

ULLUM 1 SOLAR S.A.U.

Domicilio:

Av. Leandro N. Alem N°1074, piso 11°, CABA.

Ejercicio Económico N.º 9 iniciado el 1º de enero de 2024

Reseña Informativa al 30 de junio de 2024

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 administración
 - Otros egresos
 - 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 07, 2024

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

	30-Jun -2024	30-Jun-2023	Variación
	(en miles de pesos)		
Ingresos por ventas netas	1.622.658	405.467	1.217.191
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.622.658	405.467	1.217.191
Costo de ventas	(723.456)	(176.267)	(547.189)
Gastos operativos	(354.890)	(86.152)	(268.738)
Depreciación y amortización	(368.566)	(90.115)	(278.451)
Utilidad Bruta	899.202	229.200	670.002
Gastos de administración	(126.895)	(31.212)	(95.683)
Otros egresos, netos	(210.077)	(114.340)	(95.737)
Resultados financieros, netos	(12.867)	(3.776)	(9.091)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	549.363	79.872	469.491
Impuesto a las ganancias	(497.170)	(8.120)	(489.050)
Utilidad neta del período	52.193	71.752	(19.559)
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	898.460	508.270	390.190
Total de otros resultados integrales	898.460	508.270	390.190
Resultado integral total del período	950.653	580.022	370.631

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 2024, el PSF Ullum 1 generó energía renovable por 28,8 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.

El 26 de marzo de 2024 el Directorio de la Sociedad aprobó el cambio de sede Social. Se trasladó la sede social de la calle Lavalle N°190, piso 6°, departamento "L", de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires a la Av. Leandro N. Alem N°1074, piso 11°, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Síntesis

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de \$ 549.363 miles, mostrando una variación interanual positiva de \$ 469.491 miles en comparación con la ganancia del período finalizado el 30 de junio de 2023 de \$ 79.872 miles.

La utilidad bruta del ejercicio de \$ 899.202 miles, es 55% superior a la utilidad bruta del mismo período del ejercicio anterior que ascendía a \$ 229.200 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 55% en el período finalizado el 30 de junio de 2024, mientras que en el período finalizado el 30 de junio de 2023 fue de 57%. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado el 30 de junio de 2024 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 13%, en comparación a la devaluación cambiaria del 45% del mismo período del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	30-Jun-2024	30-Jun-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	1.622.658	405.467	300%
Total ingresos por ventas	1.622.658	405.467	300%

Las ventas netas al 30 de junio de 2024 ascendieron a \$ 1.622.658 miles, lo que representa un aumento del 300% en comparación con los \$ 405.467 miles al 30 de junio de 2023. 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 28.767 MWh en el periodo finalizado al 30 de junio de 2024, en comparación con los 28.622 MWh generados en mismo periodo del 2023.

Costo de Ventas

Concepto	30-Jun-2024	30-Jun-2023	Variación %
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(723.456)	(176.267)	310%
Total costo de ventas	(723.456)	(176.267)	310%

El costo de ventas al 30 de junio de 2024 fue de \$ 723.456 miles, en comparación con los \$ 176.267 miles al 30 de junio de 2023, lo cual representa un incremento del 310%. 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 2024, la Sociedad reflejó una contribución marginal de \$ 899.202 miles.

Concepto	30-Jun-2024	30-Jun-2023	Variación %
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovable	1.622.658	405.467	300%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(723.456)	(176.267)	310%
Contribución Marginal	899.202	229.200	292%

La variación en la contribución marginal es el resultado neto (según lo mencionado previamente) del aumento en los ingresos por generación de energía (300%) y el aumento en los costos operativos (310%).

Al 30 de junio de 2024 los activos operativos relacionados con la generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a \$ 19.024.330 miles al cierre del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 307%, pasando de \$31.212 miles en el período finalizado el 30 de Junio de 2023 a \$ 126.895 miles al 30 de junio de 2024. 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.

- **Otros Egresos**

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2024 los otros egresos aumentaron un 53%, pasando de \$ 3.776 miles en el periodo finalizado el 30 de junio de 2023 a \$ 12.867 miles al 30 de junio de 2024, como consecuencia de un mayor cargo por impuesto a las débitos y créditos bancarios.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al periodo finalizado el 30 de junio de 2024 fueron negativos en \$ 210.077 miles, respecto de los \$ 114.340 miles negativos de igual período anterior, lo que representa una suba del 84% según la siguiente apertura:

Concepto	30-Jun-2024	30-Jun-2023	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	462.098	59.175	681%
Intereses por préstamos de accionistas (nota 9)	(573.298)	(164.264)	249%
Diferencias de cambio, netas	(74.212)	(9.251)	702%
Diversos	(24.665)	-	(100%)
Resultados financieros netos	(210.077)	(114.340)	84%

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 periodo por seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 13%, en comparación a la devaluación cambiaria del 45% del periodo 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 2024 desciende a una pérdida de \$ 497.170 miles en comparación con la pérdida de \$ 8.120 miles al 30 de junio de 2023. 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 2024 resultó en una aplicación de fondos de \$ 11.362 miles en comparación al origen de fondos de \$ 98.715 en 2023.

Los fondos netos generado por las operaciones al 30 de junio de 2024 alcanzaron los \$ 1.708.851 miles, en comparación con los \$ 457.538 miles generados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 el efectivo neto originado alcanzó 1.606.681 miles a las actividades de inversión, mientras que al 30 de junio de 2023 el efectivo neto aplicado alcanzó 7.635 miles a las actividades de inversión.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 totalizan \$ 3.337.281 miles en comparación con los 362.404 miles aplicados durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023. 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 1.310.545 ha sido imputado, neto del correspondiente efecto en impuesto diferido por un importe de 458.691, 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 2024 es de \$ 6.750.446 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 2024, el patrimonio neto de la Sociedad ascendía a \$ 7.709.394 miles.

Carlos Palazón
Vicepresidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Condensada Comparativa

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados al 30 de junio de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2024</u>	<u>30-Jun-2023</u>
Activo		
Activo corriente	1.373.199	545.157
Activo no corriente	19.033.540	5.569.561
Total del activo	<u>20.406.739</u>	<u>6.114.718</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	2.282.623	472.712
Pasivo no corriente	10.414.722	3.990.137
Total del pasivo	<u>12.697.345</u>	<u>4.462.849</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora	7.709.394	1.651.869
Total del patrimonio neto	<u>7.709.394</u>	<u>1.651.869</u>
Total del pasivo y patrimonio neto	<u>20.406.739</u>	<u>6.114.718</u>

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

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensado por los periodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2024</u>	<u>30-Jun-2023</u>
Ingresos por ventas netas	1.622.658	405.467
Costo de ventas	(723.456)	(176.267)
Utilidad Bruta	899.202	229.200
Gastos de administración	(126.895)	(31.212)
Resultados financieros, netos	(210.077)	(114.340)
Otros egresos, netos	(12.867)	(3.776)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	549.363	79.872
Impuesto a las Ganancias	(497.170)	(8.120)
Utilidad neta del período	52.193	71.752
Otros resultados integrales		
Diferencia de cambio por conversión	898.460	508.270
Total de otros resultados integrales	898.460	508.270
Resultado integral total del periodo	<u>950.653</u>	<u>580.022</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de agosto de 2024

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 3

Marcelo Baleriani
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 416 - F° 102

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 2024 y 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-Jun-2024</u>	<u>30-Jun-2023</u>
Fondos generados por las actividades operativas	1.708.851	457.538
Fondos aplicados a las actividades de inversión	1.606.681	(7.635)
Fondos aplicados a por las actividades de financiación	(3.337.281)	(362.404)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	10.387	11.216
Total de fondos generados durante el periodo	(11.362)	(98.715)

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

	Unidad de Medida	Enero / Junio 2024	Enero / Junio 2023	Enero / Junio 2022
PARQUES SOLARES				
Energía generada	MW/h	28.767	28.622	29.200
PSF Ullum 1	MW/h	28.767	28.622	29.200

6. Índices

	<u>30-Jun-2024</u>	<u>30-Jun-2023</u>
LIQUIDEZ CORRIENTE		
(activo corriente / pasivo corriente)	0,60	1,15
SOLVENCIA		
(patrimonio neto / pasivo total)	0,61	0,37
INMOVILIZADO DEL CAPITAL		
(activo no corriente / activo total)	0,93	0,91

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 de agosto de 2024

Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 3

Marcelo Baleriani
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 416 - F° 102

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