SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. (antes SOLARIA ENERGÍA y MEDIO AMBIENTE, S.L.)

Informe de auditoría y Cuentas anuales
abreviadas al 31 de diciembre de 2004

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

A los Accionistas de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. (antes Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L.) por encargo del Administrador Único

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. que comprenden el balance de situación abreviado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria abreviadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales abreviadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Único presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2004.

Tal como se indica en la Nota 2.c) de las cuentas anuales abreviadas adjuntas, el Administrador Único ha procedido a reformular las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2004, que fueron aprobadas por la Junta General de Socios el 30 de junio de 2005, y ha incorporando sobre las mismas las modificaciones que se muestran en la citada nota.

Con fecha 18 de mayo de 2007 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la transformación de la Sociedad de Sociedad Limitada a Sociedad Anónima.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Francisco J. Martínez Pérez
Socio – Auditor de Cuentas

21 de mayo de 2007

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79031290

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2007 Nº 01/07/09414
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

Solaria

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.

BALANCES DE SITUACIÓN ABREVIADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En Euros)

ACTIVO	31.12.04	31.12.03 (*)	PASIVO	31.12.04	31.12.03 (*)
INMOVILIZADO			**FONDOS PROPIOS**		
Gastos de establecimiento	-	1.050	Capital social	242.330	92.300
Inmovilizado material	290.642	33.545	Reservas	35.227	-
Equipos para procesos de información	606	606	Resultado del ejercicio (beneficio)	48.348	35.227
Elementos de transporte	33.233	33.233		325.905	127.527
Anticipos	263.113	-			
Amortizaciones	(6.310)	(294)	**INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS**		
Inmovilizado financiero	59.550	-	Subvenciones de capital	123.748	-
Créditos a empresas del grupo	41.550	-	Otros ingresos diferidos	28.801	-
Otros créditos	18.000	-		152.549	-
Total inmovilizado	350.192	34.595	**ACREEDORES A LARGO PLAZO**		
			Deudas con entidades de crédito	510.575	-
				510.575	-
ACTIVO CIRCULANTE			**ACREEDORES A CORTO PLAZO**		
Existencias	-	43.661	**Deudas con entidades de crédito**	35.318	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	-	43.661	Préstamos y otras deudas	35.318	-
Deudores	223.547	276.616	**Acreedores comerciales**	64.140	211.426
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	194.746	169.349	**Otras deudas no comerciales**	23.834	26.881
Deudores varios	28.801	72.999	Administraciones Públicas	23.834	17.953
Administraciones Públicas	-	34.268	Otras deudas	-	8.928
Inversiones financieras temporales	478.668	-			
Imposiciones a corto plazo	460.000	-			
Intereses valores de renta fija	642	-			
Otros créditos a corto plazo	18.026	-			
Tesorería	59.914	10.962			
Total activo circulante	762.129	331.239	**Total pasivo circulante**	123.292	238.307
TOTAL ACTIVO	1.112.321	365.834	**TOTAL PASIVO**	1.112.321	365.834

(*) Cifras no auditadas

Solaria

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2004 Y 2003

(En Euros)

DEBE	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003 (*)	HABER	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003 (*)
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos	143.755	201.389	**Importe neto de la cifra de negocios**	408.864	287.720
Consumo de materias primas y otros consumibles	116.845	181.074	Prestaciones de servicios	408.864	287.720
Otros gastos externos	26.910	20.315	**Otros ingresos de explotación**	5.694	-
Gastos de personal	101.842	23.975	Subvenciones de explotación	5.694	-
Sueldos, salarios y asimilados	86.968	17.444			
Cargas sociales	11.088	6.531			
Otros gastos sociales	3.786	-			
Dotación para amortización	7.066	484			
Otros gastos de explotación	47.573	11.692			
Servicios exteriores	47.573	11.687			
Tributos	-	5			
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	114.322	50.180	**PÉRDIDAS DE EXPLOTACION**	-	-
Gastos financieros	5.229	41	**Otros intereses e ingresos asimilados**	3.637	-
			De entidades de créditos	1.007	-
			De empresas del grupo	2.630	-
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	-	-	**RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS**	1.592	41
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	112.730	50.139	**PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS**	-	-
Gastos extraordinarios	43.661	-	**Ingresos extraordinarios**	-	186
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	43.661	-	Beneficios enajenación inmovilizado	-	186
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	186	**RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS**	43.661	-
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	69.069	50.325	**PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS**	-	-
Impuesto sobre Sociedades	20.721	15.098			
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	48.348	35.227	**RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDA)**	-	-

(*) Cifras no auditadas

Solaria

MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2004 (Expresada en Euros)

1. Actividad

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 27 de noviembre de 2002. Su objeto social consiste principalmente en:

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

Durante el ejercicio 2004, su domicilio social se encontraba en Galapagar, Calle Escuelas 102, (Madrid). En el año 2006 la Sociedad trasladó su domicilio social a Madrid, Calle Núñez de Balboa, 120.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas (en adelante cuentas anuales) se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en el balance abreviado, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en esta memoria abreviadas se muestran en euros, salvo lo indicado expresamente en otra unidad.

b) Cuentas anuales abreviadas

Por cumplir las condiciones establecidas en el artículo 181.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Administrador Único presenta las cuentas anuales de forma abreviada.

c) Reformulación de cuentas anuales abreviadas

El Administrador Único decidió nombrar auditores de la Sociedad en el año 2006 para posibilitar al máximo el cumplimiento de las normas de transparencia de cara a la Salida a Bolsa de la Sociedad, prevista para el año 2007.

Como consecuencia de la auditoría llevada a cabo, se han identificado ciertos aspectos que han dado lugar a modificar las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2004, que fueron aprobadas por la Junta General de Socios de la Sociedad el 30 de junio de 2005, y que el Administrador Único ha incorporado a las mismas, procediendo a su reformulación.

Las modificaciones más significativas que se han realizado se muestran en el Anexo I, que forma parte integrante de esta Nota 2.

3. Normas de valoración

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital se capitalizan por su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un período máximo de 5 años.

b) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al coste de adquisición o producción. Se amortizan linealmente según la vida útil estimada que se indican a continuación:

	Años
Equipos y procesos de información	4
Elementos de transporte	6

Los costes de renovación, ampliación o mejora son incorporados al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o prolongación de su vida útil, deduciendo en su caso el valor neto contable de los bienes sustituidos.

Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se incurren.

c) Inmovilizaciones financieras

Los títulos sin cotización oficial se encuentran contabilizados a su coste de adquisición minorado, si fuese preciso, por las provisiones necesarias para reflejar las desvalorizaciones sufridas de acuerdo a su precio de mercado.

d) Deudores y acreedores comerciales y no comerciales

Los débitos y créditos originados por las operaciones, ya sean o no consecuencia del tráfico normal del negocio, se registran por su valor nominal y se clasifican a corto o a largo plazo según sea su vencimiento inferior o superior a un ejercicio económico, reflejándose los intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso con vencimiento superior a un año en el epígrafe ingresos a distribuir en varios ejercicios e imputándose a resultados siguiendo un criterio financiero.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La conversión en euros de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera, se registran como sigue:

- Las diferencias positivas se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios y se imputan a resultados en el ejercicio en que se realizan.

- Las diferencias negativas se imputan directamente a resultados.

f) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión de despido lo que implica el consenso de las diferentes partes afectadas.

g) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, aumentado o disminuido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones que se estima pueden ser aplicadas. El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

El criterio seguido en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos es el de provisionar todos, incluso aquellos cuya reversión no está prevista de inmediato. Por otra parte, los impuestos anticipados sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años, o siempre que existan impuestos diferidos que los compensen, a partir de 10 años.

El efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables cuya recuperabilidad no se entiende asegurada, se considera como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se compensan. Solamente se reconoce un crédito por bases imponibles negativas si existe evidencia clara de que la empresa se encuentra en una senda de beneficios que permita asegurar la compensación de la base imponible negativa.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto solamente se reconocen en el activo como un crédito fiscal si no existen dudas sobre el cumplimiento de los requisitos que permiten su aplicación, siempre que el plazo máximo para la citada aplicación no exceda los 10 años.

h) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe de ingresos a distribuir en varios ejercicios. Las subvenciones se imputan al resultado del ejercicio en el periodo de la amortización de los activos financiados con las mismas.

Otros ingresos diferidos

Las ayudas por bonificación de intereses de los préstamos concedidos, se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe de ingresos a distribuir en varios ejercicios. Las ayudas por bonificación de intereses se imputan al resultado del ejercicio durante la duración del contrato de préstamo, siguiendo un criterio financiero.

i) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

j) Medio ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminados a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medio ambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

4. Gastos de establecimiento

Los importes y movimientos habidos en las partidas incluidas en este epígrafe durante el ejercicio han sido los siguientes:

				Euros
	Saldo a 01.01.04	Adiciones	Amortización	Saldo a 31.12.04
Gastos de constitución	1.050	-	1.050	-
	1.050	**-**	**1.050**	**-**

Los gastos de constitución incluían, principalmente, honorarios de notarios y registradores, impresión de boletines y títulos, tributos y comisiones ocasionados con motivo de la constitución de la Sociedad y de las ampliaciones de capital habidas desde su constitución.

Durante el presente ejercicio, se han amortizado la totalidad de los gastos de constitución activados en años anteriores.

5. Inmovilizaciones materiales

Los importes y movimientos habidos en las partidas incluidas en este epígrafe durante el ejercicio han sido los siguientes:

				Euros
	Saldo al 01.01.04	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.04
Coste				
Equipos para procesos de información	606	-	-	606
Elementos de transporte	33.233	-	-	33.233
Anticipos	-	263.113	-	263.113
	33.839	**263.113**	**-**	**296.952**
Amortización				
Equipos para procesos de información	32	167	-	199
Elementos de transporte	262	5.849	-	6.111
	294	**6.016**	**-**	**6.310**
	33.545			**290.642**

Las altas del ejercicio corresponden a anticipos concedidos al proveedor Spire Corporation, con el que se ha contratado la adquisición de maquinaria necesaria para montar la línea de fabricación de módulos fotovoltaicos.

Con fecha 6 de septiembre de 2004 el Ayuntamiento de Puertollano acordó adjudicar a la Sociedad diversas parcelas situadas en el polígono La Nava II con una superficie total de 41.291 metros cuadrados por el precio unitario de 1 euro/m^2, en virtud del convenio suscrito entre la Sociedad y Fundescop, y en aplicación del Reglamento Municipal de Incentivos a la Inversión con creación de empleo en Puertollano. La compra venta de estos terrenos se llevó a cabo durante el primer trimestre del ejercicio 2005.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

6. Inmovilizaciones financieras

Los importes y movimientos habidos en las partidas incluidas en este epígrafe durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Euros			
	Saldo al 01.01.04	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.04
Créditos a empresas del grupo	-	38.920	-	38.920
Intereses de créditos a empresas del grupo	-	2.630	-	2.630
Fondos de inversión	-	18.000	-	18.000
	-	59.550	-	59.550

El saldo de los Créditos a empresas del grupo corresponde al capital dispuesto por parte de Instalaciones Diaz Tejeiro, S.L, (empresa del grupo), en aplicación del contrato de línea de crédito firmado entre ésta y Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. el 1 de enero de 2004, con una disposición máxima de 1 millón de euros. El capital dispuesto devenga unos intereses de mercado referenciados al euribor más 0,5%, que serán liquidados al vencimiento del contrato, previsto el 31 de diciembre de 2007.

El saldo de los Fondos de Inversión incluye la participación en dos fondos de inversión con duración indefinida. No obstante, existe una garantía de recuperación del 100% de la inversión realizada, que vence el 31 de diciembre de 2006, siempre que el valor de mercado de los fondos sea inferior a la inversión realizada.

7. Deudores

El detalle del epígrafe de Deudores a corto plazo al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Euros
Clientes por ventas y prestaciones de servicio	194.746
Deudores varios	28.801
Total	**223.547**

El saldo de los Clientes por ventas y prestaciones de servicio corresponde a clientes a los que la Sociedad ha realizado instalaciones por cuenta de la empresa del grupo, Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L.

El saldo de Deudores varios corresponde a una ayuda no reintegrable para bonificación de intereses del préstamo de Caja Duero (Nota 11) concedida por el Instituto para la Diversificación y Ahorro de Energía (IDAE), que se encuentra pendiente de cobro al cierre del ejercicio.

8. Inversiones financieras temporales

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Euros
Imposiciones a corto plazo	460.000
Intereses valores de renta fija	642
Otros créditos a corto plazo	18.026
Total	**478.668**

La Sociedad tiene vigentes a 31 de diciembre de 2004, dos imposiciones a plazo fijo por importes de 410.000 y 50.000 euros respectivamente que han devengado un interés medio del 2,15% durante el ejercicio.

La imposición por importe de 50.000 euros está constituida como prenda, en garantía adicional del préstamo concedido por Caja Duero a la Sociedad, por importe de 412.496 euros (Nota 11).

El epígrafe de Otros créditos a corto plazo corresponde a un préstamo concedido a la compañía Brumale, S.L el 29 de diciembre de 2004, que será devuelto a su vencimiento, el 29 de diciembre de 2005, mediante una participación del 0,47% en el capital social de Brumale, S.L.

9. Fondos propios

Los importes y movimientos habidos en las partidas incluidas en este epígrafe durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Saldo a 01.01.04	Ampliaciones de capital	Distribución Resultado 2003	Resultado 2004	Saldo a 31.12.04
Capital social	92.300	150.030	-	-	242.330
Reserva legal	-	-	3.523	-	3.523
Reservas voluntarias	-	-	31.704	-	31.704
Pérdidas y ganancias	35.227	-	(35.227)	48.348	48.348
Total	**127.527**	**150.030**	**-**	**48.348**	**325.905**

Capital Social

El capital social se compone de 24.233 participaciones de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria de Socios celebrada en fecha 19 de agosto de 2004 la Sociedad amplió su capital social en 90.000 euros mediante la emisión de 9.000 participaciones ordinarias nominativas de 10 euros nominal, a la par, pagaderas en el momento de la suscripción. La totalidad de las acciones emitidas fueron desembolsadas en efectivo.

Con fecha 28 de diciembre de 2004, según lo acordado en la Junta Extraordinaria de Socios se procedió a ampliar el capital social de la Sociedad en 60.030 euros mediante la emisión de 6.003 nuevas participaciones de 10 euros de valor nominal que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por los socios.

Al 31 de diciembre de 2004 la distribución de las participaciones entre los socios de la Sociedad es la siguiente:

	Número de participaciones	% de participación
Enrique Díaz-Tejeiro Gutiérrez	4.727	19,51
Mª Dolores Larrañaga Horna	4.727	19,51
Enrique Díaz-Tejeiro Larrañaga	4.727	19,51
Arturo Díaz-Tejeiro Larrañaga	4.727	19,51
Miguel Díaz-Tejeiro Larrañaga	4.727	19,51
Otros	598	2,45
Total	**24.233**	**100**

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 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 podrá utilizarse para aumentar el capital 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 y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas voluntarias

Son de libre disposición.

Solaria

Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2004 a presentar a la Junta General de Socios es la siguiente:

	Euros
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias (beneficio)	48.348
	48.348
Distribución	
Reserva legal	4.835
Reservas voluntarias	43.513
	48.348

10. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los importes y movimientos habidos en las partidas incluidas en este epígrafe durante el ejercicio han sido los siguientes:

				Euros
	Saldo a 01.01.04	**Adiciones**	**Imputación a resultados**	**Saldo a 31.12.04**
IDAE (Nota 11)	-	123.748	-	123.748
IDAE (Nota 11)	-	28.801	-	28.801
	-	**152.549**	**-**	**152.549**

El detalle de las ayudas para intereses y amortización del préstamo es el siguiente:

Entidad concesionaria	**Euros**	**Finalidad**	**Fecha concesión**
IDAE (Nota 11)	123.748	Amortización anticipada del préstamo	26.10.2004
IDAE (Nota 11)	28.801	Bonificación para intereses de préstamo	26.10.2004
	152.549		

11. Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre del ejercicio es el siguiente:

					Euros	
Entidad	Importe Original	Operación	Fecha vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Caja Duero	412.496	Préstamo	12-11-2011	33.976	251.772	285.748
CDTI-Santander	260.760	Préstamo	30-09-2006	-	258.803	258.803
Intereses devengados no pagados				1.342	-	1.342
	673.256			**35.318**	**510.575**	**545.893**

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se distribuyen de la siguiente manera:

	Euros
Vencimiento	
2006	321.197
2007	31.344
2008	24.732
2009	42.493
Posterior	90.809
Total	**510.575**

Préstamo Caja Duero

Con fecha 12 de noviembre de 2004 se firmó un préstamo con Caja Duero al amparo del Contrato de Financiación "Línea de Financiación de Inversiones en Energías Renovables y Eficiencia Energética" suscrito entre la Caja Duero y el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Dicha línea es fruto de la colaboración entre el ICO y el Ministerio de Ciencia y Tecnología a través del Instituto para la Diversificación y Ahorro de Energía (IDAE). El importe original del préstamo ascendió a 412.496 euros. El tipo de interés de este préstamo es del 3,246% durante los seis primeros meses y posteriormente será del euribor más 1%.

Mediante este préstamo la Sociedad se obliga a destinar el importe de la financiación recibida, única y exclusivamente, a la financiación del proyecto de inversión presentado, "Instalación Térmica de A.C.S. Uso Industrial", y mantener en su patrimonio la inversión financiada al menos cinco años desde la firma de este contrato.

Como garantía de este préstamo, la Sociedad ha constituido en prenda a favor de la Caja Duero la imposición a plazo fijo por importe de 50.000 euros (Nota 8).

En virtud de la Línea de Financiación acordada ente el IDAE-ICO y las entidades financieras, el IDAE concedió a la Sociedad una ayuda que supone la amortización inicial del préstamo por importe de 123.748 euros (Nota 10). Asimismo, el IDAE ha concedido a la Sociedad una bonificación sobre los intereses del mencionado préstamo por importe de 28.801 euros (Nota 10).

Préstamo CDTI-Santander

Con fecha 29 de septiembre de 2004, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) comunicó a la Sociedad su participación en el proyecto de Innovación Tecnológica denominado "Desarrollo de Línea de Fabricación de Paneles Fotovoltaicos", mediante la concesión de una ayuda reembolsable sin intereses, cofinanciada con Fondos FEDER de hasta 347.680 euros, sobre el presupuesto total de la inversión aceptado por el CDTI que ascendía a 869.200 euros. Dicha aprobación queda condicionada a:

- Una ampliación de capital, o capital más prima, por importe de 347.680 euros, mediante aportaciones dinerarias.
- Afianzamiento del crédito CDTI, o en su caso, el otorgamiento de garantías suficientes a juicio del CDTI.

Según el contrato establecido entre el CDTI y la Sociedad, ésta optó por acogerse a la Línea de Prefinanciación Bancaria para Proyectos CDTI de I+D+i 2004 para facilitar le financiación del Proyecto hasta el momento de la disposición de la cantidad prestada por el CDTI. Esta Línea permite a las empresas que hayan obtenido la aprobación de un proyecto CDTI de I+D+i la opción de disponer de la cuantía concedida mediante el sistema tradicional de certificación de hitos (cobros parciales) o mediante la anticipación (cobro único) de un préstamo bancario de hasta un 75% o 60% de la ayuda concedida.

Según el Convenio de Prefinanciación (el Convenio) suscrito entre el CDTI y el Santander Central Hispano, con fecha de 30 de noviembre de 2004 se formalizó la Línea de prefinanciación del Proyecto CDTI de I+D+i, de manera que la Sociedad ha obtenido un préstamo por importe de 260.760 euros del Santander Central Hispano.

El tipo de interés devengado por este préstamo es del 2,71% hasta el 31 de mayo de 2005 y posteriormente del euribor más 0,5%.

El importe de la suma prestada por el CDTI será desembolsado previa verificación del cumplimiento de las obligaciones previstas en el contrato.

12. Acreedores a corto plazo

El detalle del epígrafe de Acreedores a corto plazo al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Euros
Préstamos y otras deudas (Nota 11)	33.976
Deudas por intereses (Nota 11)	1.342
Proveedores	64.140
Administraciones públicas (Nota 13)	23.834
Total	**123.292**

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Euros
Resultado contable antes de impuestos y Base imponible	**69.069**
- Primeros 90.151,81 euros al 30% (régimen fiscal de PYMES)	20.721
Gasto por Impuesto sobre Sociedades/Cuota íntegra ajustada	**20.721**
Retenciones y pagos a cuenta	(5.435)
Importe a ingresar	**15.286**

En cumplimiento de las previsiones establecidas en el artículo 108 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, donde se establecen los requisitos que debe cumplir una empresa para beneficiarse de los incentivos fiscales para empresas de reducida dimensión, y en aplicación del artículo 114 de la citada ley, el impuesto sobre sociedades corriente, es el resultado de aplicar el 30% sobre la base imponible hasta 90.151,81 euros y el 35% para la parte restante.

La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son aplicables, desde su constitución.

Al cierre del ejercicio no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, el Administrador Único considera que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

El detalle de los saldos con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	Euros
IVA	5.307
IRPF	3.241
Impuesto sobre Sociedades	15.286
Total	**23.834**

14. Ingresos y gastos

a) Distribución del importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad se ha realizado íntegramente dentro del territorio nacional.

b) Transacciones con empresas del Grupo

	Euros	
	Gastos	Ingresos
Intereses de créditos a empresas del grupo	-	2.630
Prestaciones de servicios	16.790	269.727

c) Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son las siguientes:

	Euros
Anticipos de inmovilizado (dólares americanos)	263.113

d) Gastos de personal

El detalle del epígrafe de gastos de personal al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	85.128
Indemnizaciones	1.840
Cargas sociales	11.088
Otros gastos sociales	3.786
Total	**101.842**

Al cierre del ejercicio, el número de empleados de la Sociedad era de 2.

No existen compromisos por pensiones o similares con el personal de la Sociedad.

e) Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe al cierre del ejercicio es la siguiente:

	Euros
Reparaciones y conservación	4.195
Servicios de profesionales independientes	3.870
Primas de seguros	4.065
Publicidad	18.898
Suministros	3.004
Otros servicios	13.541
Total	**47.573**

f) Gastos extraordinarios

El importe de 43.661 euros corresponde a la regularización de las existencias iniciales por no tener valor alguno.

15. Otra información

a) Retribución del Administrador Único

El Administrador Único de la Sociedad no ha devengado ni recibido retribución alguna durante el ejercicio 2004. Asimismo, no tiene concedidos anticipos, créditos, compromisos en materia de pensiones, premios de jubilación, seguros de vida o indemnizaciones especiales.

b) Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados por el auditor, correspondientes a servicios de auditoría del ejercicio han ascendido a 14.000 euros.

16. Medio ambiente

La Sociedad tiene en cuenta en sus operaciones globales las leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental ni ha incurrido en gastos para la protección y mejora del medio ambiente y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, ni responsabilidades de naturaleza medioambiental.

17. Cuadros de financiación

APLICACIONES	Euros 2004	Euros 2003 (*)	ORÍGENES	Euros 2004	Euros 2003 (*)
Gastos de establecimiento	-	1.050	Recursos procedentes de las operaciones	55.414	35.711
Adquisiciones de inmovilizado			Aumento de deudas a largo plazo	510.575	-
Inmovilizado material	263.113	34.027	Subvenciones de capital	152.549	-
Inmovilizado financiero	59.550	-	Ampliaciones de capital	150.030	86.280
TOTAL APLICACIONES	322.663	35.077	TOTAL ORÍGENES	868.568	121.991
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	545.905	86.914	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		
TOTAL	868.568	121.991	TOTAL	868.568	121.991

	Euros 2004	Euros 2003 (*)
Existencias	(43.661)	43.661
Deudores	(53.069)	276.617
Acreedores	115.015	(238.307)
Inversiones financieras temporales	478.668	-
Tesorería	48.952	4.943
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	545.905	86.914

La conciliación del resultado contable con los recursos procedentes de las operaciones es como sigue:

	Euros 2004	Euros 2003 (*)
Resultado del ejercicio	48.348	35.227
Amortizaciones	7.066	484
Total	55.414	35.711

(*) Cifras no auditadas

18. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 1 de enero de 2007, la Junta General Universal de Socios de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L aprobó la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima y el desdoblamiento del número de acciones en circulación, mediante la transformación de cada participación actual de 10 euros de valor nominal en 1.000 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal, aumentando el número de acciones en circulación de las actuales 77.760 participaciones a 77.760.000 acciones, sin alteración de la cifra de capital social de la Sociedad. Las acciones son atribuidas a los socios actuales, titulares de las participaciones sociales anteriormente mencionadas, en idéntica proporción de la que eran titulares con anterioridad a la adopción del acuerdo de transformación.

Con fecha 21 de marzo de 2007, la Sociedad presentó una solicitud ante el Registro Mercantil de Madrid para la transformación de Sociedad de Responsabilidad Limitada en Sociedad Anónima, según el acuerdo aprobado por la Junta General Universal de socios de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. celebrada el 1 de enero de 2007.

Con fecha 26 de marzo de 2007, el Registrador Mercantil nombró a un experto independiente para la elaboración del correspondiente informe sobre el patrimonio social no dinerario de la Sociedad. Dicho informe se elaborará en el plazo de un mes a contar desde la fecha de la aceptación del nombramiento.

No se ha producido ningún otro acontecimiento posterior al cierre significativo con efecto sobre los presentes estados financieros.

Solaria

EJERCICIO 2004

Anexo I (*)

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO

ACTIVO

	Cuentas anuales abreviadas aprobadas por Junta de Socios de 30 de junio de 2005	Cuentas anuales abreviadas reformuladas	Diferencia (**)
Inmovilizado material	289.082	290.642	1.560
Inmovilizado financiero	0	59.550	59.550
Deudores	205.020	223.547	18.527
Inversiones financieras temporales	496.025	478.668	(17.357)
Tesorería	88.560	59.914	(28.646)

PASIVO

	Cuentas anuales abreviadas aprobadas por Junta de Socios de 30 de junio de 2005	Cuentas anuales abreviadas reformuladas	Diferencia (**)
Fondos propios	350.414	325.905	(24.509)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	152.549	152.549
Acreedores a largo plazo	545.726	510.575	(35.151)
Acreedores a corto plazo	182.549	123.292	(59.257)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIA ABREVIADA

DEBE

	Cuentas anuales abreviadas aprobadas por Junta de Socios de 30 de junio de 2005	Cuentas anuales abreviadas reformuladas	Diferencia (**)
Aprovisionamientos	270.415	143.755	(126.660)
Gastos de personal	101.842	101.842	-
Dotación para amortización	8.625	7.066	(1.559)
Otros gastos de explotación	47.573	47.573	-
Gastos financieros	3.105	5.229	2.124
Gastos extraordinarios	-	43.661	43.661
Impuesto sobre sociedades	32.296	20.721	(11.575)
Resultado del ejercicio	72.857	48.348	(24.509)

HABER

	Cuentas anuales abreviadas aprobadas por Junta de Socios de 30 de junio de 2005	Cuentas anuales abreviadas reformuladas	Diferencia (**)
Importe neto de la cifra de negocios	408.864	408.864	-
Otros ingresos de explotación	127.485	5.694	(121.791)
Otros intereses e ingresos asimilados	364	3.637	3.273

(*) Esta Anexo I forma parte integrante de la Nota 2.c).

(**) La diferencias identificadas se deben básicamente a problemas de devengo en el corte de operaciones.

Solaria

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L.

REFORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS DEL EJERCICIO 2004

El Administrador Único de la sociedad Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. en fecha 28 de marzo de 2007, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a reformular las Cuentas anuales abreviadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, que fueron aprobadas por la Junta General de Socios el 30 de junio de 2005, las cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

FIRMANTES **FIRMA**

Administrador Único:
Nombre

ENRIQUE DIAZ-TEJEIRO GUTIERREZ