”.

Tal y como se indica en la nota 6 de la memoria, la Sociedad lleva a cabo la evaluación de las posibles correcciones valorativas por deterioro comparando el patrimonio neto, corregido por las plusvalías o minusvalías existentes, de las mencionadas inversiones con el importe en libros de la participación, en el caso de que exista riesgo de deterioro, por ser dicho valor en libros superior, los administradores estiman el importe recuperable teniendo en cuenta, en su caso, proyecciones de flujos de efectivo

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar dicha cuestión han consistido, entre otros, en la comprensión del proceso de evaluación del deterioro de determinadas participaciones en sociedades dependientes que tiene implantado la Sociedad.

Asimismo, hemos realizado: i) el análisis de la metodología empleada por la Sociedad como base para la estimación, en su caso, del deterioro de las participaciones y ii) la réplica del cálculo para verificar la corrección de la valoración realizada por la Sociedad.

Adicionalmente, hemos evaluado y revisado el trabajo de auditoría realizado en relación a la información financiera de Turbo Energy, S.A.U. e IM2 Energía Solar, S.L.U., como componentes de la Sociedad, al objeto de obtener evidencia suficiente y adecuada de valoración de la citada participación en las cuentas anuales de Umbrella Solar Investment, S.A., además de haber obtenido las cuentas anuales auditadas de Turbo Energy, S.A.U. e IM2 Energía Solar, S.L.U. y verificar la congruencia de la información financiera utilizada en el proceso de evaluación de la cartera con la contenida en las citadas cuentas.

Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

Descripción

futuros de Turbo Energy, S.A.U. e IM2 Energía Solar, S.L.U.

La valoración de dichas participaciones ha sido identificada como una cuestión clave para nuestra auditoría debido, entre otras cuestiones, al elevado importe que el coste de dichas participaciones representan en el contexto de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Por último, hemos evaluado la idoneidad de los desgloses realizados por la Sociedad en relación a esta cuestión, que se incluyen en la nota 6 de la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 27 de abril de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 6 de junio de 2022 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Pablo Company Sáez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.470

27 de abril de 2023



DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 30/23/01431

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible		10.110.060	2.180.561	FONDOS PROPIOS -		23.286.972	707.192
Inmovilizado material		3.643	11.375	Capital escriturado	7	23.286.972	707.192
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4-a	518.206	480.200	Prima de emisión		431.160	300.000
Instrumentos de patrimonio	6	9.169.305	1.656.618	Reservas -	7	22.130.586	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas	10	8.889.305	1.656.618	Legal y estatutarias		881.437	367.186
Inversiones financieras a largo plazo	4-c	280.000	-	Otras reservas		60.000	57.719
Activos por impuesto diferido	8-d	42.368	32.368	Acciones y participaciones en patrimonio propias		821.437	309.467
		376.538	-	Resultado del ejercicio		(490.446)	-
						334.235	40.006
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	10	-	1.920.000
						-	1.920.000
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE			
Existencias		13.644.152	599.661	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10	467.240	153.030
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	12.174	-	Proveedores		200.000	13.202
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10	412.058	360.017	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	10	267.240	139.828
Inversiones financieras a corto plazo	10	574.869	75.434	Deudas con las administraciones públicas	8	134.071	6.693
Efectivo y otros activos líquidos e equivalentes	4-c	-	100.000			2.161	75.114
		12.645.051	64.210	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		23.754.212	2.780.222
TOTAL ACTIVO		23.754.212	2.780.222				

Las notas 1 a 12 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2022

(Euros)

	Nota	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	9	1.733.838	1.255.531
Aprovisionamientos		(6.463)	-
Otros ingresos de explotación		37.644	87
Gastos de personal -	9	(741.301)	(443.291)
Sueldos, salarios y asimilados		(604.353)	(353.827)
Cargas sociales		(136.948)	(89.464)
Otros gastos de explotación -		(941.930)	(597.763)
Servicios exteriores	9	(937.303)	(593.536)
Tributos		(4.627)	(4.227)
Amortización del inmovilizado		(72.291)	(39.389)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6	-	(13.315)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		9.497	161.860
Ingresos financieros		-	18
Gastos financieros-		(2.841)	(110.280)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	10	(2.841)	(106.830)
Por deudas con terceros		-	(3.450)
Diferencias de cambio		(48.959)	1.610
RESULTADO FINANCIERO		(51.800)	(108.652)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(42.303)	53.208
Impuestos sobre beneficios	8	376.538	(13.202)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		334.235	40.006
RESULTADO DEL EJERCICIO		334.235	40.006

Las notas 1 a 12 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022.

UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022
(Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

El resultado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 coincide con el total de ingresos y gastos reconocidos.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas		Acciones propias y participaciones en patrimonio propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	TOTAL
			Legal y estatutarias	Otras reservas					
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	300.000	-	5.972	-	-	-	517.470	(156.256)	667.186
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	40.006	-	40.006
Otras variaciones del patrimonio neto-	-	-	51.747	309.467	-	-	(517.470)	156.256	-
Traspaso del resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado	-	-	51.747	309.467	-	517.470	(517.470)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	300.000	-	57.719	309.467	-	(517.470)	-	156.256	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	40.006	-	707.192
Operaciones con socios o propietarios-	131.160	22.130.586	-	474.245	(490.446)	-	334.235	-	334.235
Aumentos de capital (nota 7)	131.160	22.130.586	-	-	-	-	-	-	22.245.545
Operaciones con acciones propias (nota 7)	-	-	-	-	(490.446)	-	-	-	22.261.746
Combinación de negocios (nota 6)	-	-	-	2.114.245	-	-	-	-	(490.446)
Distribución de dividendos (nota 7)	-	-	-	(1.640.000)	-	-	-	-	2.114.245
Otras variaciones del patrimonio neto-	-	-	2.281	37.725	-	-	-	-	(1.640.000)
Traspaso del resultado	-	-	-	-	-	-	(40.006)	-	-
Aplicación del resultado	-	-	2.281	37.725	-	40.006	(40.006)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022	431.160	22.130.586	60.000	821.437	(490.446)	-	334.235	-	23.286.972

Las notas 1 a 12 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2022.

UMBRELLA SOLAR INVESTMENT, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Euros)

	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		142.143	(149.924)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(42.303)	53.208
Ajustes al resultado-		124.091	161.356
- Amortización del inmovilizado		72.291	39.389
- Ingresos financieros		-	(18)
- Correcciones valorativas por deterioro	6	-	13.315
- Gastos financieros		2.841	110.280
- Diferencias de cambio		48.959	(1.610)
Cambios en el capital corriente-		63.196	(217.786)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(64.216)	(273.341)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		127.412	55.555
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(2.841)	(146.702)
- Pagos de intereses		(2.841)	(110.280)
- Cobros de intereses		-	18
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	(36.440)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(5.914.350)	61.496
Pagos por inversiones-		(7.655.849)	(685.622)
- Empresas del grupo y asociadas	6	(7.543.284)	(335.863)
- Inmovilizado intangible		(6.073)	(2.901)
- Inmovilizado material	4-a	(96.492)	(216.071)
- Otros activos financieros		(10.000)	(130.787)
Cobros por desinversiones-		1.741.499	747.118
- Empresas del grupo y asociadas		1.641.499	747.118
- Otros activos financieros	4-c	100.000	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		18.353.048	(580.000)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		21.726.250	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	7	22.216.696	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propios	7	(490.446)	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		(1.733.202)	(580.000)
- Emisión de deudas con empresas del grupo	10	200.000	-
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo	10	(1.933.202)	(580.000)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-		(1.640.000)	-
Dividendos	7	(1.640.000)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		12.580.841	(668.428)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		64.210	732.638
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		12.645.051	64.210

Las notas 1 a 12 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2022.

Umbrella Solar Investment, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

1. Actividad de la empresa

Umbrella Capital, S.L.U. se constituyó el 27 de marzo de 2018 por tiempo indefinido. Con fecha 6 de junio de 2022 se aprobó en la junta general de socios la transformación en sociedad anónima (véase nota 7) y se modificó la denominación social por la actual, Umbrella Solar Investment, S.A. (en adelante, la Sociedad). Su domicilio social y fiscal está ubicado en la calle Plaza de América, 2-4B, Valencia.

Su objeto social, de acuerdo con sus estatutos, consiste en las siguientes actividades:

1. La adquisición distribución y venta de material eléctrico y electrónico para el desarrollo de proyectos energéticos renovables.
2. La promoción, diseño, construcción, explotación y compraventa de plantas solares fotovoltaicas o de otras energías renovables y la creación y participación en empresas y sociedades relacionadas con las energías renovables.
3. La suscripción, adquisición derivativa, tenencia, disfrute, administración o enajenación de valores mobiliarios, acciones y participaciones sociales, excepto aquellas actividades sometidas a legislación especial, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.
4. La prestación, a las sociedades en las que participe y a terceros, de servicios de consultoría, investigación de mercado, asesoramiento y asistencia técnica en relación con la administración y gestión de las entidades y de sus recursos humanos y materiales, con su estructura financiera o con sus procesos técnicos, productivos o de comercialización.

La principal actividad durante el ejercicio 2022 ha consistido en la tenencia de participaciones en sociedades con actividad en el sector fotovoltaico, tanto en el desarrollo de proyectos como en instalación y ventas de sistemas relacionados con esta actividad.

La Sociedad está integrada en el Grupo Crocodile Investment, cuya sociedad cabecera es su accionista mayoritario, Crocodile Investment, S.L.U. (en adelante, el accionista mayoritario), con domicilio social en Valencia. De acuerdo con la legislación vigente, el accionista mayoritario al cierre del ejercicio 2022 será el primer ejercicio en el que estará obligado a formular separadamente cuentas anuales consolidadas por superar los límites establecidos. A pesar de lo anterior, la Sociedad ha formulado cuentas anuales consolidadas de forma voluntaria en la reunión del consejo de administración celebrada el día 20 de abril de 2023.

Durante el ejercicio se ha completado el proceso de admisión de las acciones de la Sociedad en el mercado de valores BME Growth, siendo el 29 de julio de 2022 la primera fecha de cotización (véase nota 7).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los administradores de la Sociedad de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la misma, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, así como las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2022 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

En particular, en la elaboración de estas cuentas anuales los administradores han aplicado el principio de empresa en funcionamiento, no habiendo tomado ni teniendo en proyecto decisión alguna que pudiera alterar de forma significativa el valor contabilizado de los elementos de activo y pasivo, o el plazo en que se realizarán los activos o se liquidarán los pasivos.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Las cifras contenidas en los documentos que componen las presentes cuentas anuales están expresadas en euros, salvo indicación al contrario.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la junta general de accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas por decisión del anterior socio único con fecha 31 de mayo de 2022 y depositadas en el Registro Mercantil de Valencia.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los administradores de la Sociedad.

c) Principios contables no obligatorios aplicados

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la nota 4 de esta memoria. No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en

dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse notas 4-a y 4-c), el cálculo de determinadas provisiones y contingencias (véase nota 4-f) y el reconocimiento de los activos por impuesto diferido (véase nota 4-d).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que 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, en su caso, de forma prospectiva en las cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

e) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2021 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sean significativas, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

h) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Las operaciones en moneda distinta de la moneda funcional se registran de conformidad con las políticas establecidas en la nota 4-ñ.

i) Corrección de errores

En la elaboración de las presentes cuentas anuales no se ha identificado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales de ejercicios anteriores.



3. Distribución de resultados

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2022 formulada por el consejo de administración de la Sociedad y que se estima será aprobada por la junta general sin ninguna modificación, es la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Beneficios del ejercicio	334.235
Distribución:	
A reserva legal	26.232
A reservas voluntarias	308.003

Desde su constitución la Sociedad únicamente ha repartido dividendos en los ejercicios 2022 y 2020 por importes de 1.640 y 210 miles de euros, respectivamente (véase nota 7).

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor, así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de la Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas	6-9
Mobiliario	3
Equipos para el proceso de la información	4
Otro inmovilizado material	5-8

La Sociedad desarrolla una parte de su actividad en inmuebles arrendados. Los desembolsos incurridos con motivo del acondicionamiento de inmuebles arrendados por la Sociedad correspondientes, básicamente, a obras de reforma e inversiones en instalaciones fijas que se incorporan definitivamente a dichos inmuebles,

se amortizan linealmente distribuyéndolos entre los años de vida útil estimada o plazo de duración del contrato de alquiler correspondiente, el menor, desde el momento de inicio de la actividad en cada uno de dichos inmuebles y se presentan, clasificados según su naturaleza, formando parte del epígrafe "Inmovilizado material" del balance.

La Sociedad no tiene firmados contratos que contemplen compromisos de desmantelamiento y/o rehabilitación.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de la venta y el importe en libros del activo y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el principal activo incluido en el epígrafe "Inmovilizado material" del balance adjunto se corresponde con un terreno ubicado en Puzol (Valencia) por importe de 280 miles de euros.

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021 se ha capitalizado la reforma de adecuación de las nuevas oficinas arrendadas por la Sociedad (véase nota 5) por importe de 96 y 118 miles de euros, respectivamente.

En la fecha de cierre del ejercicio, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales para determinar si dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Los administradores de la Sociedad no han identificado ningún indicio referente al deterioro de su inmovilizado material al cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

b) Arrendamientos operativos

Se consideran arrendamientos operativos aquellos acuerdos mediante los cuales el arrendador conviene con el arrendatario, el derecho a usar un activo durante un periodo de tiempo determinado a cambio de percibir un importe único o una serie de pagos o cuotas sin que se haya transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado

c) Instrumentos financieros

Activos financieros

- a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los

flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
 - ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.
- b. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones los instrumentos de patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance adjunto incluye las fianzas entregadas por los arrendamientos contratados por la Sociedad (véase nota 5).

Asimismo, al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad concedió un crédito a un tercero por importe de 100 miles de euros registrado en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" del balance adjunto, el cual ha sido liquidado durante el ejercicio 2022.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las inversiones clasificadas en la categoría b) anterior se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

Al menos al cierre de cada periodo la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros a coste amortizado aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

d) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.



El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Éstos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2021 tributaba en régimen de declaración fiscal consolidada del impuesto sobre beneficios, dentro del grupo fiscal consolidado número 0229/19, siendo Crocodile Investment, S.L.U. la sociedad dominante última del mismo. A lo largo del ejercicio 2022, en el contexto de un proceso de reestructuración societaria en el que se encuentra inmerso el Grupo en el que se integra la Sociedad, el citado grupo fiscal consolidado ha sido disuelto, siendo cada una de las sociedades quienes registran el derecho de cobro o la deuda fiscal con hacienda pública por el citado impuesto a partir del ejercicio fiscal 2022 (véase nota 8).

Con fecha 19 de diciembre de 2022, la Sociedad ha acordado iniciar los trámites necesarios para tributar en régimen de declaración fiscal consolidada del impuesto sobre sociedades a partir del 1 de enero de 2023. Dicho grupo fiscal consolidado del que la Sociedad, es entidad dominante, estará integrado por todas aquellas entidades residentes en España que cumplan los requisitos establecidos en el artículo 58 de la Ley 27/2014. Es por tanto Umbrella Solar Investment, S.A. quien registrará, en su caso, la deuda del Grupo fiscal con la hacienda pública. Como contrapartida, se registrarán, a partir del próximo ejercicio las correspondientes cuentas a cobrar y a pagar con las sociedades dependientes en función de las bases imponibles aportadas por cada sociedad a la base imponible consolidada, y de la participación de cada una de ellas en el saldo líquido en caso de que resulte impuesto a pagar.

e) Ingresos y gastos

Con fecha 29 de septiembre de 2009, el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas publicó el BOICAC 79, en cuya respuesta a la consulta segunda sobre la clasificación contable en cuentas individuales de los

ingresos y gastos de una sociedad holding que aplica el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y, en particular, sobre la determinación del importe neto de la cifra de negocios, establece que, para aquellas sociedades que tienen entre sus actividades ordinarias la tenencia de participaciones en el capital de empresas del grupo, así como actividades de financiación de la actividad de sus participadas, los ingresos obtenidos por rendimientos o plusvalías procedentes de la venta de dichas inversiones, por la financiación de la actividad de sus participadas o por cualquier otro tipo de honorario derivado de la prestación de servicios de gestión formarán parte del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios".

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de «distribución de beneficios» y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión.

El reconocimiento de los ingresos se produce cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

Los ingresos reconocidos a lo largo del tiempo, por corresponder a bienes o servicios cuyo control no se transfiere en un momento del tiempo, se valoran considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando se disponga de información fiable para realizar la medición del grado de realización. En caso contrario solo se reconocerán ingresos en un importe equivalente a los costes incurridos que se espera que sean razonablemente recuperados en el futuro.

Los ingresos derivados de compromisos que se ejecutan en un momento determinado se registran en esa fecha, contabilizando como existencias los costes incurridos hasta ese momento en la producción de los bienes o servicios.

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de «distribución de beneficios» y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo. En la memoria deberá incluirse información acerca de los juicios realizados en relación con el registro de los dividendos en estos casos.



Las primas de asistencia a la junta general y los gastos necesarios para su celebración se contabilizan en la fecha en que se incurren en la partida "Otros gastos de explotación" dado que el importe de las mismas tiene un carácter puramente compensatorio.

f) Provisiones y contingencias

En la preparación de las presentes cuentas anuales, los administradores de la Sociedad han diferenciado entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Durante el mes de junio de 2022 la Sociedad ha vendido a un tercero el 24,99% de las participaciones de Infinity Solar Investment, S.L. En virtud de los acuerdos alcanzados entre la Sociedad y el socio minoritario, la Sociedad ha garantizado una rentabilidad mínima para el socio minoritario derivada de la inversión realizada por el mismo. De acuerdo a la normativa contable vigente, la Sociedad debería registrar un pasivo por dicha rentabilidad mínima garantizada en función de la aportación realizada por el socio minoritario hasta el momento. Los administradores de la Sociedad no han registrado ningún pasivo al 31 de diciembre de 2022 por considerar que el efecto del mismo no tendría un impacto significativo para los estados financieros adjuntos. Asimismo, la Sociedad tiene una opción de compra al 31 de diciembre de 2022 sobre el 24,99% enajenado durante el ejercicio.

g) Indemnizaciones a empleados

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta y comunica la decisión del despido. En las presentes cuentas anuales no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.



h) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

m) Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado, por lo que los administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

n) Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación, que, con carácter general, se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

ñ) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

En la fecha de cada balance, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha de cierre. Las partidas no monetarias en moneda extranjera medidas en términos de coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio de las partidas monetarias que surjan tanto al liquidarlas, como al convertirlas al tipo de cambio de cierre, se reconocen en los resultados del año, excepto aquéllas que formen parte de la inversión de un negocio en el extranjero, que se reconocen directamente en el patrimonio neto de impuestos hasta el momento de su enajenación.

Salvo por los saldos y transacciones con determinadas sociedades del grupo y asociadas con domicilio en Chile desglosados en la nota 10, durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha registrado transacciones significativas en moneda extranjera.

5. Arrendamientos operativos

Al cierre de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad tenía contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Euros	
	2022	2021
Menos de un año	168.380	95.843
Entre uno y cinco años	170.584	287.530
Total	338.964	383.373

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad formalizó un nuevo contrato de arrendamiento tras el traslado de las oficinas en las que realiza su actividad por un periodo de cinco años, siendo el principal contrato de arrendamiento que la Sociedad tiene formalizado al cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

El importe de las cuotas de arrendamiento satisfechas y reconocidas como gasto en los ejercicios 2022 y 2021 ascienden a 171 y 85 miles de euros, respectivamente.

6. Instrumentos financieros

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas" del activo no corriente del balance adjunto, han sido los siguientes:

Ejercicio 2022

	Euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
Instrumentos de patrimonio	1.656.618	9.597.680	(2.364.993)	8.889.305
Créditos a empresas del grupo	-	280.000	-	280.000
Total	1.656.618	9.877.680	(2.364.993)	9.169.305

Ejercicio 2021

	Euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
Instrumentos de patrimonio	1.334.070	335.863	(13.315)	1.656.618
Total	1.334.070	335.863	(13.315)	1.656.618

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad ha realizado las siguientes adiciones y retiros:



Ejercicio 2022

- Con fecha 2 de febrero de 2022 la Sociedad ha adquirido a la sociedad dependiente IM2 Energía Solar, S.L.U. el 25% de las participaciones de IM2 Energía Solar Proyecto 36, S.L.U. por importe total de 2 miles euros.
- Con fecha 14 de marzo de 2022 el accionista mayoritario realizó una ampliación de capital no dineraria en la Sociedad mediante la aportación de la totalidad de las participaciones que ostentaba en la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U. por su valor nominal, que asciende a 45 miles de euros (véase nota 7), si bien la Sociedad ha registrado la participación en la mencionada sociedad dependiente de acuerdo a la legislación contable vigente habiendo supuesto un abono a reservas de la Sociedad por importe de 1.791 miles de euros.

Dicha sociedad era dominante de un grupo de sociedades al poseer la totalidad de las participaciones de Sun Solutions Renewable Energy Systems, S.L.U. e IM2 Systems, S.L.U. Durante el ejercicio 2022 y con anterioridad al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha aprobado e inscrito determinadas combinaciones de negocios sucesivas en las que ha fusionado la totalidad de las sociedades del subgrupo Green Umbrella Capital con la sociedad GreenTech Solutions, S.L.U. Tras las mencionadas combinaciones de negocios, la sociedad absorbente última ha sido IM2 Systems, S.L.U. que ha pasado a denominarse GreenTech Solutions, S.L.U. Asimismo, las fusiones anteriores han supuesto un abono a reservas de la Sociedad por importe de 172 miles de por valorar la inversión última de acuerdo a la normativa contable vigente.

Con carácter previo a las fusiones descritas anteriormente, la Sociedad aprobó el reparto de un dividendo por importe de 1.640 miles de euros que registró como menor importe de la inversión en Green Umbrella Capital, S.L.U. de acuerdo a la normativa contable en vigor.

- Con fecha 5 de mayo de 2022 la Sociedad ha suscrito la ampliación de capital realizada en la sociedad dependiente Solar Energy Storm, S.L.U. mediante la aportación de la totalidad de las participaciones que ostentaba en la sociedad IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U. Dicha aportación se ha realizado al valor de los activos netos consolidados que la mencionada sociedad dependiente aportaba al consolidado por importe de 878 miles de euros. La diferencia entre el valor en libros de la sociedad aportada y el importe por el que se ha realizado la aportación ha supuesto un abono en las reservas de la Sociedad importe de 151 miles de euros.
- Con fecha 18 de mayo de 2022 la Sociedad ha adquirido el 2% del capital social de la sociedad dependiente Blue Dragon, S.L.U. por importe total de mil euros, pasando a ostentar en dicha fecha y al 31 de diciembre de 2022 el 100% del capital de la citada sociedad.
- Con fecha 31 de mayo de 2022 la Sociedad ha adquirido el 7% del capital social de la sociedad dependiente Turbo Energy, S.L.U. por importe total de 29 miles de euros, pasando a ostentar en dicha fecha y al 31 de diciembre de 2022 el 100% del capital de la citada sociedad.
- Con fecha 22 de junio de 2022 la Sociedad enajenó a un tercero el 24,99% de las participaciones que ostentaba en la sociedad dependiente Infinity Solar Investment, S.L. por un importe de 2 miles euros (véase nota 4-f). En virtud de los acuerdos de inversión, las participaciones del socio minoritario tienen derechos económicos privilegiados como la obtención de dividendos preferentes. Con posterioridad, la Sociedad y el socio minoritario han realizado aportaciones dinerarias de socios de acuerdo con porcentaje de participación de cada uno, habiendo aportado la Sociedad 846 miles de euros.
- Con fecha 8 de noviembre de 2022 la Sociedad ha adquirido a la sociedad dependiente IM2 Energía Solar, S.L.U. el 100% de las participaciones de Zero Carbon E-Mobility, S.L.U. por importe total de 2 miles euros. Posteriormente, la Sociedad ha realizado una aportación dineraria en Zero Carbon E-Mobility, S.L.U. por importe de 100 miles de euros.



- Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha realizado aportaciones dinerarias en IM2 Energía Solar, S.L.U., Turbo Energy, S.L.U., Umbrella Solar Technology, S.L.U. y Solar Energy Storm, S.L.U. por importes de 2.500, 2.500, 400 y 134 miles de euros, respectivamente. Por último, la Sociedad ha realizado una aportación no dineraria por importe de 200 miles de euros a la sociedad Greentech Solutions, S.L.U.
- Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene un crédito con la empresa del grupo Umbrella Solar Technology, S.L.U. por importe de 280 miles de euros (sin importe a cierre del ejercicio 2021).

Ejercicio 2021

- Aportaciones no dinerarias mediante la compensación de créditos concedidos en el ejercicio por importes de 146 y 45 miles de euros a las sociedades IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U. y Umbrella Solar Technology, S.L.U.
- Adquisición del 51% de las participaciones de Renewable Energy Advisors, S.L. por importe de 81.600 euros.
- Constitución de la sociedad Infinity Solar Investment, S.L.U. por importe de 6 miles de euros, suscribiendo el 100% de las participaciones.
- Ampliación de capital en Solar Rocket, S.L. mediante la aportación no dineraria de las participaciones de Turbo Energy, S.L.U. por importe de mil euros pasando a ostentar el 93% de las participaciones. La diferencia entre el valor en libros Turbo Energy, S.L.U. y el valor de la ampliación de capital ha supuesto el registro de una pérdida por importe de 13 miles de euros registrada en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Posteriormente a la ampliación de capital, la Sociedad y el socio minoritario han procedido a fusionar ambas sociedades siendo la sociedad absorbente Solar Rocket, S.L., que ha cambiado su denominación a Turbo Energy, S.L.
- Suscripción de la ampliación de capital realizada en la sociedad Blue Dragon, S.P.A. por importe de 57 miles de euros, pasando a ostentar el 98% de dicha sociedad.

La información más significativa relacionada con las empresas participadas, directa e indirectamente, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, todas ellas domiciliadas en Valencia, es la siguiente:



Ejercicio 2022

Denominación social	Actividad	% Participación		Euros					Valor neto en libros
		Directa	Indirecta	Resultado		Resto de patrimonio (6)	Patrimonio neto		
				Capital	Explotación			Neto (5)	
Turbo Energy, S.A.U. (1)	(i)	100%	-	2.504.285	1.671.497	1.029.899	437.714	3.971.898	2.668.996
Greentech Solutions, S.L.U. (2)	(ii)	100%	-	333.000	(405.310)	(340.097)	329.826	322.729	662.826
IM2 Energía Solar, S.L.U. (1) (3)	(iii)	100%	-	3.000	1.563.280	930.339	5.654.282	6.587.621	3.003.000
Umbrella Solar Technology, S.L.U. (2)	(iv)	100%	-	3.000	(132.405)	(103.380)	443.320	342.940	448.000
Solar Energy Storm, S.L.U. (2)	(v)	100%	-	726.494	(1.314)	(98.327)	284.088	912.255	1.011.964
IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U. (1)(3) (6)	(v)	-	100%	3.100	404.109	166.184	871.864	1.041.148	-
Renewable Energy Advisors, S.L. (2)	(vi,iii)	51%	-	3.000	21.226	22.919	103.344	129.263	81.600
Infinity Solar Investment, S.L.U.	(v)	75%	-	6.000	233.110	(220.729)	1.127.709	912.980	850.500
IM2 Energía Solar Proyecto 17, S.L.U. (2)	(v)	-	75%	3.000	(328.435)	(246.422)	5.075.077	4.831.655	-
IM2 Energía Solar Proyecto 36, S.L. (2)(5)	(v)	25%	-	3.000	(3.737)	(527)	5.553	8.026	2.750
Zero Carbon E-Mobility, S.L.U. (2)	(v)	100%	-	3.000	(54.022)	(40.621)	98.282	60.661	101.500
Blue Dragon, S.P.A. (2)	(iii)	100%	-	53.745	(5.213)	41.259	(34.898)	60.106	58.169
IM2 Energía Solar Chile, S.P.A. (1)(6)	(iv,iii)	-	50%	2.067	(2.560.720)	(1.738.113)	2.044.165	308.119	-
Greentech Chile, S.P.A. (2)(6)	(iv,iii)	-	50%	1.034	240.304	145.326	252.606	398.966	-
Solargia, S.P.A. (2)(6)	(ii)	-	25%	20.671	(26.242)	(26.625)	(36.909)	(42.863)	-
Total									8.889.305

(1) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022, que está previsto que sean auditadas por Deloitte y Deloitte Chile en el caso de IM2 Energía Solar Chile, S.P.A.

(2) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022, no auditadas por no estar obligadas a ello.

(3) Participaciones pignoradas en garantía del cumplimiento de un contrato de financiación suscrito por IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U.

(4) La información relativa al resultado del ejercicio de las compañías participadas no incluye, en ninguna de dichas compañías, resultados por operaciones discontinuadas.

(5) Esta partida se compone, fundamentalmente, de reservas o resultados negativos de ejercicios anteriores, según corresponda, así como de otras aportaciones de socios.

(6) Sociedades participadas de forma indirecta a través de la sociedad con participación directa desglosada inmediatamente anterior.



Ejercicio 2021

Denominación social	Actividad	Participación	Capital	Euros			Valor neto en libros	
				Resultado		Resto de patrimonio (6)		
				Explotación	Neto (5)			Patrimonio neto
Turbo Energy, S.L. (1)	(i)	93%	4.285	530.577	321.556	116.158	441.999	139.746
Greentech Solutions, S.L.U. (2)	(ii)	100%	3.000	28.944	20.754	194.052	217.806	95.000
IM2 Energía Solar, S.L.U. (1) (3)	(iii)	100%	3.000	907.682	775.600	2.378.682	3.157.282	503.000
Umbrella Solar Technology, S.L.U. (2)	(iv)	100%	3.000	(57)	(372)	44.265	46.893	48.000
IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U. (1) (3)	(v)	100%	3.100	253.655	100.657	771.207	874.964	723.494
Solar Energy Storm, S.L.U. (2)(6)	(v)	100%	3.000	(300)	(373)	(1.229)	1.398	3.000
Renewable Energy Advisors, S.L. (2)	(ii,iii)	51%	3.000	(43.917)	(27.448)	130.792	106.344	81.600
Infinity Solar Investment, S.L.U. (2)	(v)	100%	6.000	-	-	-	6.000	6.000
Blue Dragon, S.P.A. (2)	(iii)	98%	53.745	(37.804)	(37.898)	2.735	18.582	56.778
IM2 Energía Solar Chile, S.P.A. (1)(7)	(iv,iii)	50%	2.067	128.572	952.131	1.092.034	2.046.232	-
Greentech Chile, S.P.A. (2)(7)	(iv,iii)	50%	1.034	208.178	313.144	46.264	360.442	-
Solargia, S.P.A. (2)(7)	(ii)	50%	20.671	(29.869)	(30.396)	(6.513)	(16.238)	-
Total								1.656.618

(1) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021, auditadas por Deloitte y Deloitte Chile en el caso de IM2 Energía Solar Chile, S.P.A.

(2) Obtenido de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021, no auditadas por no estar obligadas a ello.

(3) Participaciones pignoradas en garantía del cumplimiento de un contrato de financiación suscrito por IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U.

(4) La información relativa al resultado del ejercicio de las compañías participadas no incluye, en ninguna de dichas compañías, resultados por operaciones discontinuadas.

(5) Esta partida se compone, fundamentalmente, de reservas o resultados negativos de ejercicios anteriores, según corresponda, así como de otras aportaciones de socios.

(6) Anteriormente denominada IM2 Energía Solar Proyecto 37, S.L.U.

(7) Sociedades participadas a través de Blue Dragon, S.P.A.

Actividad:

- i. Comercialización de material para el desarrollo de proyectos energéticos renovables.
- ii. Comercialización de material fotovoltaico y prestación de servicios de mantenimiento en plantas fotovoltaicas.
- iii. Prestación de servicios de asesoramiento, construcción y desarrollo de plantas fotovoltaicas.
- iv. Diseño y optimización de sistemas de generación
- v. Producción energía fotovoltaica.

Asimismo, la Sociedad participa indirectamente a través de IM2 Energía Solar, S.L.U. en determinadas sociedades dependientes destinadas a la obtención de permisos y licencias para la construcción y desarrollo de plantas fotovoltaicas para, una vez obtenidos los mismos, proceder a su enajenación a terceros, fundamentalmente. En ese sentido, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 IM2 Energía Solar, S.L.U. contaba con inversiones en 32 proyectos (36 proyectos a cierre del ejercicio 2021).

La información financiera provisional de los mencionados proyectos se corresponde fundamentalmente al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, en la mayor parte de los casos, con un capital social de tres miles de euros y las pérdidas del ejercicio por importe no significativo, sin que se hayan producido resultados por operaciones discontinuadas. Asimismo, el domicilio social de la totalidad de los proyectos coincide con el domicilio de la Sociedad (véase nota 1).

Por último, la Sociedad participa indirectamente en determinadas sociedades a través de Turbo Energy, S.A.U. y de Umbrella Solar Technology, S.L.U. cuya información no es relevante para las presentes cuentas anuales.

En los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad ha evaluado la necesidad de registrar correcciones valorativas por deterioro de sus participaciones, determinadas como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Dicho importe recuperable ha sido calculado en base al patrimonio neto de las sociedades participadas, corregido por las plusvalías o minusvalías existentes en la fecha de la valoración. En caso de que exista riesgo de deterioro, la Sociedad estima su importe recuperable en base a los flujos de efectivo futuros previstos a generar por dichas sociedades y sus sociedades dependientes, actualizados a una tasa de descuento adecuada a la tipología y riesgo asociado a la actividad de las mismas. Tras dicho análisis, la Sociedad no ha registrado deterioro alguno en los ejercicios 2022 y 2021.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la dirección de la Sociedad, el cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería en entidades financieras de reconocido prestigio. La Sociedad mantiene cuentas a cobrar comerciales y financieras con parte de sus participadas. La recuperabilidad de las mismas está condicionada al cumplimiento de las proyecciones de flujos de efectivo de las citadas participadas, no existiendo, al 31 de diciembre de 2022, dudas razonables sobre tal cumplimiento.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su endeudamiento, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance. Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha realizado una ampliación de capital (véase nota 7) que ha supuesto un incremento significativo de los recursos disponibles a corto plazo y una entrada de tesorería de 22 millones de euros.

c) Riesgo de mercado

La tesorería y la deuda de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto poco relevante en los resultados financieros y en los flujos de caja. Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y que la moneda funcional de sus participadas es el euro, el riesgo de tipo de cambio se considera remoto para la misma.

7. Patrimonio neto

Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 30.000 participaciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, siendo Crocodile Investment, S.L.U. el socio único de la Sociedad.

Con fecha 14 de marzo de 2022 y elevado a escritura pública con fecha 22 de marzo de 2022, Crocodile Investment, S.L.U. aprobó aumentar el capital en 45 miles de euros de la Sociedad mediante la creación de 4.505 nuevas participaciones sociales, con los mismos derechos y obligaciones que las ya existentes, de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, las cuales fueron íntegramente suscritas por el socio único de la Sociedad mediante la aportación no dineraria de 132.500 participaciones sociales de la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U. (véase nota 2), valoradas cada una de ellas en 0,34 euros.

Con fechas 18 y 31 de mayo de 2022, Crocodile Investment, S.L.U. procedió a la enajenación de un total de 10.699 participaciones, representativas del 31% del capital social de la Sociedad, al socio único persona física de la Sociedad y a determinados directivos de la misma. Asimismo, dos de los socios minoritarios otorgaron opciones de compra sobre un total de 692 participaciones sociales a Crocodile Investment, S.L.U., las cuales fueron concedidas por un plazo de cinco años y condicionadas a la salida de los directivos del Grupo. Para poder asegurar el ejercicio de la opción de compra, los concedentes se comprometieron a mantener la propiedad de las participaciones adquiridas, al menos, hasta transcurridos seis años y tres meses desde la fecha firma de la opción de compra.

Con fecha 6 de junio de 2022 se aprobó mediante junta general de socios la transformación de la Sociedad en una sociedad anónima, convirtiéndose las 34.505 participaciones sociales en 34.505 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas. El citado acuerdo fue inscrito en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 4 de julio de 2022.

Con fecha 30 de junio de 2022 la junta general de accionistas aprobó la modificación del valor nominal de las acciones, sin alteración de la cifra de capital social, a 0,02 euros por acción, con el consiguiente desdoblamiento de las mismas en la proporción de 500 acciones nuevas por cada acción antigua.

Con fecha 19 de julio de 2022 la junta general de accionistas de la Sociedad aprobó la ampliación de capital de la Sociedad, con renuncia del derecho de suscripción preferente de los accionistas, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 5.454.546 acciones, de nueva emisión, de 0,02 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 5,48 euros por acción cada una, de la misma clase y serie que las anteriores, suscritas a través de aportaciones dinerarias en el contexto del proceso de incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el segmento de negociación BME Growth y como actuación previa a dicha incorporación (véase nota 1).

La citada ampliación de capital fue ejecutada con fecha 21 de julio de 2022, e inscrita en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 22 de julio de 2022, mediante la creación de 4.305.497 acciones de 0,02 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 5,48 euros por acción cada una, de la misma clase y con los mismos derechos y obligaciones que las anteriores.

En relación con la citada ampliación de capital, de acuerdo con la legislación vigente la Sociedad ha registrado los gastos incrementales asociados a la misma con cargo al epígrafe "Prima de emisión" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto por importe de 1.463.538 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 431.160 euros de valor nominal, dividido en 21.557.997 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente



suscritas y desembolsadas, siendo Crocodile Investment, S.L.U. el único accionista persona jurídica cuya participación es superior o igual al 10% del capital social de la Sociedad, con un porcentaje del 54,79%. Todas las acciones representativas del capital otorgan los mismos derechos y obligaciones.

Prima de emisión

El saldo del epígrafe “Prima de emisión” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto se ha originado como consecuencia de la ampliación de capital social ejecutado por la Sociedad en el ejercicio 2022 en el proceso de admisión a cotización de las acciones de la Sociedad en el segmento de negociación BME Growth. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo del epígrafe “Prima de emisión” para ampliar el capital social y no establece restricción específica en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades deben destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 esta reserva se encontraba parcialmente constituida.

Otras reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital se establecerá en el patrimonio neto una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad que deberá mantenerse en tanto las mismas no sean enajenadas. Al 31 de diciembre de 2022 la reserva de acciones propias figuraba registrada dentro del epígrafe “Reservas – Otras reservas” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 adjunto y ascendía a 490.446 euros (sin importe al 31 de diciembre de 2021). Las reservas restantes son voluntarias y de libre disposición.

Acciones propias

Con fecha 22 de julio de 2022 la Sociedad adquirió a Crocodile Investment, S.L.U. un total de 90.909 de sus propias acciones a un precio de 5,50 euros por acción con el fin de poner las mismas a disposición de una determinada entidad financiera en el contexto de un acuerdo de liquidez formalizado con la misma con tal de favorecer las transacciones de compraventa de las acciones de la Sociedad en el mercado de valores en el que cotizan las mismas (véase nota 1). Posteriormente, se han registrado movimientos de compraventa de acciones de autocartera en virtud del citado acuerdo de liquidez.

El detalle del movimiento de las acciones de la Sociedad habido durante el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

	2022	
	Número de acciones	Euros
Saldo inicial	-	-
Adiciones	141.633	816.351
Retiros	(52.255)	(325.905)
Saldo final	89.378	490.446



Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad ostenta 89.378 acciones propias en cartera cuyo valor neto contable total asciende a 490.446 euros, representativas de un 0,41% del capital social de la Sociedad (sin acciones de la Sociedad adquiridas al 31 de diciembre de 2021).

Dividendos

Con fecha 1 de abril de 2022, Crocodile Investment, S.L.U. aprobó la distribución de un dividendo con cargo a reservas por importe total de 1.640 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2022 el citado importe se encuentra íntegramente pagado.

Adicionalmente al reparto del dividendo con cargo a reservas del ejercicio 2022 descrito previamente, desde su constitución la Sociedad únicamente ha repartido dividendos durante el ejercicio 2020 por importe de 210 miles de euros.

8. Administraciones públicas y situación fiscal

a) Saldos corrientes con las administraciones públicas

La composición de los saldos corrientes con las administraciones públicas, todos ellos acreedores, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Hacienda pública, acreedora por IRPF	15.646	18.744
Organismos de la seguridad social	79.301	10.286
Hacienda pública, acreedora por IVA	36.061	28.991
Total	131.008	58.021

b) Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

El impuesto sobre sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades para los ejercicios 2022 y 2021, es la siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros		
	Disminuciones	Aumentos	Total
Resultado contable después de impuestos			334.235
Impuesto sobre sociedades	(376.538)	-	(376.538)
Diferencias permanentes			
Gastos no deducibles	-	1.090	1.090
Gastos imputados a patrimonio (nota 7)	(1.463.538)	-	(1.463.538)
Base imponible			(1.504.751)

Ejercicio 2021

	Euros	
	Aumentos	Total
Resultado contable después de impuestos		40.006
Impuesto sobre sociedades	13.202	13.202
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	1.000	1.000
Base imponible		54.208

c) Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades para los ejercicios 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	(42.303)	53.208
Diferencias permanentes	1.090	1.000
Diferencias temporarias	(1.463.538)	-
Base imponible	(1.504.751)	54.208
Cuota al 25%	(376.188)	13.552
Deducciones	(350)	(350)
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(376.538)	13.202

d) Activos por impuesto diferido registrados

El detalle de los activos por impuesto diferido registrados al cierre del ejercicio 2022 es el siguiente (sin importe a cierre del ejercicio 2021):



	Euros
Crédito por bases imponibles negativas	376.188
Otros	350
Total activos por impuesto diferido	376.538

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad se ha activado la totalidad de bases imponibles negativas generadas en el ejercicio (sin importe en el ejercicio 2021).

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

e) 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. Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los cinco últimos ejercicios en relación con sus declaraciones del impuesto sobre sociedades y los cuatro últimos ejercicios para el resto de los impuestos que le son de aplicación.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva.

Los administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las presentes cuentas anuales.

f) Operaciones de reestructuración societaria del Grupo

A efectos del cumplimiento de lo previsto en el artículo 86.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, se detalla la siguiente información en relación con respecto a las operaciones de reestructuración societaria en las que han participado las sociedades del Grupo durante el ejercicio 2022.

La Sociedad se constituyó, mediante escritura pública de fecha 27 de marzo de 2018, con un capital social inicial de 300 miles euros que fue suscrito y desembolsado por el socio Crocodile Investment, S.L.U., mediante la aportación no dineraria (canje de valores) de las participaciones de las sociedades mercantiles que a continuación se detallan:

- 2.700 participaciones sociales, representativas del 90% del capital social de Solar Rocket, S.L., con NIF número B98569619 (actualmente denominada Turbo Energy, S.A.U., con NIF A98569619). El valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio) de la entidad aportada fue de 3 miles de euros y el valor por el que se contabilizan en la constitución por la entidad adquirente es de 202 miles de euros.

- 3.000 participaciones sociales, representativas del 100% del capital social de Greentech Solutions, S.L.U., con NIF número B98610017. El valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio) de la entidad aportada fue de 3 miles de euros y el valor por el que se contabilizan en la constitución por la entidad adquirente es de 95 miles de euros.
- 3.000 participaciones sociales, representativas del 100% del capital social de IM2 Energía Solar, S.L.U., con NIF número B98967714. El valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio) de la entidad aportada fue de 3 miles de euros y el valor por el que se contabilizan en la constitución por la entidad adquirente es de 3 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad procedió a ampliar su capital social por importe de 45 miles de euros, mediante escritura pública de fecha 22 de marzo de 2022, recibiendo en contraprestación del socio aportante Crocodile Investment, S.L.U., participaciones representativas del 100% de la sociedad Green Umbrella Capital, S.L.U., con NIF B98310220. El valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio a efectos fiscales) de la entidad aportada es de 3 miles de euros. En el momento de la aportación, el socio aportante tenía registrada la participación por un valor neto contable de 45 miles de euros (valor de coste por importe de 281 miles de euros minorado en el deterioro contabilizado por importe de 236 miles de euros). Por su parte, el valor por el que se contabilizan en la ampliación de capital por la entidad adquirente es de 45 miles de euros. Posteriormente, se han realizado los ajustes correspondientes para adecuar el valor individual al indicado por la normativa contable vigente.

Posteriormente, mediante escritura pública de fecha 2 de noviembre de 2022, se procedieron a elevar a público los acuerdos de fusión por absorción adoptados por las sociedades Green Umbrella Capital, S.L.U., (como sociedad absorbida) e IM2 Systems, S.L.U., con NIF B97413819 (como sociedad absorbente, actualmente denominada Greentech Solutions, S.L.U.). Como se ha indicado anteriormente, el valor originario (valor de adquisición para el socio) de las participaciones de la sociedad absorbida es, a efectos fiscales, de 3 miles de euros. Las participaciones de la sociedad absorbente adquiridas en dicha operación han sido incorporadas en los libros de contabilidad por un importe de 45 miles euros, que se corresponde con el mismo valor por el que figuraban registradas en contabilidad las participaciones transmitidas de la entidad absorbida con anterioridad a la realización de la operación. Posteriormente, se han realizado los ajustes correspondientes para adecuar el valor individual al indicado por la normativa contable vigente.

Por otro lado, mediante escritura pública de fecha 5 de mayo de 2022, la Sociedad ha realizado una operación de canje de valores consistente en la aportación de participaciones representativas del 100% de la sociedad del grupo IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U., con NIF B26550509, a la también sociedad del grupo Solar Energy Storm, S.L.U., con NIF B40605461, recibiendo a cambio las participaciones sociales emitidas por ésta última entidad en el correspondiente aumento de capital. Las nuevas participaciones de Solar Energy Storm, S.L.U. adquiridas han sido incorporadas en los libros de contabilidad por un valor de 724 miles de euros, siendo el valor por el que figuraban las participaciones de la entidad transmitida IM2 Energía Solar Proyecto 25, S.L.U., con anterioridad a la realización de la operación de 724 miles de euros, coincidente con el valor originario de las participaciones (valor de adquisición para el socio a efectos fiscales). Posteriormente, se han realizado los ajustes correspondientes para adecuar el valor individual al indicado por la normativa contable vigente.

9. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios durante los ejercicios 2022 y 2021 se corresponde, en su totalidad, con ingresos por la prestación de servicios a sus sociedades participadas y se ha realizado en su práctica totalidad en territorio español.



Gastos de personal

La composición de los gastos de personal que figuran en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 adjunta, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Sueldos y salarios	604.083	352.080
Indemnizaciones	270	1.747
Seguridad social	121.804	88.992
Cargas sociales	15.144	472
Total	741.301	443.291

Servicios exteriores

La composición del saldo de la partida "Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 adjuntas, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Servicios profesionales independientes	445.948	348.297
Arrendamientos y cánones	170.863	84.701
Otros servicios	98.722	70.661
Reparaciones y conservación	95.146	54.480
Primas de seguro	83.776	14.150
Suministros	17.795	9.776
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	17.743	1.806
Transportes	7.305	9.665
Servicios bancarios y similares	5	-
Total	937.303	593.536

En la rúbrica "Servicios profesionales independientes", la Sociedad ha registrado, principalmente, gastos de gestión por importe de 446 miles de euros (348 miles de euros en el ejercicio 2021) de los cuáles 112 miles de euros corresponden a servicios prestados por sociedades del grupo (205 miles de euros en el ejercicio 2021) (véase nota 10).

10. Operaciones y saldos con partes vinculadas

A continuación, se detallan las operaciones y saldos con empresas del grupo y vinculadas:

a) Operaciones con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas y empresas del grupo durante los ejercicios anuales cerrados a 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las siguientes:



Ejercicio 2022

	Euros		
	Accionista mayoritario	Empresas del grupo y asociadas	Total
Gastos por servicios	(79.971)	(31.628)	(111.599)
Gastos financieros	-	(2.841)	(2.841)
Ingresos por servicios	6.300	1.727.538	1.733.838

Ejercicio 2021

	Euros		
	Accionista mayoritario	Empresas del grupo y asociadas	Total
Gastos por servicios	(205.152)	(242)	(205.394)
Gastos financieros	-	(106.830)	(106.830)
Ingresos por servicios	7.982	1.247.549	1.255.531

Durante los ejercicios 2022 y 2021 se han realizado operaciones con empresas asociadas en moneda extranjera desglosadas en el capítulo "Ingresos por servicios" de los cuadros anteriores, fundamentalmente en dólares americanos. El importe de estas transacciones en el ejercicio 2022 ha ascendido a 282 miles de euros (216 miles de euros en el ejercicio 2021).

b) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas y empresas del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros		
	Accionista mayoritario	Empresas del grupo	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo -			
-Créditos a empresas del grupo y asociadas (nota 6)	-	280.000	280.000
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo -			
- Otros pasivos financieros	-	(200.000)	(200.000)
Créditos a empresas del grupo a corto plazo -			
- Otros activos financieros	-	574.869	574.869
Clientes por prestación de servicios	1.581	410.477	412.058
Proveedores	-	(2.161)	(2.161)



Ejercicio 2021

	Euros			
	Accionista mayoritario	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo - - Cuenta a pagar por conceptos fiscales (nota 8)	(13.202)	-	-	(13.202)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	(1.920.000)	(1.920.000)
Créditos a empresas del grupo a corto plazo - - Otros activos financieros	-	3.432	-	3.432
- Dividendos (nota 6)	-	72.002	-	72.002
Clientes por prestación de servicios	1.089	320.697	38.231	360.017
Proveedores	(24.191)	-	(50.923)	(75.114)

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad formalizó un préstamo con una empresa asociada por un importe total de 2.500 miles de euros cuyo vencimiento último se estableció en el ejercicio 2030, sin que exista obligación de amortizar principal hasta el vencimiento. A 31 de diciembre de 2022 dicho préstamo se encuentra totalmente amortizado (1.920 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha formalizado un préstamo con una empresa del grupo por un importe total de 200 miles de euros, pendientes de amortizar en su totalidad a cierre del ejercicio. Dicho préstamo devenga un tipo de interés de mercado y los mismos son pagaderos anualmente.

Del mismo modo, durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha formalizado un crédito con una empresa del grupo por un importe total de 450 miles de dólares americanos (422 miles de euros) con vencimiento inicial el 31 de diciembre de 2023 pudiendo ser prorrogado de forma tácita por periodos anuales hasta un máximo de 5 años. Dicho crédito devenga un interés fijo del 5,13% anual pagadero anualmente.

c) Retribuciones al consejo de administración y a la alta dirección

Al cierre del ejercicio 2022 el órgano de administración se correspondía con un consejo de administración formado por siete varones y una mujer (administrador único persona jurídica representada por un varón al cierre del ejercicio 2021).

Durante el ejercicio 2022 se ha devengado un importe de 60 miles de euros en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase por los administradores (sin importe en el ejercicio 2021). No se han concedido anticipos ni préstamos a los administradores de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2022 se ha devengado un importe de 172 miles de euros en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase por la alta dirección (formada por dos personas físicas, ambos varones). Durante el ejercicio 2021 las funciones propias de la alta dirección fueron asumidas directamente por el administrador único y no devengaron remuneración alguna.

Asimismo, no existe obligación alguna contraída por parte de la Sociedad en materia de pensiones o de pago de primas de seguro de vida y otros similares con respecto de los administradores. En el caso del seguro de responsabilidad civil obligatorio, éste es contratado por la Sociedad y cubre la totalidad de directivos asociados a esta, el importe de este seguro a cierre del ejercicio 2022 asciende a 28 miles de euros (sin importe a cierre del ejercicio 2021 debido a que éste era contratado de forma particular por el anterior socio único).

Durante de los ejercicios 2022 y 2021 no se han concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad y su accionista mayoritario, los administradores y las personas que actúen por cuenta de ellos, por operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

d) Información en relación con situaciones de conflicto de interés por parte del consejo de administración

En relación con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado a la Sociedad que durante el ejercicio 2022, ni él ni sus personas vinculadas según se define en el artículo 231 del citado texto legal, se han encontrado inmersos en situaciones de conflicto de interés, directa o indirectamente, previstas en el mencionado artículo 229.

11. Otra información

a) Personal

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2022 y 2021, que no difiere significativamente de la plantilla al cierre de estos ejercicios, distribuido por categorías y género, es el siguiente:

	Número medio de empleados					
	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Responsables superiores	-	1	1	-	1	1
Administrativos	2	4	6	-	6	6
Técnicos	2	4	6	2	2	4
Otros	1	-	1	-	-	-
Total	5	9	14	2	9	11

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no ha habido personas empleadas en plantilla con discapacidad mayor o igual al 33%.

b) Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2022 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad han ascendido a 86 miles de euros (20 miles de euros en el ejercicio 2021). Adicionalmente, en los ejercicios 2022 y 2021 no se han prestado otros servicios por parte del auditor principal ni por sociedades vinculadas al mismo.

c) Acuerdos fuera de balance

Los administradores de la Sociedad consideran que no existen acuerdos de la Sociedad que no figuren en balance y sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la presente memoria, en su caso, que resulten significativos para determinar la posición financiera de la Sociedad.



d) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	25	38
Ratio de operaciones pagadas	26	37
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	62

	Euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	1.338.854	646.510
Total pagos pendientes	136.232	81.807

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en los epígrafes "Proveedores" y "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 según la Ley 11/2013 de 26 de julio, que desarrolla la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días. En el caso de compras de productos no perecederos y servicios, dicho plazo máximo sería de 60 días, siempre que exista un acuerdo entre las partes (mismo plazo que en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

Asimismo, conforme a la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, en el ejercicio 2022 el número de facturas pagadas en el periodo máximo establecido en la normativa citada previamente ha sido de 1.155 facturas, cuyo importe total asciende a 1.164 miles de euros, las cuales suponen un 96% del número total de facturas pagadas y un 87% del total monetario de los pagos a proveedores.

12. Hechos posteriores

Entre el cierre del ejercicio 2022 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo sobre las mismas.

Umbrella Solar Investment, S.A.

Informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 253 y 262 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, nos complace dirigirnos a ustedes para hacerles una exposición fiel sobre la evolución de los negocios y la situación de la Sociedad durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022.

Evolución del negocio y situación de la Sociedad

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha mantenido su actividad propia de holding de sociedades dedicadas a la producción de energía fotovoltaica, así como la comercialización de productos electrónicos.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha alcanzado una cifra de negocio de 1.734 miles de euros. El beneficio de explotación del ejercicio 2022, antes de gastos financieros e impuestos ha ascendido a 9 miles de euros. El resultado neto del ejercicio, después de impuestos, ha supuesto el reconocimiento de un beneficio de 334 miles de euros en el ejercicio 2022.

Personal

Durante el ejercicio 2022 no se han producido hechos relevantes en relación a cuestiones relativas al personal de la Sociedad y al cumplimiento de reglas en materia de igualdad y no discriminación y discapacidad, siendo el número medio de empleados de 14 personas.

Periodo medio de pago

El periodo medio de pago durante el ejercicio 2022 ha sido de 25 días. Este periodo medio de pago ha sido calculado conforme a lo dispuesto en la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016 sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

Evolución previsible de la Sociedad

En relación con el ejercicio 2023, sin que nos podamos sentir ajenos a la evolución de los factores económicos, consideramos que debemos ser moderadamente optimistas y que, continuando en la línea de esfuerzo iniciada en los ejercicios predecesores, podemos ofrecer nuevamente unos resultados satisfactorios.

Actividades de I+D

La Sociedad no ha realizado actividades de I+D durante el ejercicio 2022.



Operaciones con acciones propias

Con fecha 22 de julio de 2022 la Sociedad adquirió a Crocodile Investment, S.L.U. un total de 90.909 de sus propias acciones a un precio de 5,50 euros por acción con el fin de poner las mismas a disposición de una determinada entidad financiera en el contexto de un acuerdo de liquidez formalizado con la misma con tal de favorecer las transacciones de compraventa de las acciones de la Sociedad en el mercado de valores en el que cotizan las mismas (véase nota 1 de la memoria adjunta). Posteriormente, se han registrado movimientos de compraventa de acciones de autocartera en virtud del citado acuerdo de liquidez.

El detalle del movimiento de las acciones de la Sociedad habido durante el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

	2022	
	Número de acciones	Euros
Saldo inicial	-	-
Adiciones	141.633	816.351
Retiros	(52.255)	(325.905)
Saldo final	89.378	490.446

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad ostenta 89.378 acciones propias en cartera cuyo valor neto contable total asciende a 490.446 euros, representativas de un 0,41% del capital social de la Sociedad.

Uso de instrumentos financieros derivados

La Sociedad no ha utilizado durante el ejercicio 2022 instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encontraban expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la dirección de la Sociedad, el cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería en entidades financieras de reconocido prestigio. La Sociedad mantiene cuentas a cobrar comerciales y financieras con parte de sus participadas. La recuperabilidad de las mismas está condicionada al cumplimiento de las proyecciones de flujos de efectivo de las citadas participadas, no existiendo, al 31 de diciembre de 2022, dudas razonables sobre tal cumplimiento.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su endeudamiento, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance. Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha realizado una ampliación de capital que ha supuesto un incremento significativo de los recursos disponibles a corto plazo y una entrada de tesorería de 22 millones de euros.

c) Riesgo de mercado

La tesorería y la deuda de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto poco relevante en los resultados financieros y en los flujos de caja. Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y que la moneda funcional de sus participadas es el euro, el riesgo de tipo de cambio se considera remoto para la misma.



Formulación de cuentas anuales

Los miembros del consejo de administración de **Umbrella Solar Investment, S.A.**, en fecha 26 de abril de 2023 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, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, los cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, y que figuran firmados en todas sus hojas en señal de identificación por el secretario no consejero del consejo de administración y firmando en esta última hoja la totalidad de los miembros del consejo de administración, así como el secretario no consejero.

DocuSigned by:


1F656A691CD74DC...
D. Enrique Selva Bellvis
(Presidente)

DocuSigned by:



AB87B17F40944DD...
D. Emilio Cañavete Martí
(Consejero)

DocuSigned by:



B07BAB7B8BE1410...
D. Héctor Jerónimo Dominguis Pérez
(Consejero)

DocuSigned by:



7F6676999B12400...
D. David Vilella Silla
(Consejero)

DocuSigned by:



0745C0692A47418...
Dña. Aranzazu Iratxe Rodríguez García
(Consejera)

DocuSigned by:



F08AAAD5F020480...
D. Andoni Nieto García
(Consejero)

DocuSigned by:



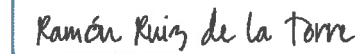
6330A4AF1EBB436...
D. Orlando Tomás Santana Herrera
(Consejero)

DocuSigned by:



115339CD8E4B45D...
D. Fernando Núñez Rebolo
(Consejero)

DocuSigned by:



1566DE99B5304C5...
D. Ramón Ruiz de la Torre Esporrín
(Secretario no consejero)

**INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA
ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE
CONTROL INTERNO DE UMBRELLA
SOLAR INVESTMENT, S.A.**





Índice

1. Introducción	3
2. Presentación.....	3
3. Estructura organizativa	3
3.1 Junta General de Accionistas	3
3.2. El Consejo de Administración	4
3.3. El Consejero Delegado	5
3.4. Comité de auditoría	5
3.6. Comité de Dirección.....	6
3.7. Dirección Financiera.....	6
4. Sistema de Control	7
4.1. Presupuestos y Plan de Negocio.....	7
4.2. Elaboración de la información financiera y Control Interno.....	7
4.3. Supervisión y control de la información financiera	8
4.4. Evaluación de riesgos	9

1. Introducción

El informe sobre Estructura Organizativa y Sistema de Control Interno de Umbrella Solar Investment, S.A. es aprobado por el Consejo de Administración en su sesión del 15 de julio de 2022.

Este informe tiene como objetivo describir la estructura y el sistema de control interno implantados en la Sociedad con el objetivo de cumplir sus obligaciones como emisor de información establecidas por BME Growth de BME MTF Equity a las entidades cuyas acciones se encuentran incorporadas a cotización en dicho mercado.

2. Presentación

Umbrella Solar Investment, S.A. (en adelante, “la Sociedad” o “Umbrella”) es una sociedad anónima de duración indefinida, constituida el 27 de marzo de 2018, y domiciliada en Plaza de América, número 2, 4AB, 46004 Valencia, con C.I.F. número A-98988819.

El grupo de empresas (en adelante, el “Grupo”), cuya cabecera es Umbrella y tiene presencia en España y Chile, está verticalmente integrado y desarrolla su negocio en diferentes fases de la cadena de valor en el ámbito de la energía solar fotovoltaica. La actividad del Grupo.

Actualmente, la actividad del Grupo se centra en 5 líneas de negocio principales:

- Desarrollo y construcción de parques fotovoltaicos destinados a la generación, para terceros o para su propiedad, o destinados al autoconsumo en empresas.
- Producción independiente de energía solar fotovoltaica.
- Operación y mantenimiento de parques fotovoltaicos.
- Desarrollo y comercialización de productos destinados a instalaciones fotovoltaicas de autoconsumo residencial.
- Instalación de cargadores públicos de velocidad rápida, 100% sostenibles y alimentados con la electricidad solar fotovoltaica producida por los parques solares del Grupo.

3. Estructura organizativa

La estructura organizativa de Umbrella es la siguiente:

3.1 Junta General de Accionistas

Los accionistas, reunidos en Junta General, decidirán por la mayoría legal o estatutariamente establecida, en los asuntos propios de la competencia de la Junta. Todos los accionistas, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la reunión, quedan sometidos a los acuerdos de la Junta General.

Es competencia de la Junta General deliberar y acordar sobre los siguientes asuntos:

- La aprobación de las cuentas anuales, la aplicación del resultado y la aprobación de la gestión social.

- El nombramiento y separación de los administradores, de los liquidadores y, en su caso, de los auditores de cuentas, así como el ejercicio de la acción social de responsabilidad contra cualquiera de ellos.
- La modificación de los estatutos sociales.
- El aumento y la reducción del capital social.
- La supresión o limitación del derecho de suscripción preferente y de asunción preferente.
- La adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de activos esenciales.
- La transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero.
- La disolución de la sociedad.
- La aprobación del balance final de liquidación.
- Cualesquiera otros asuntos que determinen la ley o los estatutos.

La Junta General ordinaria, previamente convocada al efecto, se reúne necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio, para, en su caso, aprobar la gestión social, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado.

La Junta General de accionistas quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta General cualquiera que sea el capital concurrente a la misma. Los acuerdos sociales se adoptarán por mayoría ordinaria de los votos de los accionistas presentes o representados en la Junta General, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado.

Para que la Junta General pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los estatutos sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital. Para la adopción de estos acuerdos, si el capital presente o representado supera el cincuenta por ciento bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta. Sin embargo, se requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta General cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen el veinticinco por ciento o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el cincuenta por ciento.

3.2. El Consejo de Administración

El Consejo de Administración tiene las atribuciones y facultades para representar a la Sociedad en todo lo relativo al objeto social, sin limitación alguna. Entre las principales responsabilidades del Consejo de Administración se encuentran las siguientes:

- La gestión, administración y representación de la Sociedad en juicio o fuera de él, y en todos los actos comprendidos en el objeto social corresponde al Consejo de

Administración actuando colegiadamente sin perjuicio de las delegaciones y apoderamientos que pueda conferir.

- Quedan en todo caso a salvo las facultades que legalmente corresponden a la Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable de las decisiones, supervisión y control de la Sociedad.

Es responsabilidad del Consejo el diseño, implementación y correcto funcionamiento de los sistemas de control interno con el objetivo de garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general, y que ésta sea legítima, veraz y refleje una imagen fiel de la situación en la que se encuentra la Sociedad y su patrimonio.

El Presidente es el máximo responsable del eficaz funcionamiento del Consejo de Administración y el Secretario vela por que las actuaciones del Consejo se ajusten a la normativa aplicable y sean conformes con los estatutos y la normativa interna.

El Consejo de se reúne como mínimo una vez al trimestre.

3.3. El Consejero Delegado

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 26 de los estatutos sociales, Umbrella ha acordado la delegación permanente de todas las facultades atribuidas al Consejo para la administración y representación de la sociedad, excepto las indelegables por Ley, a D. Enrique Selva Bellvís (Presidente del Consejo de Administración).

3.4. Comité de auditoría

El adecuado control de la organización viene determinado por un entorno favorable de control y buen gobierno que empieza por sus órganos de gobierno y administración.

El Consejo de Administración de Umbrella ha constituido con carácter permanente una Comisión de Auditoría, órgano de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

La Comisión de Auditoría está compuesta por tres miembros, Consejeros no ejecutivos, la mayoría de los cuales son Consejeros independientes y uno de ellos ha sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad y auditoría.

Como Secretario del Comité se ha nombrado al Secretario del Consejo de Administración.

El Comité de Auditoría tiene el funcionamiento y las competencias establecidas en la legislación vigente.

Sin perjuicio de otras funciones que le pudieran atribuir los estatutos sociales o en un futuro el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría de Umbrella tendrá las funciones y las competencias establecidas en la legislación vigente:

- Informar a la Junta sobre las cuestiones de su competencia y, en particular, del

- resultado de la auditoría externa.
- Supervisar la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos.
 - Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera.
 - Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor, responsabilizándose del proceso de selección, así como de las condiciones de su contratación.
 - Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo.
 - Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia del auditor resulta comprometida.
 - Informar sobre las operaciones vinculadas que deba aprobar la Junta General o el Consejo de Administración y supervisar el procedimiento interno que tenga establecido la compañía para aquellas cuya aprobación haya sido delegada.

3.6. Comité de Dirección

El Comité de Dirección supervisa la gestión, el control y el desempeño de los distintos departamentos de la Sociedad, ejerciendo un rol de coordinación entre las áreas con el fin de alinear adecuadamente las actividades de las mismas con los planes y la estrategia general.

El Comité de Dirección asegura la adecuada implantación y buen funcionamiento del sistema de control interno.

La composición actual del Comité de Dirección está formada por el Consejero Delegado, Dirección Financiera y los gerentes de cada línea de negocio.

Cada uno de los Directores que componen el Comité de Dirección dirigen sus respectivas áreas de manera transversal a las diferentes Unidades de Negocio.

El Comité de Dirección se reúne ordinariamente con carácter mensual y, extraordinariamente, cuando las circunstancias lo requieran.

3.7. Dirección Financiera

La Dirección Financiera está adecuada y permanentemente representada en el Comité de Dirección y asiste a la Comisión de Auditoría y Control.

La Dirección Financiera es responsable de la elaboración de los Estados Financieros individuales y consolidados de Umbrella, que son revisados con posterioridad por la Comisión de Auditoría y Control, y formulados por el Consejo de Administración.

De la misma manera se encarga de la unificación de criterios contables entre las sociedades del Grupo y de las funciones de control del cumplimiento de las obligaciones financieras y tributarias en los diferentes territorios en los que opera el Grupo.

La Dirección Financiera elabora la información económica y financiera para la toma de decisiones en el seno del Consejo de Administración, el Comité de Dirección y resto de órganos internos.

Las principales funciones de la Dirección Financiera en relación con el control interno de la información financiera son las que siguen:

- Definir las políticas contables aplicables a la información financiera.
- Implantar y distribuir los procedimientos de control interno de la información financiera.
- Supervisar el cumplimiento de los controles internos en la elaboración de la información financiera y los controles y procedimientos internos de publicación de información a terceros.

Umbrella contrata habitualmente los servicios de determinados profesionales externos de contabilidad, fiscalidad y asesoramiento legal y laboral supervisados por la Dirección Financiera y la Dirección Jurídica. La información financiera se revisa, analiza y consolida de forma mensual, reportándose al Comité de Dirección y al Consejo de Administración.

4. Sistema de Control

Los mecanismos de Control Interno y de Gestión de Riesgos relacionados con la Información financiera son responsabilidad de la Comisión de Auditoría, que posteriormente se supervisan por el Consejo de Administración.

4.1. Presupuestos y Plan de Negocio

El Comité de Dirección, es el encargado de desarrollar el Plan de Negocio de Umbrella, siendo éste aprobado por el Consejo de Administración en el primer trimestre de cada anualidad. Los presupuestos anuales son diseñados por la Dirección Financiera en colaboración con los responsables de cada departamento y validados por el Consejero Delegado previamente a su aprobación en el Consejo de Administración.

La Dirección financiera realiza trimestralmente un seguimiento continuado del grado de cumplimiento de los objetivos marcados en el Plan de Negocio y presupuestario, estudiando las desviaciones y causas, así como acciones correctivas, si procede, en el Comité de Dirección.

4.2. Elaboración de la información financiera y Control Interno

La responsabilidad de elaborar los estados financieros recae sobre la Dirección Financiera de la Sociedad.

El departamento financiero, está compuesto por las siguientes áreas funcionales: administración, control financiero y de costes, y de tesorería.

Es el departamento financiero quien mantiene los controles sobre las operaciones que se registran en los estados financieros.

Las operaciones que dan soporte a la información financiera y estados financieros se realizan a través de Dynamics 365 Business Central, siendo este, el sistema de gestión ERP implantado en Umbrella.

Se utiliza también un sistema de gestión de archivos en la nube a través de Microsoft One Drive, Sharepoint y Dropbox para compartir información relevante entre departamentos, con los consiguientes sistemas de autorización y de privacidad de la información.

Los procesos más importantes relacionados con el control de la información financiera son:

- Ventas
- Compras y aprovisionamientos
- Facturación
- Validación de pagos
- Cobros
- Inversiones

Estos procesos están perfectamente integrados para que todo el personal esté informado sobre los procesos a seguir y con sus consiguientes sistemas de autorización. Los responsables de los mismos de esta manera pueden detectar cualquier desviación y localizarla sí como aplicar medidas de corrección con la mayor antelación posible.

- Proceso de ventas: Tras la aceptación del pedido por parte del cliente, si existe crédito comercial y está cubierto por la compañía de seguros de crédito y caución, se autoriza su venta. En caso de que no exista cobertura del seguro, se podrá autorizar por el Consejero Delegado o por la Dirección Financiera.
- Las compras y aprovisionamientos: son supervisadas por el responsable de compras y planificadas en base a las necesidades de aprovisionamiento. Se contabilizan las facturas cotejadas con los pedidos de compras y en el caso de que no exista pedido se podrá autorizar su contabilización por la Dirección financiera o por el Consejero Delegado.
- Proceso de facturación: Las facturas se emiten desde el ERP siguiendo el circuito completo de ventas, desde el pedido del cliente hasta la emisión de un albarán de entrega.
- Proceso de validación de pagos: Los pagos se preparan en el departamento financiero y se realizan con la autorización de la Dirección financiera o por el Consejero Delegado.
- Inversiones: Todas las inversiones en inmovilizado se autorizan por el Consejero Delegado.

4.3. Supervisión y control de la información financiera

El control de la información financiera de la Sociedad pasa varios niveles de revisión, dentro de los diferentes órganos de

- 4.3.1. Nivel1: Área de Control financiera y Consejero Delegado. Tienen la responsabilidad en la operativa diaria del correcto control de procedimientos y sistemas de control pre-establecidos en la empresa. Vigilan que la operativa se realice de acuerdo con las normas establecidas.

- 4.3.2. Nivel 2: Comité de Dirección. Tienen la responsabilidad analítica y correctiva en caso de que los agentes de primer nivel detecten desviaciones, además de aprobar cambios y elaborar nuevos procedimientos para velar por la seguridad del control interno.
- 4.3.3. Nivel 3: Comité de Auditoría. Antes de la presentación y aprobación en la Junta General de accionistas, los Estados Financieros anuales, son revisados y auditados por los auditores. El Comité de Auditoría es el órgano encargado de recibir las Cuentas Anuales auditadas junto con el Informe de Auditoría, y debaten sobre los aspectos más relevantes de su revisión y valoración.
- 4.3.4. Nivel 4: el Consejo de Administración recibe los estados financieros y la revisión de los mismos del Comité de auditoría, formulando las Cuentas Anuales e incorporando a las mismas el Informe de auditoría emitido por el auditor externo. La Junta de Accionistas es la encargada de revisar esta información y aprobar las Cuentas Anuales, así como la aplicación del resultado del ejercicio.

4.4. Evaluación de riesgos

La gestión de riesgos corporativos, efectuado por el Consejo de Administración de Umbrella y la Dirección de la Sociedad, es el proceso diseñado para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la organización y gestionar los eventuales riesgos dentro de los umbrales aceptados, proporcionando un nivel de seguridad razonable sobre el logro de los objetivos.

La finalidad del proceso de gestión de riesgos corporativos llevados a cabo por la Sociedad es garantizar el cumplimiento de los objetivos corporativos, fortalecer el sistema de control interno, integrar los riesgos de los procedimientos, asegurar el cumplimiento de la norma, hacer partícipes a los usuarios en la prevención y evaluación de los riesgos, minimizándolos a través de controles efectivos para mantener la calidad de la gestión.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría, monitoriza el cumplimiento de las políticas de gestión de riesgo de la información financiera, así como la adecuada asignación de recursos a dicha función, con el objetivo de proporcionar seguridad razonable en la consecución de la eficacia y eficiencia de las operaciones, fiabilidad de la información financiera, cumplimiento de las normas aplicables y salvaguarda de los activos. Los trabajos de control y monitorización de riesgos se realizan con carácter sistemático.

La Dirección Financiera de la Sociedad, junto con la Comisión de Auditoría, ha identificado los riesgos de la información financiera, derivados de las actividades y negocios de Umbrella y ha implantado diversas medidas encaminadas a la gestión profunda y sistemática de estos riesgos. Adicionalmente, todo el modelo de control interno es revisado anualmente y mejorado mediante las contribuciones de los responsables de los controles.

La Comisión de Auditoría, con la ayuda de las diferentes Direcciones de la Sociedad, elabora un mapa de riesgos. Para ello se establecen los objetivos de la Sociedad, se analizan las políticas y procesos existentes y, finalmente, se identifican los riesgos estratégicos, operativos, de información y de cumplimiento evaluando las posibles consecuencias, el impacto, la probabilidad de ocurrencia, los controles existentes y los indicadores de supervisión vigentes. Esta evaluación pasa a formar parte del calendario del Plan de Auditoría. Los riesgos asociados al logro de los objetivos de la información financiera son una parte integral del mapa de riesgos de la entidad y, por tanto, tienen en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.).

Los principales riesgos de la información financiera que afectan a la Sociedad y son objeto de supervisión por la Dirección Financiera son los siguientes:

- Riesgo de crédito: se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.
- Riesgo de mercado: se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidos a la fluctuación de los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés y otros riesgos de precio.
- Riesgo de tipo de cambio: se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.
- Riesgo de liquidez: se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.