

Sociedad: Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A.

C.I.F.: A-83511501

Asunto: Respuesta a las cuestiones planteadas

**A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
DIRECCIÓN GENERAL DE MERCADOS**

**C/ EDISON, 4
28006 MADRID**

Muy señores nuestros,

En relación a las cuestiones por ustedes planteadas en el escrito de fecha 13 de abril de 2015 y número de registro de salida 2015044799, procedemos a responder al mismo como sigue:

1. NOTAS EXPLICATIVAS

En un primer bloque hacen ustedes referencia a que la información facilitada en el apartado V Notas Explicativas enviadas por el emisor el pasado 28 de Febrero que constaba *“únicamente de un primer apartado relativo a la naturaleza, actividades y composición del Grupo y un segundo apartado relativo a notas explicativas que incluyen información relacionada con i) bases de presentación, ii) bases de elaboración de los estados financieros consolidados intermedios, iii) moneda funcional y moneda de presentación, y iv) políticas contables”*.

Así mismo, instan a que *“de conformidad con la Circular 1/2008 en el apartado de Notas Explicativas se incluirán las restantes notas explicativas [...] atendiendo al principio de importancia relativa, una explicación de los sucesos y transacciones producidos desde la fecha del informe financiero anual más reciente y que sean significativos para comprender los cambios habidos en la situación financiera [...]*.

Consideran que atendiendo a lo remitido por el emisor en la Información Financiera Seleccionada relativa al segundo semestre de 2014 se han producido diversas variaciones tanto en epígrafes del balance consolidado como de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, según se relacionan a continuación, que deberían ser explicadas en las Notas Explicativas. En este sentido hacemos constar que, como consecuencia del proceso de auditoría de las cuentas anuales del Grupo, y que fueron remitidas por el emisor a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, junto con el Informe del Auditor el pasado 30 de abril de 2015, se han producido reclasificaciones tanto en partidas de balance como de cuenta de resultados consolidados, que hacen que las cifras por ustedes referidas en su requerimiento hayan sufrido variaciones.

Ante esto, el Grupo se ha dispuesto a modificar los datos contenidos en la Información Financiera Seleccionada relativa al segundo semestre de 2014, de acuerdo a las cifras de las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2014 y la información adicional suministrada en las Notas Explicativas e Informe de Gestión adjuntos, hacen referencia a los importes contenidos en dichas cuentas anuales.

En este requerimiento se hace mención a las siguientes variaciones del Balance Consolidado:

a) Descenso de existencias de 4M€.

La tabla adjunta muestra la variación del epígrafe de existencias entre el importe reflejado en las cuentas anuales del ejercicio 2013, 7.233 miles de euros, y el valor definitivo de dicho epígrafe tras la aplicación de la NIIF-11, 4.049 miles de euros como muestra el balance consolidado de 2013 re-expresado en las cuentas anuales de 2014.

	Miles de euros
Saldo Existencias Balance consolidado CCAA 2013	7.233
Impacto NIIF-11 por desconsolidación de balances por método integración proporcional	-1.401
Importe reportado Infome financiero intermedio H2 – 2014	5.832
Impacto NIIF-11 por ajustes de consolidación	-1.783
Saldo Existencias Balance consolidado 2013 en CCAA 2014	4.049

Por otro lado, la diferencia de 352 miles de euros entre el importe reportado en la Información Financiera Seleccionada el 28 de Febrero (1.807 miles de euros) y las cuentas anuales (1.455 miles de euros) obedece a un ajuste de auditoría en el que se reclasificaba dicho saldo de la partida de anticipo a proveedores, minorando deuda de proveedores.

b) Disminución de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación en 9.5M€.

La variación se debe a una incorrecta aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia en la re-expresión del balance consolidado de 2013. De las sociedades que han pasado a ser consolidadas por dicho método, y que aparecen mencionadas en la nota 2.5 c) de las notas explicativas adjuntas, tres de ellas son participadas indirectamente al 50%, (Solar One S.r.l., Energia S.r.l. y Serre UTA, S.r.l.) al estar todas ellas participadas al 100% por Solaria Aleph FCR, sociedad ésta última participada por el Grupo al 50%.

En un principio, la consolidación por puesta en equivalencia se hizo considerando la reclasificación de todos los activos y pasivos de cada una de estas sociedades de forma separada e independiente, adicionando, por tanto, el valor neto de los mismos en el epígrafe “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación”. Posteriormente se ha considerado erróneo dicho forma de integración, ya que el valor de todos los activos y pasivos de las 3 sociedades mencionadas ya estaban incluidos en el de la participación de Solaria Aleph, y por tanto se estaban duplicando.

Los importes registrados en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2014 y el re-expresado a 31 de diciembre de 2013 lo han sido aplicando correctamente el procedimiento de puesta en equivalencia, al haberse detectado dicho error.

Por último, la variación de 1.376 miles de euros entre el importe de registrado en la Información Financiera Seleccionada del segundo semestre de 2014, (5.439 miles de euros), y la que figura en las cuentas anuales (6.869 miles de euros) se deben a ajustes de consolidación con origen en las sociedades consolidadas por el método de la participación y que no habían sido reclasificados en su epígrafe correspondiente a fecha del envío de la mencionada información financiera.

Por otro lado, en lo que respecta a Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, muestra un resultado positivo de explotación de 14,8 millones € en 2014 (67,9 millones € negativos en 2013), habiendo registrado:

- a) un ingreso por deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado por importe de 9 millones € (43,8 millones € de gasto en 2013),

A continuación se detalla una explicación de la variación de los importes reportados en el la información financiera intermedia y los de las cuentas anuales:

	2013
	Miles de euros
Saldo deterioro y resultado por enajenación del inmov. Reportado en infomación financiera intermedia	-43.803
Reclasificación Amortización / Deterioro inmovilizado (*)	-1.271
Otros movimientos	-2
Importe reportado en CCAA 2014	-45.076
Desglose en epígrafes de CCAA 2014:	
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-35.852
Pérdidas (Reversiones de pérdidas) por deterioro de valor de activos corrientes	-9.224

(*) Véase nota 4. a) de las Notas Explicativas del segundo semestre de 2014.

	2014
	Miles de euros
Saldo deterioro y resultado por enajenación del inmov. reportado en infomación financiera intermedia	9.031
Reclasificación deterioro mmp y otros	-2.243
Reversión deterioro valor de activos corrientes	1.093
Otros movimientos	-2
Importe reportado en CCAA 2014	7.879
Desglose en epígrafes de CCAA 2014:	
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	6.994
Pérdidas (Reversiones de pérdidas) por deterioro de valor de activos corrientes	885

b) un gasto por variación de existencias de 1 millón (18 millones € en 2013) y otros gastos de explotación de 1.8 millones € (8,4 millones € en 2013)

Una conciliación entre el importe reportado en la información intermedia (1.091 miles de euros y el que aparece en cuentas anuales es la siguiente:

	2014
	Miles de euros
Saldo variación existencias reportado en infomación financiera intermedia	-1.091
Reclasificación variación de existencias a consumos	498
Importe reportado en CCAA 2014	-593

La variación de existencias de 593 miles de euros se debe a movimientos de almacén propios del ejercicio.

Por otro lado el desglose del gasto por variación de existencias del ejercicio 2013 es el siguiente:

	2013
	Miles de euros
Variación de existencias por venta de proyecto Venusia	-9.359
Pérdidas por deterioro de pptt	-4.444
Var. Existencias pptt	-3.669
Var. Existencias ptos en curso y otros	-558
Importe reportado en CCAA 2014	-18.030

El movimiento más significativo se debe a la venta del proyecto Venusia que la sociedad llevó a cabo en 2013.

Como se ha explicado anteriormente a esta Comisión, en octubre de 2010 la Sociedad Dominante vendió a través de un proyecto llave en mano una planta solar a la sociedad italiana Venusia, S.r.l. En el ejercicio 2013, el Fondo Solaria Aleph, F.C.R. en el cual la Sociedad Dominante participa en un 50% a través de Solaria Energía Generación Renovable, S.L., ha vendido su participación financiera en Venusia, S.r.l. a un tercero fuera del grupo, por lo que en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 ya no se integran los activos y pasivos de esta sociedad de manera proporcional (entre otros, el inmovilizado correspondiente a la planta solar). En consecuencia, ha sido revertido el ajuste de consolidación realizado en el ejercicio 2010, en relación con la venta del proyecto llave en mano (existencias), registrando como ingreso ordinario el 50% de los ingresos no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 11,4 millones de euros, así como su

margen correspondiente (variación de existencia de productos terminados y en curso de fabricación por importe de 9,4 millones de euros).

Las pérdidas por deterioro de productos terminados se registraron con el fin de adecuar el valor en libros de los mismos al valor real de mercado.

c) Un gasto por aprovisionamiento de 2,7 millones € (11,9 millones € en 2013):

Una conciliación entre el saldo reportado en la información financiera del segundo semestre y las cuentas anuales de 2014 es la siguiente:

	2014
	Miles de euros
Saldo aprovisionamientos reportado en infomación financiera intermedia	-2.778
Reclasificación variación de existencias a consumos	-498
Reclasificación deterioro mmpp y otros aprovisionamientos a consumos	-852
Importe reportado en CCAA 2014	-4.128

La composición del saldo de aprovisionamientos a 31 de diciembre de 2014 incluye:

	2014
	Miles de euros
Consumos de mmpp y otras materias consumibles	-5.755
Trabajos realizados por otras empresas	-615
Deterioro de mmpp y otros	2.243
Importe reportado en CCAA 2014	-4.128

Por su parte, la composición del saldo de Aprovisionamientos a 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	2013
	Miles de euros
Consumos de mmpp y otras materias consumibles	-2.196
Trabajos realizados por otras empresas	-1.879
Deterioro de mmpp y otros	-7.878
Importe reportado en CCAA 2014	-11.953

La diferencia más significativa entre ambos ejercicios se debe al deterioro de materias primas y otros que se llevó a cabo en el ejercicio 2013 con el fin de adecuar el valor en libros de las existencias de mmpp al real de mercado.

d) Otros gastos de explotación de 1,8 millones € (8,4 millones € en 2013).

En la nota 13 relativa a otros gastos de explotación de las Notas Explicativas adjuntas se muestra el desglose de los gastos de explotación de 2014 y 2013.

La variación entre el importe registrado en la información financiera intermedia y las cuentas anuales se debe, en su mayor parte, a que en la primera se han incluido dentro del epígrafe de otros gastos de explotación el exceso de provisiones.

Por otro lado, mencionan en su requerimiento que existen incidencias en relación con la información recogida en la información financiera seleccionada reportada el pasado 28 de Febrero y las notas explicativas enviadas en esa fecha. En concreto, hacen referencia a las siguientes:

- *“Existen diferencias entre los datos relativos al periodo comparativo del balance y la cuenta de resultados consolidados y los presentados en el informe financiero del segundo semestre de 2013”.*

Dichas diferencias se deben a que los importes tanto de balance como de cuenta de resultados consolidados comparativos del ejercicio 2013 reportados tienen en cuenta la re-expresión de las cuentas por la aplicación de la NIIF-11, con la consolidación de diversas sociedades del grupo, ya mencionadas, por el método de la participación, mientras que los reportados en el segundo semestre de 2013 no reflejaban el impacto de dicha NIIF al no estar aún en vigor.

- *El apartado 14 de la información financiera seleccionada [...], contiene diversos errores [...]. A este respecto, los errores son subsanados con las modificaciones introducidas en la información financiera seleccionada.*
- *En el apartado IV.15.Tabla 2 el importe total de los ingresos ordinarios del periodo anterior ascienden a 39,7 millones €, importe que no coincide con los ingresos ordinarios reflejados en la cuenta de resultados.*

El error es subsanado con las modificaciones introducidas en la información financiera seleccionada.

- *No indican el impacto desde enero de 2014 de la NIIF-11 relativa a la consolidación de las participaciones en negocios conjuntos [...]. A este respecto en la nota explicativa 2.4.c)*

indicanque “las inversiones en entidades controladas de forma conjunta se registran por el método de consolidación proporcional”.

Se procede a incluir en las notas explicativas adjuntas detalle del impacto de la aplicación de la NIIF 11. Así mismo, se corrige el párrafo en el que se explica que las entidades controladas de forma conjunta pasan a ser consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

2. INFORME DE GESTIÓN

Con relación al informe de gestión remitido por la sociedad en fecha 28 de febrero de 2015, hacen ustedes referencia a la información mínima que ha de contener dicho informe atendiendo al RD 1362/2007 y Circular 1/2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores al tiempo que hacen mención sobre el párrafo incluido en dicho informe sobre el riesgo de liquidez.

Con todo ello, solicitan:

1. *Notas explicativas que cumplan con los requisitos de la circular 1/2008 y que deben incluir, al menos:*
 - 1.1.1 *Explicación de los deterioros o reversiones de deterioros registrados indicando:*
 - i) *Los principales activos afectados,*
 - ii) *Partida de la cuenta de resultados en las que se ha registrado,*
 - iii) *Eventos y circunstancias que han llevado al registro de los mismos,*
 - iv) *Cómo se ha determinado el valor recuperable.*
 - 1.1.2 *Explicación de la variación de la partida de otros gastos.*
 - 1.1.3 *Explicación de la variación de existencias recogidas en el consolidado y su impacto en la cuenta de resultados*
 - 1.1.4 *Movimiento del inmovilizado material consolidado que incluya, en su caso, la relación con los distintos epígrafes de la cuenta de resultados.*
 - 1.1.5 *Explicación del impacto de la aplicación de la NIIF-11*
 - 1.1.6 *Información adicional sobre el riesgo de liquidez, teniendo en cuenta el fondo de maniobra negativo de la sociedad.*

Las Notas Explicativas adjuntas contiene, entre otra información, la que ustedes solicitan en los puntos anteriores.

2. *Aportar la información financiera seleccionada con las correcciones oportunas.*

Se ha corregido la información financiera seleccionada adecuando los importes registrados con los de las cuentas anuales de 2014.

3. *Facilitar informe de gestión intermedio que cumpla con el contenido mínimo establecido en el RD 1362/2007 y la Circular 1/2008.*



Se facilita informe que entendemos cumple con sus requisitos.

Confiando que la información suministrada resuelva las cuestiones planteadas,

Les saluda atentamente,

En Madrid, a 14 de mayo de 2015

I
Director General
Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A.