

Adenda al Documento Informativo de Incorporación al segmento BME Growth de BME MTF Equity de las acciones de Profithol, S.A.

1 de diciembre de 2021

El presente documento es una Adenda (en adelante, “Adenda”) al Documento Informativo de Incorporación al segmento BME Growth de BME MTF Equity, (en adelante, indistintamente, “BME Growth” o “Mercado”) de Profithol, S.A. (“Solar Profit”, “la “Sociedad” o la “Compañía” o el “Emisor”).

Por medio de la presente se amplía la información correspondiente a los apartados 1.5, 2.14 y 2.17 del Documento Informativo de Incorporación al Mercado (en adelante, el “DIIM”) publicado el pasado 26 de noviembre de 2021 que se encuentra disponible en la página web del Mercado (<https://www.bmegrowth.es>) y de la Sociedad (<https://www.solarprofit.es>).

La información que se amplía en la presente Adenda es la siguiente:

1. En relación al ejercicio 2021:
 - La venta de instalaciones residenciales hasta noviembre ascendió a 5.003 unidades. Durante el mes de noviembre Solar Profit vendió 827 instalaciones residenciales. La tasa anual compuesta de crecimiento mensual enero – noviembre en la venta de instalaciones residenciales se situó en el 17%.
 - La ejecución (montaje) de instalaciones residenciales hasta noviembre ascendió a 3.248 unidades. La capacidad de ejecución (montaje) desde enero se ha multiplicado por más de 3,5 veces. En la actualidad, la Sociedad posee una capacidad de montaje superior a 500 instalaciones residenciales al mes.
 - En relación al cierre del ejercicio 2021, la estimación de Solar Profit al respecto es situarse por encima de los 40 millones de euros de importe neto de la cifra de negocio (información financiera anual consolidada).
2. La estimación de Solar Profit correspondiente al cierre del ejercicio 2022 (información financiera anual consolidada) es la que sigue:
 - Importe neto de la cifra de negocio: 110 a 120 millones de euros.
 - Resultado de explotación antes de impuestos, amortizaciones e intereses (Ebitda): 16 a 18 millones de euros.

Al respecto de la información contenida en la Adenda, la Sociedad reitera a la fecha actual el contenido de los apartados 2.17.1, 2.17.2 y 2.17.3 del DIIM.

Por tanto, la redacción final de los apartados 1.5, 2.14, y 2.17 del DIIM sería la contenida en el Anexo I de la Adenda (sombreado en diferente color la nueva información que incorpora la Adenda).

Anexo I de la Adenda

1.5 Información financiera, tendencias significativas y, en su caso, previsiones o estimaciones. Recogerá las cifras claves que resuman la situación financiera del emisor

Profithol es una sociedad holding de reciente creación constituida por siete filiales directas (para más información diríjase al punto 2.8. del presente documento) y dada su reciente constitución no ha formulado cuentas anuales para los periodos 2019 y 2020. No obstante, la Sociedad ha formulado unos estados financieros anuales e intermedios consolidados proforma correspondientes a los periodos de 2020, siete meses finalizado el 31 de julio de 2020 y siete meses finalizado el 31 de julio de 2021 de Profithol, que han sido objeto de revisión limitada por parte de BDO AUDITORES, S.L.P. (Ver Anexos VI y V).

La filial de más relevancia del holding es Solar Profit Energy Services, S.L. que representa el 104% y el 98% del beneficio neto consolidado proforma para el ejercicio de 2020 y julio de 2021 y la cual ha sido auditada por Audilegalia, S.L.P. (actualmente Global Lawyers and Advisors, S.L.P.) en los ejercicios 2019 y 2020. Se ha decidido presentar las cuentas individuales de Solar Profit Energy Services, S.L. en el presente apartado del Documento Informativo dada la relevancia de estas dentro del Grupo.

En el apartado 2.12 se detalla la información financiera que se especifica a continuación:

- Estados financieros individuales auditados correspondientes a los periodos 2019 y 2020 de Solar Profit Energy Services, S.L. (ver Anexos III y II). Asimismo, se incorporan los estados financieros intermedios correspondientes al periodo intermedio finalizado el 31 de julio de 2021, junto con el informe de revisión limitada del auditor, de Solar Profit Energy Services, S.L. (Ver Anexo IV).
- Estados financieros consolidados proforma correspondientes a los periodos 2020, siete meses terminado el 31 de julio de 2020 y siete meses terminado el 31 de julio de 2021 de Profithol (ver Anexos VI y V), sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

El presente Documento Informativo de Incorporación a BME Growth incluye indicadores de referencia que se especifican más en detalle en el apartado 2.13 del presente Documento Informativo.

1.5.1 Información financiera

SOLAR PROFIT ENERGY SERVICES, S.L.

Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios 2019 y 2020 de Solar Profit Energy Services, S.L. y cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos intermedios finalizados el 31 de julio de 2020 y 2021 de Solar Profit Energy Services, S.L. sujetas a revisión limitada por parte del auditor. (Véase Anexos III, II y IV).

PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en euros)

	dic-19 12 meses	dic-20 12 meses	Variación dic-19 vs dic-20	jul-20* 7 meses	jul-21* 7 meses	Variación jul-20 vs jul-21
A) OPERACIONES CONTINUADAS						
1. Importe neto de la cifra de negocios	14.317.855	18.214.709	+27%	9.909.187	17.492.214	+77%
2. Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	(210.889)	58.212	-	(320.612)	429.424	-
4. Aprovisionamientos	(6.665.127)	(9.351.862)	+40%	(5.886.130)	(9.463.476)	+61%
A) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	7.441.840	8.921.059	+20%	3.702.444	8.458.162	+128%
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	NA	31.298	-	NA	NA	-
5. Otros ingresos de explotación	2.553	196.216	+7585%	130.176	338.791	+160%
6. Gastos de personal	(2.829.294)	(4.297.137)	+52%	(2.516.291)	(2.814.421)	+12%
7. Otros gastos de explotación	(3.459.529)	(3.399.528)	-2%	(1.564.248)	(3.979.569)	+154%
8. Amortización del inmovilizado	(66.345)	(82.837)	+25%	(37.049)	(65.734)	+77%
11.2 Resultados excepcionales	(7.901)	7.837	-	NA	(11.165)	-
B) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.081.325	1.376.908	27%	(284.967)	1.926.065	-
12. Ingresos financieros	NA	NA	-	9.508	8.421	-11%
13. Gastos financieros	(103.403)	(84.358)	-18%	(32.908)	(55.467)	+69%
15. Diferencias de cambio	6.637	19.004	+186%	16.366	2.149	-87%
C) RESULTADO FINANCIERO	(96.767)	(65.354)	-32%	(7.034)	(44.897)	+538%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	984.558	1.311.554	+33%	(292.001)	1.881.168	-
17. Impuestos sobre beneficios	(246.139)	(256.824)	+4%	(67.059)	(477.059)	+611%
E) RESULT. EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	738.418	1.054.730	+43%	(359.060)	1.404.109	-
B) RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	NA	NA	-	NA	NA	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	738.418	1.054.730	+43%	(359.060)	1.404.109	-

Fuente: Informe de auditoría de la Compañía. Cuentas auditadas 19/20. Elaboración propia.

(*) Sujeto a revisión limitada por parte del auditor.

Balances individuales correspondientes al 31 de diciembre de 2019 y 2020 y balance al 31 de julio de 2021 de Solar Profit Energy Services, S.L., sujetos a revisión limitada por parte del auditor. (Véase Anexos III, II y IV)

BALANCE (en euros)

	dic-19 12 meses	dic-20 12 meses	jul-21* 7 meses
A) ACTIVO NO CORRIENTE	654.750	825.194	2.147.258
I. Inmovilizado intangible	NA	25.327	52.662
3. Patentes, licencias, marcas y similares	NA	19.492	39.086
5. Aplicaciones informáticas	NA	5.835	13.576
II. Inmovilizado material	557.659	688.418	1.248.943
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	557.659	599.159	712.783
3. Inmovilizado en curso y anticipos	NA	89.259	536.160
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l. pl.	6.000	12.000	18.200
1. Instrumentos de patrimonio	6.000	12.000	18.200
V. Inversiones financieras a largo plazo	91.091	99.449	124.505
1. Instrumentos de patrimonio	1.500	1.500	1.500
5. Otros activos financieros	89.591	97.949	123.005
VI. Deudas comerciales no corrientes	NA	NA	702.948
B) ACTIVO CORRIENTE	5.521.907	8.094.702	12.623.915
II. Existencias	1.892.210	2.781.091	5.964.621
1. Comerciales	1.230.971	1.626.270	4.303.297
3. Productos en curso	661.238	719.450	459.608
a) De ciclo corto de producción	NA	719.450	459.608
6. Anticipos a proveedores	NA	435.371	1.201.716
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.768.722	2.700.247	3.015.535
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.173.006	2.208.431	2.698.212
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios c. pl.	2.173.006	2.208.431	2.698.212
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	574.122	455.355	NA
6. Personal	NA	NA	28.348
8. Otros créditos con las Administraciones Públicas	21.594	36.461	288.976
IV. Inversiones en emp. del grupo y asociadas a corto pl.	3.000	26.830	23.830
5. Otros activos financieros	3.000	26.830	23.830
V. Inversiones financieras a corto plazo	44.721	18.243	1.385.147
6. Imposiciones a corto plazo	NA	NA	1.382.147
8. Otros activos financieros	44.721	18.243	3.000
VI. Periodificaciones a corto plazo	5.635	6.922	723.724
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	807.619	2.561.369	1.511.058
TOTAL ACTIVO (A + B)	6.176.656	8.919.896	14.771.173

Fuente: Informe de auditoría de la Compañía. Cuentas Auditadas 19/20. Elaboración propia.

(*) Sujeto a revisión limitada por parte del auditor.

BALANCE (en euros)

	dic-19 12 meses	dic-20 12 meses	jul-21* 7 meses
A) PATRIMONIO NETO	1.148.194	1.444.437	1.894.379
A-1) Fondos propios	1.148.194	1.444.437	1.894.379
I. Capital	3.150	403.200	403.200
1. Capital escriturado	3.150	403.200	403.200
III. Reservas	406.625	-13.493	87.070
1. Legal y estatutarias	630	630	80.640
2. Otras reservas	405.995	-14.123	6.430
VII. Resultado del ejercicio	738.418	1.054.730	1.404.109
B) PASIVO NO CORRIENTE	752.957	3.218.170	4.620.384
II. Deudas a largo plazo	213.209	3.131.924	4.194.897
2. Deudas con entidades de crédito	209.595	3.131.924	4.194.897
3. Acreedores por arrendamiento financiero	3.614	NA	NA
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas	443.865	NA	NA
IV. Pasivos por impuesto diferido	95.882	86.246	68.191
V. Periodificaciones a largo plazo	NA	NA	357.296
C) PASIVO CORRIENTE	4.275.506	4.257.289	8.256.410
III. Deudas a corto plazo	2.048.455	2.428.114	4.131.452
2. Deudas con entidades de crédito	2.041.711	2.424.507	4.130.332
3. Acreedores por arrendamiento financiero	6.743	3.607	1.120
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.227.052	1.829.176	3.971.507
1. Proveedores	1.213.827	245.449	NA
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	170.932	225.136	NA
3. Acreedores varios	216.394	807.154	2.659.374
4. Personal	6.910	6.462	11.167
5. Pasivo por impuesto corriente	NA	NA	303.202
6. Otras deudas con las administraciones públicas	435.807	393.149	225.654
7. Anticipos de clientes	183.182	151.826	772.110
VI. Periodificaciones	NA	NA	153.451
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	6.176.656	8.919.896	14.771.173

Fuente: Informe de auditoría de la Compañía. Cuentas Auditadas 19/20. Elaboración propia.

(*) Sujeto a revisión limitada por parte del auditor.

Para mayor detalle sobre la información financiera de Solar Profit Energy Services, S.L., ver apartado 2.12.1 del presente Documento informativo.

PROFITHOL, S.L. (actualmente, PROFITHOL, S.A.)

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas proforma correspondientes al ejercicio de 2020, y a los periodos intermedios finalizados el 31 de julio de 2020 y 2021 de Profithol, sujetos a revisión limitada por parte del auditor. (Véase Anexos VI y V)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en euros)

	dic-20 12 meses	jul-20 7 meses	jul-21 7 meses	Variación jul-20 vs jul-21
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios	18.041.212	9.950.587	17.642.403	+77%
2. Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	142.717	(67.997)	289.424	-
4. Aprovisionamientos	(7.145.878)	(4.096.308)	(5.957.465)	+45%
A) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	11.038.051	5.786.282	11.974.362	107%
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	31.298	NA	NA	-
5. Otros ingresos de explotación	196.216	130.176	338.791	160%
6. Gastos de personal	(7.125.047)	(4.007.429)	(6.188.974)	54%
7. Otros gastos de explotación	(2.883.983)	(1.579.691)	(4.013.631)	154%
8. Amortización del inmovilizado	(96.882)	(37.049)	(121.861)	229%
11.2 Resultados excepcionales	7.657	(25)	(11.168)	-
B) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.167.310	292.265	1.977.519	577%
12. Ingresos financieros	16.784	9.508	8.421	-11%
13. Gastos financieros	(112.063)	(52.402)	(86.691)	65%
15. Diferencias de cambio	19.004	16.366	4.887	-70%
C) RESULTADO FINANCIERO	(76.276)	(26.528)	(73.383)	177%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.091.034	265.736	1.904.136	617%
17. Impuestos sobre beneficios	(213.159)	(67.059)	(477.059)	611%
E) RESULT. EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	877.875	198.677	1.427.077	618%
B) RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0	0	0	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	877.875	198.677	1.427.077	618%

Fuente: informe sujeto a revisión limitada por parte del auditor. Elaboración propia.

Balance consolidado proforma al 31 de diciembre de 2020 y 31 de julio de 2021 y 2020 de Profithol, sujetos a revisión limitada por parte del auditor. (Véase Anexos VI y V)

BALANCE (en euros)

	dic-20	jul-20	jul-21
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2.424.555	2.362.010	3.418.745
I. Inmovilizado intangible	25.327	20.144	52.662
II. Inmovilizado material	1.798.221	1.716.504	2.526.030
V. Inversiones financieras a largo plazo	112.049	104.041	137.105
VI. Deudas comerciales no corrientes	488.958	521.321	702.948
B) ACTIVO CORRIENTE	8.553.335	8.197.694	12.943.252
II. Existencias	2.854.954	2.729.095	6.170.087
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.371.533	2.753.363	3.067.145
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.000	NA	NA
V. Inversiones financieras a corto plazo	18.243	23.554	1.385.147
VI. Periodificaciones	260.541	90.978	723.978
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.045.065	2.600.704	1.596.896
TOTAL ACTIVO (A + B)	10.977.890	10.559.703	16.361.997
A) PATRIMONIO NETO	1.402.784	1.084.495	1.928.660
I. Capital	1.813.356	1.813.356	1.813.356
II. Prima de Emisión	16.320.221	16.320.221	16.320.221
III.a) Reservas de la Sociedad Dominante	-16.066.050	-16.066.050	-16.066.050
III.b) Reservas en sociedades consolidadas	-1.542.619	-1.181.709	-1.565.943
VII. Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	877.875	198.677	1.427.077
B) PASIVO NO CORRIENTE	4.772.120	5.337.768	5.552.397
II. Deudas a largo plazo	4.397.794	5.014.989	5.126.910
IV. Pasivos por impuesto diferido	68.191	43.799	68.191
V. Periodificaciones a largo plazo	306.135	278.980	357.296
C) PASIVO CORRIENTE	4.802.987	4.137.441	8.880.939
III. Deudas a corto plazo	2.636.648	2.318.601	4.467.321
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.046.189	1.716.989	4.260.168
VI. Periodificaciones	120.151	101.851	153.451
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	10.977.890	10.559.703	16.361.997

Fuente: informe sujeto a revisión limitada por parte del auditor. Elaboración propia.

Para mayor detalle sobre la información financiera consolidada proforma, ver apartado 2.12.4 del presente Documento informativo.

1.5.2 Tendencias significativas

A fecha del Documento Informativo la tendencia de crecimiento sigue en línea con la información consolidada proforma a julio de 2021 en cuanto a ventas, costes y posición financiera del Grupo.

En lo que a la posición financiera de Solar Profit se refiere, en el periodo que media entre el 1 de agosto de 2020 y la fecha del presente Documento Informativo, no ha habido cambios significativos.

Se presenta a continuación el desglose de ingresos y costes de la Compañía a 30 septiembre de 2021. La información presentada en este apartado no ha sido objeto de auditoria o revisión limitada por parte del auditor.

TENDENCIAS DE INGRESOS Y COSTES (en euros)

	jul-21 7 meses	sep-21 9 meses	Variación jul-21 vs sep-21
OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	17.642.403	23.342.639	+32%
2. Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	289.424	1.011.122	+249%
4. Aprovisionamientos	(5.957.465)	(9.450.164)	+59%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	11.974.362	14.903.597	24%
5. Otros ingresos de explotación	338.791	357.040	+5%
6. Gastos de personal	(6.188.974)	(7.501.723)	+21%
7. Otros gastos de explotación	(4.013.631)	(5.343.289)	+33%
8. Amortización del inmovilizado	(121.861)	(156.678)	+29%
11.2 Resultados excepcionales	(11.168)	(11.168)	-0%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.977.519	2.247.779	14%

En relación al ejercicio 2021, cabe mencionar que la venta de instalaciones residenciales hasta noviembre ascendió a 5.003 unidades. Durante el mes de noviembre Solar Profit vendió 827 instalaciones residenciales. La tasa anual compuesta de crecimiento mensual enero – noviembre en la venta de instalaciones residenciales se situó en el 17%.

Adicionalmente, la ejecución (montaje) de instalaciones residenciales hasta noviembre ascendió a 3.248 unidades. La capacidad de ejecución (montaje) desde enero se ha multiplicado por más de 3,5 veces. En la actualidad, la Sociedad posee una capacidad de montaje superior a 500 instalaciones residenciales al mes.

1.5.3. Previsiones y estimaciones de la Sociedad

La Circular 1/2020 de BME Growth señala que las sociedades que en el momento de incorporar a negociación sus acciones no cuenten con 24 meses de actividad consecutivos auditados deberán presentar unas previsiones o estimaciones relativas al ejercicio en curso y al siguiente en las que, al menos, se contenga la información numérica, en un formato comparable al de la información periódica, sobre ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos. No obstante, según se indica en la sección 2.8, la principal sociedad del Grupo, Solar Profit Energy Services, S.L., que representa el 104% y el 98% del beneficio neto consolidado proforma para el ejercicio 2020 y julio de 2021, cuenta con 24 meses de actividad consecutivos auditados, por lo que no existe obligatoriedad de presentar previsiones o estimaciones sobre ingresos y costes futuros. No obstante, el consejo de administración de la Compañía, con el objetivo de seguir una política de transparencia con los inversores, ha considerado oportuno ofrecer determinados Indicadores clave de referencia sobre la evolución futura del Grupo.

Los principales indicadores clave de referencia del Grupo se recogen en el cuadro siguiente:

Indicadores clave de referencia

Indicadores clave de referencia	dic-24
Residencial (unidades instaladas acumuladas)	>65.000
Industrial (potencia instalada acumulada)	100MW
EBITDA (margen sobre ingresos)	>20%
Ingreso recurrente por instalación por año (en €)	210 €
Deuda Neta / EBITDA	2,5

En relación al cierre del ejercicio 2021, la estimación de Solar Profit al respecto es situarse por encima de los 40 millones de euros de importe neto de la cifra de negocio (información financiera anual consolidada).

La estimación de Solar Profit correspondiente al cierre del ejercicio 2022 (información financiera anual consolidada) es la que sigue:

- Importe neto de la cifra de negocio: 110 a 120 millones de euros.
- Resultado de explotación antes de impuestos, amortizaciones e intereses (Ebitda): 16 a 18 millones de euros.

Para mayor detalle sobre los indicadores, ver apartado 2.17 del presente Documento informativo

2.14 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento

A fecha del Documento Informativo la tendencia de crecimiento sigue en línea con la información consolidada proforma a julio de 2021 en cuanto a ventas, costes y posición financiera del Grupo.

En lo que a la posición financiera de Solar Profit se refiere, en el periodo que media entre el 1 de agosto de 2020 y la fecha del presente Documento Informativo, no ha habido cambios significativos.

Se presenta a continuación el desglose de ingresos y costes de la Compañía a 30 septiembre de 2021. La información presentada en este apartado no ha sido objeto de auditoría o revisión limitada por parte del auditor.

TENDENCIAS DE INGRESOS Y COSTES (en euros)

	jul-21 7 meses	sep-21 9 meses	Variación jul-21 vs sep-21
OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	17.642.403	23.342.639	+32%
2. Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	289.424	1.011.122	+249%
4. Aprovisionamientos	(5.957.465)	(9.450.164)	+59%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	11.974.362	14.903.597	24%
5. Otros ingresos de explotación	338.791	357.040	+5%
6. Gastos de personal	(6.188.974)	(7.501.723)	+21%
7. Otros gastos de explotación	(4.013.631)	(5.343.289)	+33%
8. Amortización del inmovilizado	(121.861)	(156.678)	+29%
11.2 Resultados excepcionales	(11.168)	(11.168)	-0%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.977.519	2.247.779	14%

Durante la última porción del mes de julio, durante el mes de agosto y durante la primera semana de septiembre, tradicionalmente la actividad de montaje de instalaciones fotovoltaicas del Segmento Residencial experimenta una reducción significativa debido a que el periodo vacacional limita la capacidad para acceder a las viviendas de los Clientes. A partir de la segunda semana de septiembre, la actividad del Segmento Residencial vuelve a situarse en niveles normales. En este sentido, cabe mencionar que el resultado de explotación correspondiente al mes de septiembre superó los 800 mil euros. Durante el ejercicio 2021 el número de instalaciones montadas en el Segmento Residencial ha sido creciente a medida que el año ha avanzado y, además, el mayor

volumen de compras de materiales debido al incremento creciente de las ventas determina una evolución de márgenes creciente. Adicionalmente a todo ello, durante el último trimestre del ejercicio 2021 se concentra el grueso de los trabajos de construcción de las instalaciones del Segmento Industrial (5,7 millones de euros, ver apartado 2.15 del Documento Informativo).

En relación al ejercicio 2021, cabe mencionar que la venta de instalaciones residenciales hasta noviembre ascendió a 5.003 unidades. Durante el mes de noviembre Solar Profit vendió 827 instalaciones residenciales. La tasa anual compuesta de crecimiento mensual enero – noviembre en la venta de instalaciones residenciales se situó en el 17%.

Adicionalmente, la ejecución (montaje) de instalaciones residenciales hasta noviembre ascendió a 3.248 unidades. La capacidad de ejecución (montaje) desde enero se ha multiplicado por más de 3,5 veces. En la actualidad, la Sociedad posee una capacidad de montaje superior a 500 instalaciones residenciales al mes.

2.17 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

La Circular 1/2020 de BME Growth señala que las sociedades que en el momento de incorporar a negociación sus acciones no cuenten con 24 meses de actividad consecutivos auditados deberán presentar unas previsiones o estimaciones relativas al ejercicio en curso y al siguiente en las que, al menos, se contenga la información numérica, en un formato comparable al de la información periódica, sobre ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos. No obstante, según se indica en la sección 2.8, la principal sociedad del Grupo, Solar Profit Energy Services, S.L., que representa el 104% y el 98% del beneficio neto consolidado proforma para el ejercicio 2020 y a julio de 2021, cuenta con 24 meses de actividad consecutivos auditados, por lo que no existe obligatoriedad de presentar previsiones o estimaciones sobre ingresos y costes futuros. No obstante, el consejo de administración de la Compañía, con el objetivo de seguir una política de transparencia con los inversores, ha considerado oportuno ofrecer determinados Indicadores clave de referencia sobre la evolución futura del Grupo.

Los principales indicadores clave de referencia del Grupo se recogen en el cuadro siguiente:

Indicadores clave de referencia

Indicadores clave de referencia	dic-24
Residencial (unidades instaladas acumuladas)	>65.000
Industrial (potencia instalada acumulada)	100MW
EBITDA (margen sobre ingresos)	>20%
Ingreso recurrente por instalación por año (en €)	210 €
Deuda Neta / EBITDA	2,5

Dichas cifras se sustentan sobre la base de las hipótesis que se comentan a continuación y que están en línea con la estrategia definida en la sección anterior 2.7.1 del presente Documento Informativo:

La Compañía estima registrar un aumento en el número de unidades instaladas en el Segmento Residencial y en el número de instalaciones (medidas como potencia instalada) en el Segmento

Industrial, debido a la favorable coyuntura y previsiones para el mercado de autoconsumo fotovoltaico (ver apartado 2.6.2) del Documento Informativo. Adicionalmente, las subvenciones correspondientes a los fondos *Next Generation* destinadas a la financiación de instalaciones de autoconsumo, cuya cuantía ascenderá a 450-900 millones de euros (ampliables) en el periodo comprendido entre 2021-2024 actuarán como catalizador de la demanda de instalaciones. El Grupo espera alcanzar un mínimo de 65.000 unidades instaladas acumuladas en el Segmento Residencial en 2024 y 100 MW de potencia instalada acumulada en el Segmento Industrial.

Solar Profit cuenta una estructura preparada para escalar rápidamente basada en la digitalización, automatización y constante evolución de procesos que permitirá asimilar el crecimiento indicado en los próximos años, como ya ha venido demostrando en el pasado. Sobre dicha estructura preparada para escalar rápidamente, la Compañía va incorporando personal para dar respuesta a la creciente demanda.

Solar Profit establece una referencia de margen EBITDA¹ de mínimo 20% en 2024, basada en: (i) mayor peso del negocio recurrente, (ii) efecto economías de escala en aprovisionamientos y (iii) efecto del apalancamiento operativo. Asimismo, establece como objetivo un ratio Deuda Neta / EBITDA de 2,5 (excluyendo la deuda sin recurso asociada a las instalaciones de autoconsumo industrial en propiedad de la Sociedad).

La indicación de ingreso recurrente por instalación y año para el Segmento Residencial en 2024 incluye, únicamente, los honorarios por la prescripción de comercialización de energía y la cuota de mantenimiento de la instalación. La referencia de la Compañía sería alcanzar al promedio de 210 euros por instalación y año.

En relación al cierre del ejercicio 2021, la estimación de Solar Profit al respecto es situarse por encima de los 40 millones de euros de importe neto de la cifra de negocio (información financiera anual consolidada).

La estimación de Solar Profit correspondiente al cierre del ejercicio 2022 (información financiera anual consolidada) es la que sigue:

- Importe neto de la cifra de negocio: 110 a 120 millones de euros.
- Resultado de explotación antes de impuestos, amortizaciones e intereses (Ebitda): 16 a 18 millones de euros.

Los principales indicadores clave de referencia del Grupo descritos en este apartado del Documento Informativo se han preparado sobre la base de diferentes asunciones que están sujetas a riesgos, entre otros, de negocio, económicos y operativos, muchos de los cuales no pueden ser controlados por el Grupo. Por tanto, los resultados reales del Grupo podrían diferir materialmente de los indicadores clave de referencia incluidos en el Documento Informativo.

¹ Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) que se calcula como el beneficio (pérdidas) del ejercicio procedente de operaciones continuadas antes del impuesto sobre beneficios, los ingresos financieros, los gastos financieros, la amortización del inmovilizado, el deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado y de otros resultados. Finalmente, dividido entre los ingresos del periodo.

2.17.1 Declaración de que se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica y que enumere los principales supuestos en los que el emisor haya basado su previsión o estimación

Los indicadores clave de referencia presentados han sido elaborados utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica presentada en el apartado 2.12 del presente Documento Informativo. Dichos criterios se encuentran recogidos en el Plan General de Contabilidad (PGC) y en las NOFCAC vigentes, que a su vez han sido utilizados para la preparación de las cuentas anuales y estados financieros individuales y consolidados proforma analizados en el apartado 2.12 e incluidas como Anexos II, III, IV, V y VI de este Documento Informativo. Estos indicadores no han sido objeto de trabajos de auditoría ni de revisión limitada, ni de ningún tipo de trabajo por parte del auditor de cuentas del Grupo y sus sociedades dependientes.

Los principales supuestos en los que el Grupo ha basado su previsión y en los que pueden influir los miembros de los órganos de administración y gestión son los siguientes:

- Crecimiento orgánico de la Compañía en lo relativo al esfuerzo comercial en la captación de nuevos clientes y en lo relativo a la capacidad de ejecutar las contrataciones.
- Mejora de los márgenes de EBITDA de la mano de buenas prácticas internas, así como la aplicación de herramientas tecnológicas para la mejora de la productividad del personal de apoyo (procesos internos) y técnico (actividad comercial).
- Aplicación de prácticas de inversión (capex) moderadas (en lo relativo al crecimiento orgánico).
- Mantener la capacidad para atraer y retener el talento necesario para desarrollar la actividad del Grupo.
- En el caso de llevar a cabo operaciones de crecimiento inorgánico, la correcta selección de objetivos, así como su integración en el Grupo.

Los principales supuestos en los que el Grupo ha basado su previsión y que están completamente fuera de su influencia son los siguientes:

- Crecimiento de la demanda del sector autoconsumo fotovoltaico.
- Estabilidad económica, política, laboral y social en los países que opera (a día de hoy, España).
- Estabilidad en la oferta laboral en los perfiles que requiere el Grupo para el desarrollo de la actividad.
- Estabilidad regulatoria en el contexto que opera la Compañía.

2.17.2. Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de previsiones o estimaciones

Los indicadores definidos en los apartados anteriores se han preparado sobre la base de diferentes asunciones que están sujetas a riesgos, entre otros, de negocio, económicos, macroeconómicos y operativos, muchos de los cuales no pueden ser controlados por el Grupo.

Los principales factores de riesgo que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones se encuentran enumerados en el apartado 2.23 del presente Documento Informativo, entre los que cabe destacar los siguientes:

- Riesgo de deterioro del entorno macroeconómico.
- Riesgo de evolución de la legislación aplicable a los servicios ofrecidos.
- Riesgo de dependencia del equipo directivo y de personal clave.
- Riesgo tecnológico.
- Riesgo de nivel de endeudamiento.

Se recomienda que el inversor lea detalladamente el apartado 2.23 junto con toda la información expuesta en el Documento Informativo antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de la Compañía, ya que estos factores podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo y, en última instancia, a su valoración. Debe tenerse en cuenta también, que las acciones de la Compañía no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado de valores y, por tanto, no existen garantías respecto de su volumen de contratación ni respecto de su efectiva liquidez.

2.17.3. Aprobación del consejo de administración de estas previsiones o estimaciones, con indicación detallada, en su caso, de los votos en contra

El consejo de administración de la Compañía en su reunión celebrada con fecha 18 de noviembre de 2021 ha aprobado, por unanimidad, el plan de negocio de la Sociedad en el que se recogen estos indicadores clave de referencia, como información para posibles inversores, así como el seguimiento de las mismas y su cumplimiento.

Sin perjuicio de lo anterior, los administradores declaran que los indicadores clave de referencia facilitados en el Documento Informativo se sustentan en la información que la Sociedad maneja en la actualidad con base en la situación económica, de mercado y regulatoria actual, y que cualquier modificación en alguno de estos elementos podría alterar las bases del cálculo de dichas proyecciones económicas. Con la información conocida hasta la fecha, la Compañía considera que las expectativas que han servido de base para la elaboración de las proyecciones son razonables. La Compañía se compromete a informar al Mercado en el caso de que la evolución de los indicadores clave de referencia indiquen una desviación significativa respecto a los indicadores clave de referencia facilitados en el Documento Informativo.