

ULLUM 1 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

Lavalle 190, Piso 6, Departamento "L", CABA

Ejercicio Económico N.º 7 iniciado el 1º de enero de 2022

Reseña Informativa al 30 de junio de 2022

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros Intermedios Condensados de ULLUM 1 SOLAR S.A.U.

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones condensado (*)
 - Introducción
 - Síntesis
 - Análisis de la contribución marginal
 - Gastos de comercialización
 - Gastos de administración
 - Resultados financieros
 - Impuesto a las ganancias
 - Liquidez
2. Síntesis de la estructura patrimonial condensada comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales condensada comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo condensada comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes
Agosto 11, 2022

1. Análisis de los resultados de operaciones (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	207.738	164.413	43.325
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	207.738	164.413	43.325
Costo de ventas	(88.998)	(71.716)	(17.282)
Gastos operativos	(41.286)	(32.522)	(8.764)
Depreciación y amortización	(47.712)	(39.194)	(8.518)
Utilidad Bruta	118.740	92.697	26.043
Gastos de administración	(16.519)	(17.228)	709
Gastos de comercialización	-	(275)	275
Otros egresos	(2.475)	(1.866)	(609)
Resultados financieros, netos	(99.140)	(96.940)	(2.200)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	606	(23.612)	24.218
Impuesto a las ganancias	27.560	(75.811)	103.371
Utilidad neta del período	28.166	(99.423)	(71.257)
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	108.754	37.842	70.912
Total de otros resultados integrales	108.754	37.842	70.912
Resultado integral total del período	136.920	(61.581)	198.501

Introducción:

- **Generación de Energía con Fuentes Renovables**

La sociedad se dedica a la generación de energía eléctrica a través de fuentes renovables. El Parque Solar Fotovoltaico cuenta con una Capacidad Instalada de 25 MW de sus paneles fotovoltaicos captan y transforman la radiación solar en energía eléctrica. El PSF está ubicado en el departamento de Ullum, Provincia de San Juan, un sitio elegido en base a su excelente recurso solar. Luego de una inversión de U\$S 25 millones, el PSF Ullum fue inaugurado en diciembre de 2018. La Sociedad es subsidiaria de Genneia S.A., la compañía líder en energías renovables en Argentina.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, el PSF Ullum 1 generó energía renovable por 29,2 GWh.

La Sociedad cuenta con un contrato de abastecimiento de energía (PPAs, según sus siglas en inglés) con CAMMESA por la totalidad de su Capacidad Instalada. El PPA, adjudicados bajo el Programa RenovAr 1.5, tiene una duración de 20 años, está denominado en dólares estadounidenses y posee el respaldo de las garantías previstas por el FODER y la Garantía Soberana.

Síntesis

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de \$ 606 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 24.218 miles en comparación con la pérdida del período finalizado el 30 de junio de 2021 de \$ 23.612 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 118.740 miles, es 28% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 92.697 miles. Este aumento fue el resultado, según se explica en mayor detalle más adelante en la sección de "Análisis de la contribución marginal", a mayores ingresos expresados en Pesos en base a los efectos de la devaluación cambiaria sobre las tarifas denominadas en dólares. Este efecto fue parcialmente compensado por un mayor cargo nominal en pesos de la depreciación de los bienes de uso por efecto de la devaluación, y por costos incrementales de generación y operativos de dicho parque. El margen bruto (utilidad bruta dividida por ventas netas) fue del 57% en el período finalizado el 30 de junio de 2022, mientras que en el período finalizado el 30 de junio de 2021 fue de 56%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado el 30 de junio de 2021 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 22%, en comparación a la devaluación cambiaria del 33% del mismo período del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	207.738	164.413	26%
Total ingresos por ventas	207.738	164.413	26%

Las ventas netas al 30 de junio de 2022 ascendieron a \$ 207.738 miles, lo que representa un aumento del 26% en comparación con los \$ 164.413 miles al 30 de junio de 2021. El aumento se debe principalmente a mayores ingresos expresados en pesos por efecto de la devaluación cambiaria (tarifas denominadas en dólares). El volumen de energía solar generada alcanzó los 29.200 MWh en el período finalizado al 30 de junio de 2022, en comparación con los 27.583 MWh generados en mismo período del 2021.

Costo de Ventas

Concepto	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(88.998)	(71.716)	24%
Total costo de ventas	(88.998)	(71.716)	24%

El costo de ventas al 30 de junio de 2022 fue de \$ 88.998 miles, en comparación con los \$ 71.716 miles al 30 de junio de 2021, lo cual representa un incremento del 24%. El aumento de costos se debe principalmente a un mayor cargo por servicios devengados de operación y mantenimiento del parque; y al aumento del cargo en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Análisis de la contribución marginal

Análisis de la evolución del ejercicio

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2022, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 118.740 miles.

Concepto	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovable	207.738	164.413	26%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(88.998)	(71.716)	24%
Contribución Marginal	118.740	92.697	28%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (26%) y el aumento en los costos operativos (24%).

Al 30 de junio de 2022 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 2.815.941 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos disminuyeron un 4%, pasando de \$ 17.228 mil en el período finalizado el 30 de junio de 2021 a \$ 16.519 miles al 30 de junio de 2022. Dicha variación corresponde principalmente a menores gastos por honorarios y servicios administrativos compensado parcialmente por el aumento del cargo en Pesos tanto de los servicios administrativos dolarizados como de las amortizaciones de los activos dolarizados por efecto de la devaluación cambiaria.

- **Gastos de Comercialización**

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2022 los gastos de comercialización disminuyeron un 100%, pasando de \$ 275 miles en el período finalizado el 30 de junio de 2021 a \$0 miles al 30 de junio de 2022, compuestos principalmente por el cargo por el impuesto a los ingresos brutos.

- **Otros Egresos**

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2022 los otros egresos aumentaron un 33%, pasando de \$ 1866 miles en el período finalizado el 30 de junio de 2021 a \$ 2.475 miles al 30 de junio de 2022, como consecuencia de un mayor cargo por impuesto a las débitos y créditos bancarios.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período finalizado el 30 de junio de 2022 fueron negativos en \$ 99.140 miles, respecto de los \$ 96.940 miles negativos de igual período anterior, lo que representa una suba del 2% según la siguiente apertura:

Concepto	30-Jun-2022	30-Jun-2021	Variación %
Resultados financieros, netos			
El detalle de ingresos y costos financieros es el siguiente:			
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.996	7.457	(33%)
Intereses por préstamos de accionistas (Nota 9)	(96.523)	(93.173)	4%
Diferencias de cambio, netas	(6.420)	(11.124)	(42%)
Diversos	(1.193)	(100)	1.092%
Resultados financieros netos	(99.140)	(96.940)	2%

Esta variación se debe principalmente al menor cargo por diferencia de cambio sobre la posición activa en pesos de la compañía, debido a menores saldos de créditos fiscales en pesos, comparado con el ejercicio anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período por seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 22%, en comparación a la devaluación cambiaria del 33% del período anterior. Al margen de la menor pérdida por diferencia de cambio, arriba mencionada, este efecto devaluatorio involucró mayores cargos en pesos de los intereses financieros devengados por deudas nominadas en dólares. Por otro lado, cabe mencionar, que todas las tarifas en virtud de los PPAs de la Sociedad están denominadas en dólares estadounidenses y son pagaderas en pesos al tipo de cambio de referencia mayorista publicado por el Banco Central, conforme a la Comunicación "A" 3500s.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 30 de junio de 2022 asciende a una ganancia de \$ 27.560 miles en comparación con la pérdida de \$ 75.811 miles al 30 de junio de 2021. La variación positiva corresponde principalmente al efecto durante el ejercicio de la aplicación del ajuste por inflación, establecido por la normativa fiscal vigente compensado parcialmente por una mayor utilidad impositiva en el presente período.

- **Liquidez**

La variación de fondos netos del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 resultó en una aplicación de fondos de \$ 35.498 miles en comparación con los \$ 1.046 originados en 2021.

Los fondos netos generados por las operaciones al 30 de junio de 2022 alcanzaron los \$ 153.518 miles, en comparación con los \$ 133.744 miles generados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 no se registraron movimientos de fondos en las actividades de inversión, mientras que el efectivo neto aplicado en éstas al 30 de junio de 2021 alcanzó los \$ 216 miles (que excluyen 406 correspondientes al pago de anticipo a proveedores de bienes de uso).

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, el efectivo aplicado a actividades de inversión incluye pagos de anticipos a proveedores de bienes de uso efectuados en el ejercicio por un importe de 406.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 totalizan \$ 194.627 miles en comparación con los \$ 133.000 miles aplicados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021. Esta evolución se debe principalmente a pagos anticipados del acuerdo de préstamo sin interés celebrado con el accionista Genneia S.A., por los cuales un importe de 33.032 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 11.561, como una devolución de otras contribuciones de capital en el estado de cambios en el patrimonio con el correspondiente efecto a otros resultados integrales.

El total de préstamos al 30 de junio de 2022 es de \$ 1.915.215 miles, compuesto íntegramente por el acuerdo de línea de crédito en dólares y sin interés con la sociedad controlante GENNEIA S.A. Esta composición de deuda en Dólares está en línea con los ingresos de la Sociedad que en su gran mayoría responden a contratos de largo plazo denominados en Dólares.

Al 30 de junio de 2022, el patrimonio neto de la Sociedad ascendía a \$ 588.813 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 30 de junio de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2022</u>	<u>30-Jun-2021</u>
Activo		
Activo corriente	153.484	132.887
Activo no corriente	2.817.772	2.230.269
Total del activo	2.971.256	2.363.156
Pasivo		
Pasivo corriente	89.707	78.626
Pasivo no corriente	2.292.736	2.044.583
Total del pasivo	2.382.443	2.123.209
Atribuible a los propietarios de la controladora	588.813	239.947
Total del patrimonio neto	588.813	239.947
Total del pasivo y patrimonio neto	2.971.256	2.363.156

3. Síntesis de la Estructura de Resultados y Otros Resultados Integrales Condensada Comparativa

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensado por los períodos de tres meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2022</u>	<u>30-Jun-2021</u>
Ingresos por ventas netas	207.738	164.413
Costo de ventas	(88.998)	(71.716)
Utilidad Bruta	118.740	92.697
Gastos de administración	(16.519)	(17.228)
Gastos de comercialización	-	(275)
Resultados financieros, netos	(99.140)	(96.940)
Otros egresos	(2.475)	(1.866)
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	606	(23.612)
Impuesto a las Ganancias	27.560	(75.811)
Utilidad (Pérdida) neta del período	28.166	(99.423)
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	108.754	37.842
Total de otros resultados integrales	108.754	37.842
Resultado integral total del período	136.920	(61.581)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de agosto de 2022
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Cristian G. Rapetti
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 - F° 123

Carlos Palazón
Vicepresidente

4. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2022</u>	<u>30-Jun-2021</u>
Fondos generados por las actividades operativas	153.518	133.744
Fondos aplicados a las actividades de inversión	-	(216)
Fondos aplicados a por las actividades de financiación	(194.627)	(133.000)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	5.613	518
Total de fondos generados durante el período	<u>(35.496)</u>	<u>1.046</u>

5. Datos Estadísticos (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

	Unidad de Medida	Enero / Junio 2022	Enero / Junio 2021	Enero / Junio 2020
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	29.200	27.583	29.999
PSF Ullum 1	MW/h	29.200	27.583	29.999

6. Índices

	<u>30-Jun-2022</u>	<u>30-Jun-2021</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	1,71	1,69
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,25	0,11
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,95	0,94

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de agosto de 2022
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Cristian G. Rapetti
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 340 - F° 123

Carlos Palazón
Vicepresidente

7. Perspectivas (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

En forma consistente con el plan estratégico planteado por el accionista, el Directorio y la Gerencia General continúan trabajando con el firme objetivo de seguir consolidando los logros obtenidos en el negocio de generación de energía renovable, tal como significó la puesta en servicio en el mes de diciembre del 2018 del parque Solar Ullum 1.

Por ello, el Directorio sostiene que el principal objetivo de la Sociedad es la búsqueda permanente de la eficiencia operativa, manteniendo altos estándares de calidad en la operación de sus activos que aseguren el mayor aprovechamiento posible del recurso solar para la generación de energía limpia. Para el logro de este objetivo el Directorio construye relaciones solidas con sus proveedores de servicios, así como con sus asesores externos, lo que le permitirá generar valor para sus accionistas.

Carlos Palazón
Vicepresidente