

Madrid, 20 de marzo de 2026

Energy Solar Tech, S.A. (en adelante la "Sociedad"), en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, del Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity ("BME Growth"), pone en su conocimiento la siguiente:

OTRA INFORMACION RELEVANTE

Por la presente se comunica a mercado la información financiera correspondiente a los resultados consolidados del ejercicio 2025 del Grupo Energy Technologies, que han sido sujetos a la auditoría independiente con opinión favorable a fecha 19 de marzo de 2026.

RESUMEN EJECUTIVO:

El Grupo ha alcanzado en el ejercicio 2025 unos resultados récord:

- La cifra de ingresos asciende a 81,2 M€ (+30% vs. 2024).
- El importe del EBITDA Ajustado asciende a 11,1M€ (+57% vs. 2024) ajustando los impactos extraordinarios causados por:
 - Impacto de la avería en el nodo de interconexión de REE del Parque Eólico Valdelugo por importe de 1,7M€
 - Gastos de reestructuración de personal y legales 0,615M€
 - Fees y gastos vinculados al proceso de internacionalización de mercado por importe de 0,08M€
- EBITDA contable de 8,6 M€ (+23% vs. 2024). Demostrando la capacidad del negocio de generar caja y beneficio incluso en periodos con impactos negativos extraordinarios significativos.
- El importe del pasivo se reduce en 9,5 M€ (-22% vs. 2024), lo que supone una mejora muy relevante de su estructura financiera y un claro fortalecimiento del balance como consecuencia de la mejora de gestión de caja, la reducción de deuda y negociación de proveedores. Mejorando significativamente el fondo de maniobra del Grupo respecto al ejercicio previo.
- La deuda bancaria se ha reducido en 3,3 M€, reforzando la solvencia y mejorando nuestro perfil de riesgo.

Esta disciplina nos permite avanzar incluso en un entorno exigente, con precios mayoristas mínimos, tipos elevados y un sector en reordenación. El 2025 ha sido un año de transición decisivo, en el que hemos consolidado nuestra estructura en cuatro verticales: Outsourcing, Generación, Projects & Construction y Manufacturing; reforzando nuestra capacidad de ejecución. La puesta en marcha de la fábrica de León ha requerido inversión y ha tenido un impacto temporal en el ejercicio. Desde su entrada en operación en el tercer trimestre, el ramp-up impulsa la nueva división de manufacturing y su contribución a resultados. Con esta base, el Grupo se orienta hacia una nueva etapa de mayor crecimiento, rentabilidad e internacionalización, apoyada en una estructura más robusta y plenamente operativa.

Todo ello se ha producido, además, en paralelo a un récord histórico de obra en curso (con picos de 17 millones de euros) y a un backlog de contratos de más de 50 millones de euros, asegurando el crecimiento del negocio en el próximo año.

Durante 2025, el Grupo ha realizado:

Contexto de las decisiones estratégicas adoptadas en el ejercicio 2025 conforme al plan estratégico.

En el ejercicio 2025, el sector energético en España se ha visto afectado por:

- Proceso de recuperación tras el impacto que sufrió durante 2024. Entre los principales factores destacan la caída de los precios de la energía hasta niveles mínimos históricos y el incremento de los tipos de interés, que en septiembre de 2023 alcanzaron máximos no observados desde 2008, añadiendo presión a la situación financiera de un sector altamente apalancado.
- Aunque el precio mayorista medio de la energía en 2025 fue ligeramente superior al de 2024, el ejercicio estuvo marcado por una volatilidad extrema y por un entorno operativo muy deteriorado, con “curtailments” o cortes de producción recurrentes, saturación de red y episodios de apagón, que limitaron la capacidad del sector para capturar esos precios. La combinación de presión regulatoria, restricciones de red y precios impredecibles ha llevado a varios competidores a situaciones de estrés financiero, incluyendo suspensiones de pagos y fusiones forzadas.
- La evolución del precio mayorista de la energía en 2025 estuvo marcada por una volatilidad excepcional, reflejo de un mercado profundamente tensionado. Los meses de abril y mayo registraron precios inusualmente bajos, consecuencia de una combinación de factores: condiciones meteorológicas muy favorables que impulsaron la generación renovable —especialmente solar—, una demanda reducida por temperaturas suaves y episodios puntuales de descenso en el precio del gas natural. En contraste, enero, febrero y junio mostraron repuntes significativos, impulsados por el aumento estacional de la demanda —incluyendo récords de calor en junio—, el encarecimiento de los derechos de emisión de CO₂ y el incremento del coste del gas en distintos momentos del año. Estos periodos de precios elevados coincidieron con paradas de producción en el parque eólico, limitando la capacidad de capturar esos precios y afectando al EBITDA. En el segundo semestre, el mercado volvió a deteriorarse, con precios un 20% inferiores a los del mismo periodo de 2024. A esta dinámica se sumaron la retirada de bonificaciones fiscales, episodios de menor producción renovable, paradas en centrales nucleares y el impacto de tensiones geopolíticas, que añadieron incertidumbre y presión adicional sobre los mercados energéticos.
- Asimismo, se registró un aumento del “curtailment” o cortes de producción, tendencia que se intensificó tras el apagón del 28 de abril y que responde a órdenes de Red Eléctrica para limitar la generación en horas de exceso de oferta o para equilibrar la producción no gestionable con tecnologías que aportan estabilidad, como el gas natural.

En este contexto, la estrategia del Grupo durante el ejercicio 2025 se ha centrado en asegurar un crecimiento rentable y sostenido, priorizando la asignación de recursos hacia las líneas de negocio con mayor rentabilidad y potencial de expansión. Al mismo tiempo, se ha trabajado en impulsar el crecimiento equilibrado de todas las áreas de actividad y en reforzar la evolución estratégica de nuestra propuesta de valor al mercado.

Desde el punto de vista operativo, el Grupo ha llevado a cabo un proceso de reestructuración y renovación de equipos en línea con la continuidad de la profesionalización de la gestión y las decisiones firmes derivadas de las investigaciones de compliance. Este proceso ha supuesto la renovación de puestos directivos clave y de los equipos asociados.

La incorporación de nuevo talento directivo y de mandos intermedios con mayor nivel de capacitación, formación y experiencia ha reforzado la capacidad de la organización para impulsar su transformación hacia los objetivos definidos en el nuevo plan estratégico a cinco años.

Esta renovación se ha integrado de manera muy positiva con el equipo humano existente, favoreciendo una mayor alineación interna, mejorando la colaboración y elevando los niveles de productividad. Ello ha permitido avanzar en la propuesta de valor al cliente, incrementando la calidad percibida de los servicios y consolidando la formación y especialización de los equipos.

Como resultado, el Grupo ha alcanzado un flujo de caja positivo y sostenido, ha aumentado significativamente el volumen de negocio contratado para los próximos 12 meses, optimizando el uso de sus recursos, fortaleciendo la calidad, la cohesión y la integración de sus equipos.

Paralelamente a las prioridades ya señaladas, el Grupo ha continuado con su proceso de innovación y desarrollo, incorporando nuevas líneas de negocio derivadas de su evolución estratégica, al tiempo que refuerza la propuesta de valor de las áreas ya existentes y consolida la resiliencia y capacidad de crecimiento de su modelo empresarial. En este marco, el Grupo avanza decididamente hacia la consolidación de un negocio sustentado en la tecnología y en una alta capacitación técnica y operativa aplicada a la industria energética, aprovechando la energía generada en procesos y aplicaciones tecnológicas que incrementan su valor, rentabilidad y potencial de crecimiento.

Fruto de esta transformación, el Grupo ha evolucionado e integrado sus marcas, y focalizará sus esfuerzos en las siguientes cuatro líneas de negocio:

- **Energy Technologies Outsourcing** – Desarrollo, propiedad y explotación de activos en rentabilidad de energía y Centros de Datos distribuidos.
 - Explotación de plantas de generación distribuida y suministro integral de energía para clientes industriales y/o de alto consumo, logrando mejoras significativas en la eficiencia energética de sus operaciones.

- Explotación de Centros de Datos modulares distribuidos alimentados con energía proveniente de nuestros activos de generación. En este ámbito, se ha desarrollado un proyecto piloto de data center modular en el Parque Eólico de Valdelugo, que actúa como referencia para la integración de este tipo de infraestructuras en entornos de generación renovable. Este modelo modular permite optimizar plazos, costes y calidad, garantizando un rendimiento óptimo desde el inicio de la operación y posicionando al Grupo en la vanguardia de la convergencia entre energía y tecnología digital.
- **Energy Technologies Projects & Construction** – Diseño, ingeniería y construcción de proyectos energéticos de alto valor tanto para la industria de la energía como para el sector industrial, comercial y tecnológico.
 - Diseño, ingeniería y construcción de plantas de generación eléctrica multitecnología, subestaciones, infraestructuras de transporte y almacenamiento eléctrico, así como prestación de servicios integrales para la industria de la energía.
 - Diseño, ingeniería y construcción de infraestructuras energéticas adaptadas a clientes de los sectores industrial, comercial, tecnológico y sanitario, entre otros.
 - Diseño, ingeniería y construcción de Centros de Datos tradicionales, junto con el desarrollo de soluciones energéticas avanzadas y especializadas para este tipo de infraestructuras.
- **Energy Technologies Manufacturing** – Fabricación de soluciones integradas de energía, con alto valor estratégico, aptas para su industrialización y exportación.
 - El diseño, ingeniería y fabricación de soluciones modulares de subestaciones eléctricas y todos los elementos incluidas en estas.
 - El diseño, desarrollo y fabricación de soluciones modulares de Centros de Datos para soluciones distribuidas con redundancia física, apalancando nuestras altas capacidades en construcciones técnicas modulares.
- **Energy Technologies Generation** - Desarrollo de activos de generación energética centralizada en rentabilidad.

En este sentido, el foco inversor del próximo ejercicio se orientará prioritariamente al despliegue de Centros de Datos distribuidos y al crecimiento de las líneas de proyectos, construcción y fabricación, por tratarse de áreas con mayor rentabilidad y proyección que el outsourcing energético tradicional o la generación centralizada, especialmente en el actual contexto de precios y elevada volatilidad.

En paralelo, las nuevas áreas de negocio ya han comenzado a materializar resultados durante el ejercicio 2025, con la firma de operaciones por un importe superior a **15 millones de euros** en soluciones de nueva generación, y con la puesta en marcha del primer piloto de **Centro de Datos distribuido**, que servirá de referencia para futuros desarrollos.

Esta evolución estratégica ha venido acompañada de una necesaria transformación organizativa y del fortalecimiento de las capacidades clave del Grupo, con el objetivo de seguir impulsando la evolución de nuestro modelo de negocio. Dicho modelo se sustenta en nuestras sólidas capacidades de ingeniería y en nuestros procesos de fabricación altamente especializada, así como en la propiedad y explotación de activos de generación energética

y tecnológicos. En esta fase de evolución, hemos puesto en marcha las siguientes iniciativas que han sido completadas durante el ejercicio 2025:

- Reestructuración organizativa, orientada a renovar el talento para afrontar con éxito esta nueva etapa de crecimiento, e incorporar nuevos perfiles directivos. Esta renovación está reforzando nuestras capacidades profesionales y asegurando una estructura preparada para afrontar con éxito una fase más ambiciosa y compleja, que exige un alto nivel de especialización, adaptación, formación y liderazgo.
- Ampliación de nuestras capacidades de fabricación de soluciones innovadoras en construcciones técnicas modulares, incluyendo subestaciones, Centros de Datos y sistemas digitales de protección de alta capacidad. La nueva planta de León integra instalaciones y logística para la fabricación, almacenamiento y showroom, especializándose en el diseño, montaje y puesta en marcha de soluciones y Centros de Datos modulares. Por su parte, la planta de A Coruña, de larga trayectoria, continuará dedicada a la producción de componentes eléctricos básicos (cuadros de potencia, control, auxiliares, etc.), integración de paramentas y al desarrollo de toda la ingeniería básica y de detalle para grandes proyectos eléctricos, consolidando así la capacidad industrial y tecnológica de la empresa.
- Ampliación de nuestro centro corporativo, con la apertura de una nueva sede más moderna, funcional y espaciosa, que está plenamente operativa desde el segundo trimestre de 2025, que nos permitirá seguir atrayendo al mejor talento del mercado.

Estas decisiones estratégicas son imprescindibles para acompañar y asegurar el crecimiento y desarrollo futuro del Grupo, evolucionando nuestras capacidades para acometer un nuevo ciclo de crecimiento de esta.

En esencia, el ejercicio 2025 ha supuesto una fuerte transformación del Grupo, capitalizando un entorno competitivo exigente para ampliar nuestro portfolio, reforzar el talento, incrementar nuestras capacidades operativas y avanzar en el fortalecimiento de los pilares estratégicos que van a sustentar el crecimiento del Grupo en los próximos años.

Resultados ejercicio 2025

En el contexto estratégico y de mercado actual, el Grupo (la Sociedad y sociedades dependientes) ha logrado multiplicar sus ingresos x1,3 con una cifra de 81.154.220 euros, que suponen un récord histórico y que pone de relieve el éxito de las sinergias logradas entre las unidades de negocio del Grupo y su acertado planteamiento estratégico. Un modelo único, resiliente y rentable.

En relación con el EBITDA de 2025, este se ha situado en **8,6 millones de euros**, cifra un 20% superior a la registrada en el ejercicio 2024, aunque ligeramente por debajo de las previsiones del Grupo y de los objetivos del Plan Estratégico. La principal causa de esta desviación ha sido el menor rendimiento del Parque Eólico Valdelugo, con un impacto estimado de 1.736.385 euros en el EBITDA del período, asociado a incidencias técnicas y averías en determinados equipos, así como a otros factores externos ajenos a la Sociedad.

La deficiente gestión por parte del operador anterior provocó retrasos adicionales en la reenergización del parque, lo que repercutió temporalmente en los resultados del año. Tal y como fue comunicado, la Sociedad ha procedido a **internalizar la gestión del parque**, cuya transición finalizó en los últimos meses del ejercicio.

La solidez de los ingresos y del EBITDA del Grupo, pese a las adversidades anteriormente descritas, se apoya en la adecuada política de diversificación del negocio, flexibilidad de gestión y la inversión sostenida en activos reales llevada a cabo en los últimos años, la cual ha se ha mantenido constante durante 2025. El valor bruto de los activos de producción en balance ha alcanzado 33.760.585 euros.

La deuda financiera bruta del Grupo mantuvo su trayectoria descendente, reduciéndose en 800 mil euros respecto al ejercicio anterior. La deuda financiera bruta asciende a 14.006.047 euros, manteniendo una ratio de 1,63x veces respecto al EBITDA, y una ratio de 0,29 veces respecto al patrimonio neto facilitando el apalancamiento incremental enfocado al desarrollo de los nuevos activos y proyectos para 2026 y 2027.

Por su parte, la deuda financiera neta asciende a 7.052.749 €, una ratio de 0,82x veces respecto al EBITDA. Se ha reestructurado 1M€ de deuda antigua de elevado coste, lo que ha permitido reducir el coste financiero y alargar la vida media de la deuda. Adicionalmente, a cierre del ejercicio se realizó una disposición puntual de una línea de crédito por 1,7 M€, asociada a un activo financiero de 2M€. En términos netos, la deuda financiera bruta se reduce, manteniendo una estructura sólida y alineada con el plan de crecimiento del Grupo.

Euros	2025	2024	Variación 2025 vs. 2024
Ingresos	81.154.220	63.376.946	x1,3
EBITDA	8.586.041	7.056.648	x1,2
Deuda financiera neta	7.052.749	5.348.429	30%

Euros	31/12/2025	31/12/2024	Variación 31/12/2025 vs. 31/12/2024
Activo generación	33.760.585	33.585.922	1%
Activo societario	19.500.000	19.500.000	=
Patrimonio neto	48.246.235	46.146.251	5%
Deuda financiera bruta	14.006.047	14.807.875	-5%

Principales impactos en la cuenta de resultados del 2025

A continuación, se detallan los principales impactos del contexto de mercado en el ejercicio 2025, junto con su cuantificación:

a) Precios del mercado mayorista de la energía:

La evolución del precio mayorista de la energía en España durante 2025 estuvo marcada por una elevada volatilidad. En el primer semestre, los episodios de precios excepcionalmente bajos registrados en abril y mayo respondieron principalmente a unas condiciones meteorológicas muy favorables para la generación renovable, especialmente la solar, a una demanda contenida por la suavidad de las temperaturas y a una caída puntual del precio del gas natural. En el segundo semestre del año, los precios han sido un 20% menores en relación con el mismo periodo de 2024. A lo anterior se sumaron la retirada de determinadas bonificaciones fiscales, descensos puntuales en la producción de algunas plantas renovables, paradas programadas en centrales nucleares y el impacto de diversas tensiones geopolíticas, factores que añadieron incertidumbre y presión adicional sobre los mercados energéticos.

MES	OMIE -25	OMIE -24	Variación
Enero	96,69	74,10	30%
Febrero	108,31	40,00	171%
Marzo	53,03	20,28	161%
Abril	26,81	13,67	96%
Mayo	16,93	30,40	-44%
Junio	72,60	56,08	29%
Julio	70,01	72,31	-3%
Agosto	68,45	91,05	-25%
Septiembre	61,04	72,62	-16%
Octubre	75,78	68,54	11%
Noviembre	58,65	104,43	-44%
Diciembre	77,91	111,24	-30%
PROMEDIO	65,52	62,89	

b) Averías e incidencias de la división de generación centralizada:

Durante el ejercicio de 2025, el Parque Eólico Valdelugo registró un rendimiento inferior al previsto, lo que impactó de manera significativa en el EBITDA consolidado del Grupo. En los meses de enero y febrero, el parque sufrió una avería de interconexión. Posteriormente, entre marzo y mayo, el parque se vio afectado por la caída del precio medio mayorista del MW, consecuencia de las intensas lluvias y de la elevada producción hidráulica nacional. Asimismo, otras incidencias técnicas menores, y deficiencias en la gestión externa y programación de los mantenimientos provocaron retrasos en la reenergización del parque, acentuando el efecto negativo en la evolución de los resultados.

El impacto negativo derivado de las paradas extraordinarias ajenas al Grupo en el Parque Eólico Valdelugo, por importe estimado de 1.736.385 euros, ya explicado en comunicaciones previas, así como en la presentación de resultados semestrales.

c) Costes de puesta en marcha de la fábrica de León

Durante el ejercicio 2025, la partida de servicios exteriores aumentó debido a la puesta en marcha de la nueva nave en León. En esta fase inicial, y hasta alcanzar su plena operatividad, los costes fueron superiores a lo habitual al concentrarse en tareas de logística y distribución vinculadas al inicio de la actividad. De cara a 2026, una vez estabilizada la operativa, se prevé que estos costes se normalicen.

INFORMACION DETALLADA DE LA EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO 2025

En cuanto a la actividad del ejercicio 2025 y la evolución detallada de las principales magnitudes de negocio, cabe resaltar las siguientes:

BALANCE DE SITUACIÓN

Evolución del Activo de la sociedad: La inversión constante en nuevos activos es esencial para el negocio, ya que la recurrencia y sostenibilidad de los ingresos dependen directamente de la posesión de los activos que generan la actividad principal de la sociedad. A diferencia de otros modelos que no requieren un volumen significativo de activo productivo para obtener ingresos, nuestro modelo es simple y transparente: la generación de ingresos y márgenes recurrentes se sustenta en la plena propiedad de distintos activos de producción. En este contexto, la evolución de las principales magnitudes del activo ha sido la siguiente:

- a) Activo en producción: las instalaciones técnicas en producción ascienden a 33.760.585 euros. Esta cifra se verá incrementada en el primer semestre de 2026 con la finalización asociada a dos inversiones significativas propias de outsourcing energético y generación centralizada.
- b) Fondo de comercio: tras la adquisición de sociedades en el año 2023, siguiendo la normativa contable de aplicación (amortización a 10 años), se ha dotado un importe de amortización de 2.883.680 euros en el ejercicio 2025. Cabe destacar que este importe registrado en la cuenta de resultados no supone una salida de caja para el Grupo.
- c) Clientes y cuentas a cobrar: el importe de cuentas a cobrar de clientes en el ejercicio 2025 se ha incrementado en 1.620.150 euros respecto a la cifra de diciembre 2024, alcanzando un importe de 7.888.097 euros. Cabe recordar que, como en ejercicios anteriores, las cuentas a cobrar asociadas a este tipo de proyectos presentan un periodo medio de cobro de 60 días, mientras que las correspondientes a la línea de outsourcing energético tienen un impacto menor, dado que su periodo medio de cobro se mantiene en 7 días.
- d) Efectivo: La caja disponible a 31 de diciembre de 2025 asciende a 3.452.527 euros, lo que supone una disminución respecto al cierre del ejercicio anterior. Esta evolución se explica, principalmente, por el fuerte incremento de la actividad registrado durante el período, que ha conllevado un mayor consumo de circulante, especialmente por el aumento de la obra en curso. Adicionalmente, la reducción del efectivo está también relacionada con el proceso de disminución del pasivo del Grupo, que se ha reducido en 9.481.882 euros, equivalente a un 22% respecto del ejercicio anterior, como consecuencia de la disminución de obligaciones comerciales y financieras, incluyendo la amortización

de aproximadamente 3,3 millones de euros de deuda con entidades de crédito realizada durante el ejercicio. En este contexto, la menor posición de tesorería a cierre responde al efecto combinado del crecimiento operativo del negocio y del esfuerzo realizado en la reducción de las obligaciones del Grupo. La Sociedad Energy Solar Tech ha tenido una salida de caja por importe de 250.000 euros para dotar de efectivo al proveedor de liquidez dada las fuertes ventas de acciones de Abel Martín Sánchez y Alberto Torrego López, que como se ha comunicado en los OIRs de participaciones significativas, han vendido al menos 366.056 acciones de las que tenga constancia la Sociedad.

Patrimonio neto: La sociedad mantiene una política prudente en términos del esquema de financiación de los activos que sustentan su actividad. En este contexto, el patrimonio neto es crucial para asegurar la solvencia y el equilibrio financiero. El patrimonio neto del Grupo se ha mantenido estable respecto al ejercicio anterior superando los 48,2 millones de euros, el Grupo mantiene así una solidez financiera que destaca sobre el resto de las empresas comparables del sector.

Pasivo: En el ejercicio 2025, el pasivo total del Grupo asciende a 33.418.656 euros, frente a los 42.900.538 euros del ejercicio anterior, lo que representa una reducción de 9.481.882 euros y, en términos relativos, un descenso del 22%. Esta evolución responde a la disminución de las obligaciones financieras y operativas del Grupo, tanto a corto como a largo plazo, reforzando así su posición patrimonial y financiera. En este contexto, la estructura de financiación se mantiene sólida y equilibrada, sustentada en la capacidad recurrente de generación de ingresos y en la estabilidad de los márgenes obtenidos durante el ejercicio.

- a) Deudas con entidades de crédito: en el ejercicio 2025, se ha devuelto capital por un importe de 3,3 millones de euros. A su vez, se ha formalizado un nuevo préstamo por importe de 1 millón de euros y ha realizado disposiciones de líneas por 1,75 millones de euros, principalmente para acompañar el incremento de actividad y las necesidades temporales de circulantes asociadas a obra en curso. Al cierre del ejercicio 2025, el importe total de deuda con entidades de crédito asciende a 13,3 millones de euros, de los cuáles 7,1 millones de euros corresponden al "Project Finance" asociado al Parque eólico Valdelugo. La ratio de deuda financiera bruta sobre fondos propios es de 0,29.

- b) Proveedores: Las cuentas por pagar totalizan 13 millones de euros, de las cuales el 95% corresponde a proveedores. La partida de Proveedores se sitúa en 12.948.000 euros al cierre del ejercicio 2025, frente a 21.667.587 euros en el ejercicio anterior, registrando así una reducción de 8.719.587 euros (-40%). Esta variación se enmarca en el descenso observado en la rúbrica de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que pasa de 23.322.082 euros a 14.913.624 euros, y responde a la evolución de las obligaciones derivadas del tráfico ordinario, así como a la gestión de pagos realizada durante el ejercicio. Pese a dicho descenso, los proveedores continúan constituyendo la principal partida dentro del pasivo comercial del Grupo, manteniendo una relación directa con el nivel de actividad y con la operativa recurrente del negocio. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, superior en 30 días al plazo medio de cobro de clientes, contribuye a una gestión eficiente del circulante y favorece la posición de tesorería a corto plazo.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Durante el ejercicio 2025, la sociedad ha obtenido las siguientes cifras de ingresos y EBITDA.

Euros	2025	2024	Variación 2025 vs. 2024
Ingresos	81.154.220	63.376.946	X1,3
EBITDA	8.586.041	7.056.648	x1,2

Durante el ejercicio 2025, la evolución de la sociedad ha estado marcada por un notable crecimiento de los ingresos, que aumentan en un x1,3 en relación con los del ejercicio anterior, y por una mejora del EBITDA, en línea con lo previsto en el Plan Estratégico si descontáramos el impacto de Valdelugo, así como determinados costes no recurrentes y excepcionales incurridos en 2025, principalmente asociados a la reestructuración de personal, nuevas contrataciones, la evolución del equipo directivo, ciertos gastos legales por importe de 615.000 euros y determinados fees y gastos vinculados al proceso de internacionalización de mercados por importe de 78.000 euros, se sitúa en torno a 11,1 millones de euros.

Euros	2025
EBITDA Ajustado	11.100.000

Estos resultados reflejan la solidez del modelo de negocio del Grupo, apoyado en el crecimiento orgánico y en la recurrencia de ingresos. A continuación, se presenta un análisis detallado de las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias con el fin de explicar los factores que han incidido en la evolución de los resultados.

El detalle de las principales magnitudes de negocio sería:

- Ingresos:** Los ingresos del Grupo se han multiplicado x1,3 en comparación con el ejercicio 2024, gracias al crecimiento orgánico en la línea de proyectos y construcción, y a la recurrencia de ingresos de la línea de outsourcing. Este modelo de negocio ha permitido al Grupo mantener una evolución sólida y consistente, incluso en un contexto marcado por fuertes volatilidades en el precio de la energía, evidenciando una notable resiliencia en este parámetro.
- Variación de existencias:** Durante el ejercicio 2025, el incremento de la facturación y del volumen de proyectos ejecutados han exigido un mayor consumo de existencias, lo que se ha traducido en una disminución de la partida frente al ejercicio 2024.
- Gastos de personal:** Durante el ejercicio 2025, los gastos de personal se han incrementado respecto al ejercicio anterior, este comportamiento se explica, principalmente, por el aumento de la actividad que ha asumido un volumen significativo de nuevos proyectos en comparación con ejercicios anteriores, así como las decisiones estratégicas de refuerzo y transformación de la organización para acometer un nuevo plan de crecimiento quinquenal.

- e) Amortización del inmovilizado: del importe total de 4.474.297 euros, 2.883.680 euros corresponden a la amortización del fondo de comercio asociada a las adquisiciones llevadas a cabo en ejercicios anteriores, que como se ha mencionado anteriormente, la normativa contable española obliga a la amortización del fondo de comercio en un periodo de 10 años.
- f) Gastos financieros: El importe disminuye respecto al ejercicio anterior debido a las amortizaciones de deuda que superan los 3,3 millones de euros en el ejercicio 2025. Los gastos financieros más significativos continúan siendo los asociados al "Project Finance" del parque eólico.

Finalmente, cabe reiterar que:

- a) En el ejercicio 2025, el precio mayorista de la energía (OMIE) se situó en 65,52 €/MWh, en comparación con el precio de 62,89 €/MWh registrado en el ejercicio 2024. A continuación, se presenta una comparativa mensual de ambos años que ilustra la fuerte volatilidad experimentada:

MES	OMIE -25	OMIE -24	Variación
Enero	96,69	74,10	30%
Febrero	108,31	40,00	171%
Marzo	53,03	20,28	161%
Abril	26,81	13,67	96%
Mayo	16,93	30,40	-44%
Junio	72,60	56,08	29%
Julio	70,01	72,31	-3%
Agosto	68,45	91,05	-25%
Septiembre	61,04	72,62	-16%
Octubre	75,78	68,54	11%
Noviembre	58,65	104,43	-44%
Diciembre	77,91	111,24	-30%
PROMEDIO	65,52	62,89	

- b) El precio mayorista registró una fuerte volatilidad durante la primera mitad del año, mientras que en el segundo semestre mostró una evolución mucho más estable. En conjunto, el ejercicio cerró con un precio medio de 65,52 €/MWh, prácticamente en línea con los niveles de 2024.

Gracias a la estrategia adoptada durante 2025, el Grupo ha continuado creciendo de forma rentable, con generación de caja positiva, optimización de recursos y fortalecimiento organizativo, lo que permite prever el cumplimiento del presupuesto establecido y la continuidad de esta senda de crecimiento durante el ejercicio 2026.

La siguiente información ha sido puesta a disposición del mercado en la página web de la sociedad. (<https://energysolartech.com/accionistasinversores/>) y se adjunta la siguiente información:

1. Cuentas anuales consolidadas 2025 de Energy Solar Tech, S. A. y sociedades dependientes, junto el correspondiente informe de auditoría.
2. Cuentas anuales individuales 2025 de Energy Solar Tech, S. A., junto el correspondiente informe de auditoría.
3. Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno de Energy Solar Tech, S. A.

De conformidad con lo dispuesto en la citada Circular 3/2020 se indica que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Atentamente,

D. Alberto Hernández Poza
Consejero Delegado
Energy Solar Tech, S.A.

Cuentas anuales consolidadas
Energy Solar Tech, S.A. y sociedades
dependientes



Ejercicio 2025



Disrupting the energy industry to
change the world for better



**ENERGY SOLAR TECH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas
a 31 de diciembre de 2025
e Informe de Gestión del ejercicio 2025**

Member of



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de ENERGY SOLAR TECH, S.A.:

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ENERGY SOLAR TECH, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Descripción El reconocimiento de ingresos es un área significativa, particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal, por lo que hemos considerado este aspecto como cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta En respuesta al citado aspecto, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Hemos realizado un entendimiento y evaluación de los controles sobre los procedimientos de control interno que el Grupo tiene establecidos en el proceso de reconocimiento de ingresos.
- Hemos obtenido confirmaciones externas para una muestra de clientes realizando, en caso necesario procedimientos de comprobación alternativos mediante verificación de cobros posteriores o documentación soporte justificativa de la operación.
- Hemos realizado pruebas sustantivas sobre una muestra de los ingresos reconocidos.
- También se ha llevado a cabo la comprobación de si las transacciones se encontraban registradas en el periodo adecuado.
- Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Valoración de las existencias de obra en curso

Descripción Tal y como se indica en las Notas 4 y 8 de la memoria consolidada adjunta, los costes incurridos, incluidos los márgenes estimados en función del grado de avance y de las circunstancias específicas de cada uno de los proyectos que se encuentran en proceso de ejecución, se imputan como obra en curso. Se relaciona el reconocimiento de ingresos con la transferencia del control del activo (proyecto) al cliente, en el cumplimiento de contratos previamente firmados. Esta transferencia del control se produce en determinados momentos a lo largo de la ejecución del proyecto (hitos). Debido al elevado grado de juicio inherente a las citadas estimaciones se ha considerado este aspecto como cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestra Respuesta En respuesta al citado aspecto, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Hemos realizado un entendimiento y evaluación de los controles sobre los procedimientos de control interno que el Grupo tiene establecidos en el proceso de valoración de las existencias en curso.

- Hemos obtenido la información económica de cada uno de los proyectos reconocidos como existencias de obra en curso.
- Hemos realizado pruebas de controles relacionados con los costes incurridos correspondientes a hitos de ejecución de obras, incluyendo las estimaciones relativas al grado de cumplimiento de avance de los proyectos en función de la información obtenida y verificada por controles.
- Hemos realizado pruebas en detalle de los costes imputados a los proyectos reconocidos como existencias de obra en curso.
- También se ha llevado a cabo el estudio individualizado de las estimaciones relativas al grado de cumplimiento y avance de los proyectos en función de la información obtenida.
- Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Deterioro de valor de activos no corrientes

Descripción Tal y como se indica en las Notas 4 y 7 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene registrado, dentro de su inmovilizado material, un parque eólico por valor de 17.837 miles de euros a 31 de diciembre de 2025. El Grupo evalúa a cierre de ejercicio la existencia, o no, de indicios de deterioro de valor de los activos, que se consideran una única unidad generadora de efectivo, a efectos de determinar su valor recuperable. Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas evaluaciones y la significatividad del valor contable del inmovilizado material se ha considerado este aspecto como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta En respuesta al citado aspecto, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Hemos realizado un entendimiento y evaluación de los controles sobre los procedimientos de control interno que el Grupo tiene establecidos en el proceso de evaluación de la recuperabilidad del parque eólico.
- Hemos analizado la recuperabilidad de los activos del parque eólico del Grupo a través del cumplimiento de su plan de negocio, analizando cada uno de los flujos futuros estimados que el Grupo prevé generar.
- Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión de proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Member of



Alliance of
independent firms

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 19 de marzo de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2025 nos nombró auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas por un periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el ROAC N° S2347

Juan José Jaramillo
Inscrito en el ROAC N° 15631

19 de marzo de 2026



Member of



Alliance of
independent firms

Cuentas anuales consolidadas
Energy Solar Tech, S.A. y sociedades
dependientes



Ejercicio 2025



Disrupting the energy industry to
change the world for better

Índice

Balance consolidado	3
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	5
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados	6
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidados.....	7
Estado de flujos de efectivo consolidado	8
Notas explicativas a los estados financieros consolidados	9
Nota 1. Introducción e información general	9
Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados.....	10
Nota 3. Propuesta de distribución de resultados	13
Nota 4. Normas de registro y valoración.....	13
Nota 5. Combinaciones de negocio	20
Nota 6. Inmovilizado intangible.....	23
Nota 7. Inmovilizado material.....	24
Nota 8. Existencias	26
Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	26
Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo	27
Nota 11. Patrimonio neto.....	27
Nota 12. Activos y pasivos financieros.....	30
Nota 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	34
Nota 14. Provisiones.....	35
Nota 15. Situación fiscal	36
Nota 16. Ingresos y gastos	38
Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas.....	40
Nota 18. Información sobre medioambiente.....	41
Nota 19. Otra Información.....	41
Informe de gestión.....	44

Balance consolidado

ACTIVO	Referencia	31/12/2025	31/12/2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE		54.482.597	56.970.162
Inmovilizado intangible	Nota 6	20.146.444	23.089.998
Fondo de comercio		20.022.722	22.906.402
Patentes, licencias y marcas		4.080	-
Aplicaciones informáticas		87.003	150.039
Otro inmovilizado intangible		32.639	33.557
Inmovilizado material	Nota 7	32.857.160	32.417.315
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado		28.750.760	29.995.223
Inmovilizado en curso y anticipos		4.106.400	2.422.092
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	1.425.128	1.377.511
Instrumentos de patrimonio		36.167	32.141
Otros activos financieros		1.388.961	1.345.370
Activos por impuesto diferido	Nota 15	53.865	85.338
B) ACTIVO CORRIENTE		27.182.294	32.076.627
Existencias	Nota 8	13.597.720	17.622.609
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 9, 12	7.888.097	6.267.947
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		7.425.889	4.233.192
Personal		5.863	6.000
Otros deudores		67.034	-
Otros créditos con las administraciones públicas	Nota 15	389.311	2.028.755
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	2.203.590	1.000.192
Instrumentos de patrimonio		67.877	-
Valores representativos de deuda		-	99.093
Derivados		-	70.326
Otros activos financieros		2.135.713	830.773
Periodificaciones a corto plazo		40.360	23.805
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 10	3.452.527	7.162.074
TOTAL ACTIVO (A+B)		81.664.891	89.046.789

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance consolidado.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Referencia	31/12/2025	31/12/2024
A) FONDOS PROPIOS		48.246.235	46.146.251
Capital	Nota 11	80.854	80.854
Prima de emisión	Nota 11	44.285.791	44.285.791
Reservas de sociedades consolidadas	Nota 11	4.070.205	3.568.841
Reserva legal		16.171	16.100
Otras reservas		1.206.951	1.135.396
Reservas de consolidación		2.847.083	2.417.345
Acciones y participaciones en patrimonio propias	Nota 11	(2.207.045)	(1.960.066)
Resultado del ejercicio		2.163.095	425.248
Ajustes por cambio de valor	Nota 12	(241.804)	(346.757)
Operaciones de cobertura		(105.331)	(202.080)
Diferencias de conversión		(136.473)	(144.677)
Socios externos	Nota 11	95.139	92.340
B) PASIVO NO CORRIENTE		10.157.973	12.717.416
Provisiones a largo plazo	Nota 14	721.731	155.287
Deudas a largo plazo	Nota 12	9.436.242	12.562.129
Deudas con entidades de crédito		9.027.811	10.918.952
Acreeedores por arrendamiento financiero		25.813	31.824
Derivados		230.434	231.000
Otros pasivos financieros		152.184	1.380.353
C) PASIVO CORRIENTE		23.260.683	30.183.123
Provisiones a corto plazo	Nota 14	190.723	12.442
Deudas a corto plazo	Nota 12	8.144.805	6.820.746
Deudas con entidades de crédito		4.275.565	2.971.371
Acreeedores por arrendamiento financiero		4.853	4.420
Derivados		271.933	-
Otros pasivos financieros		3.592.454	3.844.955
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 13, 15	14.913.624	23.322.083
Proveedores		12.948.000	21.667.587
Acreeedores varios		430.347	610.115
Personal		596.740	397.339
Pasivos por impuesto corriente		337.736	2.161
Administraciones públicas acreedoras		593.640	637.003
Anticipo de clientes		7.161	7.878
Periodificaciones a corto plazo		11.531	27.851
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		81.664.891	89.046.790

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance consolidado.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	Referencia	2025	2024
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16	81.154.220	63.376.946
Ventas		3.206.031	3.537.717
Prestación de servicios		77.948.189	59.839.229
Variación de existencias	Nota 8	(3.565.378)	8.567.261
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 16	501.665	959.515
Aprovisionamientos	Nota 16	(55.360.196)	(53.498.520)
Consumo de mercaderías		(6.543.148)	(6.966.684)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(19.874.522)	(23.694.281)
Trabajos realizados por otras empresas		(28.942.526)	(22.819.967)
Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	(17.588)
Otros ingresos de explotación	Nota 16	381.777	208.325
Gastos de personal	Nota 16	(9.120.088)	(7.679.889)
Sueldos y salarios		(7.250.619)	(6.026.663)
Cargas sociales		(1.869.469)	(1.653.226)
Otros gastos de explotación	Nota 16	(5.405.959)	(4.876.990)
Servicios exteriores		(4.772.624)	(4.248.620)
Tributos		(343.591)	(355.546)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 9	(287.308)	(272.681)
Otros gastos de gestión corriente		(2.436)	(143)
EBITDA	Nota 2	8.586.041	7.056.648
Amortización del inmovilizado	Nota 6, 7	(4.474.297)	(4.473.064)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(96.534)	(21.634)
Otros resultados		668.866	362.921
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		4.684.076	2.924.871
Ingresos financieros	Nota 16	130.379	95.098
Gastos financieros	Nota 12, 16	(1.043.943)	(1.285.018)
Diferencias de cambio	Nota 16	8.667	85.338
Otros resultados financieros	Nota 16	(201.251)	(160.674)
RESULTADO FINANCIERO		(1.106.148)	(1.265.256)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.577.928	1.659.615
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(1.412.034)	(1.222.904)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		2.165.894	436.711
Resultado atribuible a la Sociedad dominante		2.163.095	425.247
Resultado atribuible a socios externos		2.799	11.464

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados

	Referencia	2025	2024
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA		2.165.894	436.711
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado:		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		95.926	(284.598)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Nota 12	95.926	(284.598)
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		128.999	(18.371)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Diferencias de conversión		(11.605)	(59.770)
Efecto impositivo		(32.250)	4.593
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO:		181.070	(358.146)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA:		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		2.346.964	78.565
Ingresos y gastos consolidados atribuibles a la Sociedad dominante		2.344.165	67.101
Ingresos y gastos consolidados atribuibles a socios externos		2.799	11.464

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado.

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidados

	Atribuible a los socios de la Sociedad dominante									
	Patrimonio neto total	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Reservas consolidadas	Acciones propias	Ajustes por cambio de valor	Diferencias conversión	Resultados del ejercicio	Socios externos
Saldo al 31 de diciembre 2024	46.146.251	80.854	44.285.791	1.151.496	2.417.345	(1.960.066)	(202.080)	(144.677)	425.248	92.340
Total ingresos y gastos reconocidos	2.346.964	-	-	95.926	-	-	96.749	(11.605)	2.163.095	2.799
Otras variaciones de patrimonio neto	(246.980)	-	-	(24.300)	429.738	(246.979)	-	19.809	(425.248)	-
Aumentos de capital (Nota 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas)	(9.847)	-	-	-	-	(9.847)	-	-	-	-
Incremento (reducción) patrimonio neto combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones	(237.133)	-	-	1.500.000	(1.519.809)	(237.132)	-	19.809	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	(1.524.300)	1.949.547	-	-	-	(425.248)	-
Saldo al 31 de diciembre 2025	48.246.235	80.854	44.285.791	1.223.122	2.847.083	(2.207.045)	(105.331)	(136.473)	2.163.095	95.139

	Atribuible a los socios de la Sociedad dominante									
	Patrimonio neto total	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Reservas consolidadas	Acciones propias	Ajustes por cambio de valor	Diferencias conversión	Resultados del ejercicio	Socios externos
Saldo al 31 de diciembre 2023	47.436.381	80.498	44.285.791	1.007.013	54.870	(635.954)	(188.302)	(84.907)	2.836.496	80.876
Total ingresos y gastos reconocidos	78.565	-	-	(284.598)	-	-	(13.778)	(59.770)	425.247	11.464
Otras variaciones de patrimonio neto	(1.368.695)	356	-	429.081	2.362.475	(1.324.111)	-	-	(2.836.496)	-
Aumentos de capital (Nota 11)	356	356	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas)	38.020	-	-	-	-	38.020	-	-	-	-
Incremento (reducción) patrimonio neto combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones	1.631.540	-	-	2.993.671	-	(1.362.131)	-	-	-	-
Distribución de resultados	(3.038.611)	-	-	(2.564.590)	2.362.475	-	-	-	(2.836.496)	-
Saldo al 31 de diciembre 2024	46.146.251	80.854	44.285.791	1.151.496	2.417.345	(1.960.065)	(202.080)	(144.677)	425.247	92.340

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidado

(Expresado en euros)	Referencia	2025	2024
Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.577.928	1.659.615
Ajuste del resultado		6.429.598	5.707.147
Amortización del inmovilizado	Nota 6, 7	4.474.297	4.473.064
Correcciones valorativas por deterioro		287.308	276.636
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		96.534	21.634
Ingresos financieros	Nota 16	(130.379)	(95.083)
Gastos financieros	Nota 16	1.245.194	1.445.692
Diferencias de cambio	Nota 16	(8.667)	(85.338)
Otros ingresos y gastos		465.311	(329.458)
Cambios en el capital corriente		(6.832.331)	(620.269)
Existencias	Nota 8	3.838.350	(9.108.939)
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 9	(1.790.454)	3.254.353
Otros activos corrientes	Nota 12	(439.108)	(396.872)
Acreedores y otras cuentas a pagar	Nota 13	(7.456.005)	5.940.191
Otros pasivos corrientes	Nota 12	(985.115)	(309.002)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.935.946)	(2.676.467)
Pagos de intereses		(927.689)	(1.676.526)
Cobros de intereses		137.971	58.572
Cobros/pagos impuestos sobre beneficios		(1.146.228)	(1.058.513)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.239.249	4.070.026
Pagos por inversiones		(3.979.711)	(1.878.989)
Pagos por inversiones en inmovilizado intangible	Nota 6	(3.204)	(38.531)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	Nota 7	(2.515.147)	(906.339)
Pagos por inversiones en activos financieros	Nota 12	(1.425.292)	(971.338)
Pagos por inversiones en otros activos	Nota 12	(36.068)	37.219
Cobros por desinversiones		129.205	415.271
Cobros por inversiones en activos financieros	Nota 12	129.205	415.271
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(3.850.506)	(1.463.718)
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 11	-	356
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 12	2.789.045	43.819
Derivados	Nota 12	(410.638)	(131.131)
Otras deudas		(6.369)	(2.425.379)
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(3.348.876)	(2.893.218)
Devolución y amortización de deudas con entidades vinculadas		(121.081)	(222.268)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.097.919)	(5.627.821)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(371)	9
Variación neta del efectivo o equivalente		(3.709.547)	(3.021.505)
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO		7.162.074	10.183.579
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		3.452.527	7.162.074

Las notas explicativas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado.

Notas explicativas a los estados financieros consolidados

Nota 1. Introducción e información general

Energy Solar Tech, S.A., con NIF A-88607841 [en adelante la Sociedad matriz, o la Sociedad] es la sociedad dominante de un Grupo formado por ésta y cinco sociedades dependientes. La Sociedad matriz y sus sociedades dependientes componen el Grupo Energy Technologies [en adelante Grupo o Grupo Energy Technologies]. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Calle José Echegaray, 8, Edificio, 1, Planta, 1, en Las Rozas de Madrid (Madrid). La Sociedad matriz fue constituida el día 18 de febrero de 2020 mediante escritura pública.

La sociedad Energy Solar Tech, S.A, con fecha 31 diciembre de 2020, adquirió el 100% del capital de la sociedad Agais Servicios Energéticos, S.L.U. Con fecha 27 de octubre de 2022 adquirió el 100% del capital de la sociedad Utusol Beta, S.L.U. El 5 de diciembre de 2022 adquirió el 49% del capital de la sociedad Parque Eólico Valdelugo, S.L., sociedad en la cual aumenta su participación hasta el 98% el 15 de enero de 2023. El 3 de marzo de 2023, adquirió el 100% del capital de la sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. Esta filial a su vez tiene una participación directa del 100% sobre la sociedad Sarpel Ingeniería Chile, SPA.

El detalle de las sociedades que pertenecen al Grupo es el siguiente:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Método de consolidación aplicado	% Participación directa	
				2025	2024
Agais Servicios Energéticos, S.L.U.	Madrid: Calle José Echegaray, 8, Las Rozas	Comercio de energía eléctrica	Integración global	100%	100%
Utusol Beta, S.L.U.	Madrid: Calle José Echegaray, 8, Las Rozas	Producción de energía eléctrica	Integración global	100%	100%
Parque Eólico Valdelugo, S.L.	León: Avda. Gómez Nuñez 2 Ponferrada	Producción de energía eléctrica	Integración global	98%	98%
Sarpel Ingeniería, S.L.U.	A Coruña: C/Arquímedes 12	Ingeniería	Integración global	100%	100%
Sarpel Ingeniería Chile, SPA	Santiago de Chile: Av. Apoquindo 3600	Ingeniería	Integración global	100%	100%

En los ejercicios 2025 y 2024 todas las sociedades descritas anteriormente se consolidan por el método de integración global.

La moneda funcional del Grupo es el euro.

Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados

a) Imagen fiel

Los estados financieros consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad matriz de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la Sociedad y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2025 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estos estados financieros, formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en la reunión celebrada el día 18 de marzo de 2026, son preparados a partir de los registros individuales de la Sociedad y sus dependientes, que, junto con la Sociedad, componen el Grupo Energy Technologies. Cada sociedad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor, en concreto el RD 1515/2007, la Resolución del 26/02/2016 de la DGRN y la Ley de Sociedades de Capital, por ser todas sociedades nacionales.

Para la preparación de estos estados financieros consolidados se ha utilizado el enfoque del coste histórico, excepto para los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados y otros instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados. Los citados estados financieros consolidados están expresados en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad dominante.

b) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados se han elaborado mediante la aplicación del método de integración global para todas las sociedades dependientes sobre las que la sociedad dominante ostenta el control.

En el proceso de consolidación se ha eliminado la inversión de la sociedad dominante con el porcentaje correspondiente de fondos propios de sus sociedades dependientes, asignando las diferencias surgidas hasta donde ello era viable, a los activos y pasivos de las mismas cuyo valor razonable en el momento de la primera consolidación ha discrepado del registro en los libros. Los importes remanentes, en su caso, se han imputado a fondo de comercio de consolidación o a reserva negativa de consolidación.

Las sociedades integrantes del Grupo aplican en sus estados financieros individuales políticas contables esencialmente coincidentes y cierran su ejercicio social a 31 de diciembre de 2025. Se ha procedido a la eliminación de los saldos recíprocos de balance de situación y de cuenta de pérdidas y ganancias, así como los márgenes no realizados de cuantía significativa.

c) Comparación de la información y principales variaciones en el perímetro de consolidación

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y el estado de cambios del patrimonio, también consolidado, las correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2024. La cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, se presentan, a efectos comparativos, con las correspondientes al periodo anual cerrado el 31 de diciembre de 2024. En las notas explicativas también se incluye información cuantitativa y cualitativa a las mencionadas fechas, según corresponda la información al balance consolidado o a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, salvo cuando una norma contable establece que no es necesario.

Así mismo, la estructura y el contenido de los documentos que integran los estados financieros consolidados se ajustan a los modelos aprobados reglamentariamente y no se han modificado respecto al ejercicio anterior.

d) Principios contables

Los estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados y las normas de valoración descritos en la nota 4 de estas notas explicativas. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que se haya dejado de aplicar.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los contratos de compraventa de energía (Power Purchase Agreement) financieros que no se utilizan con fines de cobertura, se clasifican a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La valoración de estos derivados está sujeta a incertidumbres significativas debido a la volatilidad de los precios de la energía y a la complejidad de los modelos de valoración utilizados. Los supuestos clave incluyen estimaciones sobre la volatilidad futura del precio de la energía, lo que puede resultar en ajustes significativos en su valor razonable.

La dirección del Grupo no es consciente de incertidumbres que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la sociedad siga funcionando normalmente.

En la elaboración de los presentes estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones, como la vida útil de los activos materiales e intangibles para valorar dichos activos. A su vez, se han realizado estimaciones del valor razonable, valor en uso y valor actual de los instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

f) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, ciertos epígrafes se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en los apartados correspondientes a estas notas explicativas.

g) Cambios en criterios contables

En la elaboración de estos estados financieros consolidados, no ha habido cambios en los criterios contables con respecto al ejercicio 2024.

h) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes al 31 de diciembre de 2025 que obliguen a reformular los estados financieros consolidados, si se detectaran hechos acaecidos con posterioridad al cierre, que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones a 31 de diciembre de 2025, se comentarían en sus apartados correspondientes.

i) Empresa en funcionamiento

No existe ninguna incertidumbre respecto al funcionamiento normal del Grupo, ni que indique que pueda plantearse un proceso de quiebra del principio de sociedad en funcionamiento.

j) Medidas alternativas del rendimiento

La Dirección del Grupo utiliza una serie de medidas para la toma de decisiones, al considerar que proporcionan información útil para evaluar el rendimiento, la solvencia y la liquidez del Grupo. Estas medidas deben ser evaluadas conjuntamente.

Resultado de explotación antes de intereses, impuestos, amortización y depreciación (Earning Before Interest, Taxes Depreciation and Amortization)

El resultado de explotación antes de intereses, impuestos, amortización y depreciación (en adelante, EBITDA) es un indicador financiero del beneficio bruto de explotación, que muestra la evolución de la operativa propia del negocio, excluyendo impactos no ordinarios que pudieran alterar la comparabilidad de los periodos.

Al prescindir de las magnitudes financieras y tributarias, así como de gastos contables que no conllevan salida de caja, es utilizado por la dirección para evaluar los resultados de la compañía a lo largo del tiempo.

En la tabla siguiente se detalla el EBITDA de la Sociedad de los ejercicios 2025 y 2024:

	2025	2024
EBITDA	8.586.041	7.056.648

Indicadores de deuda

La deuda financiera neta es calculada por el Grupo considerando las deudas, siempre que las mismas tengan un componente financiero, deduciendo de las mismas los activos financieros a corto plazo y el efectivo y equivalentes de efectivo.

En la tabla siguiente se detalla la conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado y la deuda financiera neta, de los ejercicios 2025 y 2024.

	31/12/2025	31/12/2024
Deudas a largo plazo	9.436.242	12.562.129
Deudas a corto plazo	8.144.805	6.820.746
Deuda no financiera	(3.575.000)	(4.575.000)
Deuda financiera bruta	14.006.047	14.807.875
Inversiones financieras a corto plazo	(2.203.591)	(1.000.192)
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda (Nota 12)	(1.297.180)	(1.297.180)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3.452.527)	(7.162.074)
Deuda financiera neta	7.052.749	5.348.429

Sobre el anterior indicador de deuda financiera neta, la dirección del Grupo utiliza para su evaluación el ratio de la misma sobre los fondos propios y el EBITDA:

Ratios	31/12/2025	31/12/2024
DFN sobre Fondos propios	0,15	0,12
DFN sobre EBITDA	0,82	0,76

Nota 3. Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio de 2025 para la sociedad dominante Energy Solar Tech, S.A., que ascendió a 3.146.976 euros, será aprobada en la próxima Junta General de Accionistas de Energy Solar Tech, S.A., siendo la siguiente base de reparto:

	31/12/2025	31/12/2024
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.146.976	2.785.238
Aplicación		
A reserva legal	-	71
A reservas voluntarias	3.146.976	2.785.238

Nota 4. Normas de registro y valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

Inmovilizado intangible

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible solo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	3
Fondo de comercio	10
Patentes y marcas	10

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances del Grupo no existe inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

Combinaciones de negocio y fondo de comercio de consolidación

Las combinaciones de negocios en las que una sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

El fondo de comercio representa conforme a la regla 2a del artículo 46 del Código de Comercio, la diferencia positiva entre el valor contable de la participación de las sociedades del Grupo dependiente y el valor atribuible a dicha participación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos conforme a la Norma de Registro y Valoración 19a del Plan General de Contabilidad.

Conforme al Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el cual se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el fondo de comercio se amortizará durante su vida útil. La vida útil se determinará de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado fondo de comercio presumiéndose, salvo prueba en contrario, que la vida útil es de diez años y que su recuperación es lineal.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio de consolidación no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Inmovilizado material

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material solo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo. Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas	25
Maquinaria y utillaje	4 -10
Elementos de transporte	4 -10
Mobiliario, accesorios y equipo informático	4 -10
Otro inmovilizado	4 -10

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han sustituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se ha amortizado de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una sustitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

El Grupo no ha firmado ningún contrato de arrendamiento financiero durante el ejercicio.

Activos y pasivos financieros

Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras sociedades o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: esta categoría de activos financieros incluye, por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico y, por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: este apartado incluye los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.
- Activos financieros a coste: en esta categoría se han incluido las inversiones en el patrimonio de sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado: se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico y los débitos por operaciones no comerciales, que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: este apartado incluye los instrumentos financieros derivados, siempre que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:

- Activos financieros a coste amortizado: al cierre del ejercicio se ha evaluado la existencia de evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con características de riesgo similares, como consecuencia de uno o varios eventos ocurridos con posterioridad a su reconocimiento inicial y que hayan dado lugar a una disminución de los flujos de efectivo futuros estimados. La pérdida por deterioro se ha calculado como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. Cuando ha resultado aplicable, este valor actual se ha sustituido por el valor de cotización del activo, siempre que dicho valor se haya considerado suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su eventual reversión, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto o ingreso, respectivamente.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: posteriormente a su valoración inicial, este tipo de activos, se han valorado por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se han podido producir en el valor razonable, se han imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Activos financieros a coste: al cierre del ejercicio se ha evaluado la existencia de indicios objetivos de deterioro que pudieran poner de manifiesto que el valor en libros de alguna inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa se ha determinado por diferencia entre su valor en libros y su importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como, en su caso, su reversión, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio como gasto o ingreso, respectivamente.

Se dan de baja los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En las operaciones de cesión en las que no ha procedido dar de baja el activo financiero, se ha registrado adicionalmente un pasivo financiero derivado de los importes recibidos.

En lo referente a pasivos financieros, los mismos se han dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También se han dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.

Se han incluido en la categoría de inversiones en sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 11ª de la elaboración de los estados financieros consolidados. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite, el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se han reconocido utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se ha declarado el derecho del socio a recibirlo.

Los instrumentos financieros incluidos en un procedimiento de concurso de acreedores, con fecha de auto, y en condiciones favorables que permiten visualizar su oportuno cumplimiento, se valoran teniendo en cuenta si, los créditos/deudas objeto del concurso, han sufrido cambios significativos.

Aquellas en los que el valor actual de los flujos de efectivo pendiente de cobro/pago tras aplicar, las cláusulas de quita y espera contenidas en el convenio, sufren cambios como mínimo del 10% de su cuantía, sobre el crédito/deuda existente antes del convenio, se dan de alta, cancelando la anterior y llevando las diferencias, contra la nueva cuenta, "Gastos/Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores".

En los casos en que la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo de la nueva deuda/crédito, incluidos los gastos y comisiones, y el valor actual de los flujos de efectivo originales, difieren en menos de un 10%, se registran, activando los ingresos/gastos correspondientes, ajustando el valor de la deuda/crédito original.

Instrumentos de capital propio

El importe de los instrumentos de patrimonio propio se ha registrado en el patrimonio neto como una variación de fondos propios. Los gastos derivados de las transacciones con instrumentos de patrimonio propio (ampliaciones de capital) se han registrado contra el patrimonio neto como menos reservas.

Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción. El precio de adquisición ha incluido el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, y se han añadido todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

En las existencias que han necesitado un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, se han incluido en el precio de adquisición o de producción, los gastos financieros, tal y como indica el apartado sobre inmovilizado material incluido en esta memoria.

Cuando se ha debido asignar valor a bienes concretos que forman parte de un inventario de bienes intercambiables entre sí, se ha adoptado con carácter general el método del precio medio o coste medio ponderado. El método FIFO también ha sido aceptado.

Cuando el valor neto realizable de las existencias ha sido inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se han efectuado las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes incurridos correspondientes a hitos de ejecución de obras, incluyendo el margen asociado al grado de avance estimado con la mejor información disponible a cierre de ejercicio, no facturados y recogidos en los distintos contratos de prestación de servicios que se mantienen con los clientes, y que se encuentran en proceso de ejecución, se contabilizan como existencias de obra en curso. El cumplimiento de cada hito de ejecución recogido en los contratos es el momento en el que se considera que se transfiere el control de los activos. A tal efecto, se considera que se transfiere el control del activo (proyecto) al cliente en dicho momento porque:

- El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- Se ha transferido la posesión física del activo al cliente.
- El cliente ha recibido (aceptado) el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- Se tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- El cliente tiene la propiedad del activo.

Transacciones en moneda extranjera

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido tres categorías principales:

- Partidas monetarias: al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.
- Partidas no monetarias valoradas a coste histórico: se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.
- Partidas no monetarias valoradas a valor razonable: se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio, así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, tras aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

En general, se reconoce un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del

impuesto o de las inversiones en sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos siempre y cuando la inversora ha podido controlar el momento de la reversión de la diferencia y además, haya sido probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen como tales en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Si se cumple la condición anterior, en términos generales se considera un activo por impuesto diferido cuando: existan diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores, las pérdidas fiscales, deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que quedan pendientes de aplicar fiscalmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que está vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se previene recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Ingresos y gastos

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Solo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la Sociedad haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

El método empleado durante el ejercicio para la determinación del porcentaje de realización en la prestación de servicios ha sido el método de porcentaje de realización.

Provisiones y contingencias

Se han reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario, se han valorado por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario, por el valor razonable del bien recibido.

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

Negocios conjuntos

Se ha considerado como negocio conjunto a una actividad económica controlada conjuntamente por dos o más personas físicas o jurídicas; esto incluye, negocios conjuntos que no se manifiesten a través de la constitución de una sociedad, ni de un establecimiento permanente como son las uniones temporales de sociedades y las comunidades de bienes.

En los casos detallados en el párrafo anterior se han registrado los activos en el balance en la parte proporcional que le corresponda, en función del porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control, y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto. Asimismo, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que corresponda de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto.

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre sociedades del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las sociedades del Grupo participantes, se han contabilizado de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación haya diferido del valor razonable, la diferencia se ha registrado atendiendo a la realidad económica de la operación.

La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

Nota 5. Combinaciones de negocio

Parque Eólico Valdelugo, S.L.

El 5 de diciembre de 2022 Energy Solar Tech, S.A. adquirió el 49% de la sociedad Parque Eólico Valdelugo. S.L., cuyo principal activo es un parque eólico de 18MW, el cual está en funcionamiento desde el pasado 10 de marzo de 2022 y en fase de hibridación solar mediante la instalación de 16 MW de placas fotovoltaicas, siendo el parque un activo con tecnología de última generación y con generadores General Electric de 3,6MW capaces de producir una media de 3.800 horas al año por MW instalado.

El 15 de enero de 2023, adquirió un 49% adicional de dicha sociedad, adquiriendo el control de la compañía al ostentar el 98% del capital social. A partir de dicha fecha se consolida por el método de integración global. Hasta esa fecha, al tener la Sociedad un 49% de su capital social y no ejercer control efectivo, se integraba por el método de puesta en equivalencia.

La operación permite a la Sociedad independizarse, en cierta medida, de la compra de energía de red, estabilizar su base de coste e incrementar la rentabilidad con la venta directa al cliente final. Asimismo, supone una fuente complementaria de generación puesto que la curva solar es una parábola positiva diurna mientras que la curva eólica es una parábola negativa (el

resultado de la suma de ambas es una producción homogénea a lo largo de las 24 horas del día y razonablemente estable a lo largo de los 365 días del año).

La contraprestación que la sociedad matriz del Grupo, Energy Solar Tech, S.A., asumió para la adquisición de esta sociedad, asciende a un importe de 16.018.548 euros, 8.300.024 euros del primer 49% adquirido en 2022 y 7.718.524 euros del segundo 49% adquirido el 15 de enero de 2023.

La siguiente tabla resume la contraprestación, los valores razonables de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en el momento de la adquisición y el fondo de comercio:

Contraprestación	16.018.548
Inmovilizado material	20.223.413
Inversiones financieras a largo plazo	644.728
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	830.191
Periodificaciones a corto plazo	30.347
Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	2.210.396
Provisiones a largo plazo	(104.813)
Deudas a largo plazo	(10.588.550)
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a l/p	(8.297.998)
Deudas a corto plazo	(828.456)
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a c/p	(51)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.291.722)
Valor razonable de los activos netos	2.827.485
Reclasificación inversión puesta en equivalencia	60.314
Intereses minoritarios	56.550
Fondo de Comercio (Nota 6)	13.307.927

Sarpel Ingeniería, S.L.U.

El 3 de marzo de 2023 Energy Solar Tech, S.A., adquirió el 100% del capital social de la sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U., una ingeniería con más de 30 años de experiencia en el sector energético.

Sarpel Ingeniería, integrada en el Grupo Energy Technologies, es la unidad especializada en ingeniería eléctrica, construcción y fabricación industrial, con más de 25 años de trayectoria y una sólida reputación en el desarrollo de proyectos de alta, media y baja tensión para los sectores de energía, industria y servicios.

Su propuesta de valor se basa en una gestión integral de proyectos que abarca la ingeniería básica y de detalle para grandes proyectos eléctricos, acompañando al cliente desde la fase de diseño y construcción hasta la puesta en servicio y el posterior mantenimiento de las instalaciones.

Esta integración supuso mejoras adicionales de eficiencia y calidad de gestión tras la unificación de los recursos de ingeniería y operaciones bajo una misma organización y liderazgo, que ha permitido aumentar de forma notable la calidad de la gestión, la organización, los procesos y las herramientas operativas.

Las condiciones contractuales, fijaban un pago inicial y un calendario de pagos condicionado a la consecución del EBITDA de los ejercicios 2023, 2024, así como otras condicionantes variables y un último pago en 2026. En 2024, no se cumplieron los parámetros establecidos en el contrato de compraventa para el tercer hito de pago de 2.000.000 euros.

Los múltiples incumplimientos contractuales por parte de los expropietarios de Sarpel Ingeniería determinan que, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no proceda el desembolso del cuarto y último pago previsto en el contrato de compraventa.

La Sociedad, en base a varios informes periciales independientes, así como a otras evidencias obtenidas en el marco de diversas investigaciones internas y externas de cumplimiento normativo, ha iniciado acciones de reclamación frente a los vendedores por importe de 3.000.000 euros correspondientes a la cláusula penal relativa al Pacto de No Competencia y No Incitación prevista en el contrato de compraventa. Adicionalmente, dichos informes periciales concluyen que el importe satisfecho en 2024 de 3.225.860 euros a los expropietarios de Sarpel fue indebido y debe ser restituido. Es decir, actualmente la Sociedad ha reclamado un importe superior a los 6.000.000 euros. Sin perjuicio de cualesquiera otras acciones legales adicionales que pudieran corresponder y que la Sociedad se reserva el derecho de ejercitar para la plena defensa de sus intereses y la reclamación de los daños y perjuicios ocasionados.

De los hechos puestos de manifiesto en los referidos informes periciales, se derivan también acciones penales que la sociedad ya ha iniciado durante el ejercicio 2025, así como otras que serán iniciadas durante el ejercicio 2026. Incluida la reclamación de daños y perjuicios adicionales a las cuantías indicadas anteriormente.

La siguiente tabla resume la contraprestación, los valores razonables de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en el momento de la adquisición y el fondo de comercio:

Contraprestación	20.375.703
Inmovilizado intangible	19.497
Inmovilizado material	606.977
Inversiones financieras a largo plazo	196.339
Activos por impuesto diferido	15.750
Existencias	6.846.740
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.736.624
Inversiones financieras a corto plazo	155.916
Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	2.413.139
Pasivos por impuesto diferido	(39.160)
Deudas a corto plazo	(228.909)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(11.824.006)
Valor razonable de los activos netos	5.898.907
Fondo de Comercio (Nota 6)	14.476.796

Nota 6. Inmovilizado intangible

La composición y movimientos de los activos intangibles netos durante los ejercicios 2025 y 2024 han sido los siguientes:

	31/12/2024	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Combinaciones de negocios	31/12/2025
Inmovilizado Intangible bruto	28.520.014	3.205	-	-	-	28.523.219
Fondo de comercio	28.163.486	-	-	-	-	28.163.486
Aplicaciones informáticas	322.971	-	-	-	-	322.971
Patentes, licencias y marcas	918	3.205	-	-	-	4.123
Otro inmovilizado intangible	32.639	-	-	-	-	32.639
Amortización acumulada	(5.430.016)	(2.886.642)	-	-	-	(8.316.658)
Fondo de comercio	(5.257.084)	(2.823.563)	-	-	-	(8.080.647)
Aplicaciones informáticas	(172.932)	(63.036)	-	-	-	(235.968)
Patentes, licencias y marcas	-	(43)	-	-	-	(43)
Deterioro de inmovilizado Intangible	-	(60.117)	-	-	-	(60.117)
Fondo de comercio	-	(60.117)	-	-	-	(60.117)
Saldo neto inmovilizado Intangible	23.089.998	(2.943.554)	-	-	-	20.146.444

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Combinaciones de negocios	31/12/2024
Inmovilizado Intangible bruto	27.694.303	835.449	(9.738)	-	-	28.520.014
Fondo de comercio	27.362.625	800.861	-	-	-	28.163.486
Aplicaciones informáticas	269.172	28.310	(9.738)	35.227	-	322.971
Otro inmovilizado intangible	62.506	6.278	-	(35.227)	-	33.557
Amortización acumulada	(2.576.653)	(2.863.101)	9.738	-	-	(5.430.016)
Fondo de comercio	(2.447.546)	(2.809.538)	-	-	-	(5.257.084)
Aplicaciones informáticas	(129.107)	(53.563)	9738	-	-	(172.932)
Saldo neto inmovilizado Intangible	25.117.650	(2.027.652)	-	-	-	23.089.998

Los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2025 ascienden a un importe bruto de 134.107 euros, correspondientes a aplicaciones informáticas. A 31 de diciembre de 2024, los elementos totalmente amortizados ascendían a un importe bruto de 57.345 euros.

Fondo de Comercio

Con fecha 15 de enero de 2023 se adquirió el control del 98% de las participaciones de la sociedad Parque Eólico Valdelugo, S.L., surgiendo un fondo de comercio de consolidación por un valor de 13.307.927 euros (Ver Nota 5). A 31 de diciembre de 2025 el valor neto del mismo asciende a 9.374.773 euros.

Con fecha 3 de marzo de 2023 se adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U., surgiendo un fondo de comercio de consolidación por un valor de 14.476.796 euros (Ver Nota 5). A 31 de diciembre de 2025 el valor neto del mismo asciende a 10.469.849 euros.

Adicionalmente, el epígrafe recoge el fondo de comercio asociado a Utusol Beta, S.L.U. por importe de 178.100 euros.

A 31 de diciembre de 2025, se ha procedido al deterioro de valor del fondo de comercio restante de la sociedad Agais Servicios Energéticos, S.L.U. Habiéndose observado una reducción estructural en la facturación prevista derivada de cambios en el

entorno operativo de la filial. Al cierre del ejercicio, el valor en libros de la inversión presentaba un exceso significativo sobre su valor recuperable.

Para los fondos de comercio relativos al Parque Eólico Valdelugo, S.L. y Sarpel Ingeniería, S.L.U., los test de deterioro realizados confirman que sus valores recuperables son superiores a sus valores contables, no habiéndose identificado necesidad de corrección valorativa alguna. Para el análisis de sensibilidad de generación eólica e hibridación, se ha fijado un precio de referencia de 68 €/MWh, importe que se sitúa significativamente por debajo de la media de precios registrada por el parque en cualquiera de los ejercicios anuales desde el inicio de su actividad de generación. La Dirección ha descartado el uso de los precios de los mercados de futuros, ajustados a un perfil eólico, debido a su acusada falta de liquidez y volatilidad en los horizontes temporales de valoración, lo que podría distorsionar la fiabilidad del Plan de Negocio. El precio adoptado representa un escenario de máxima prudencia que, además de situarse por debajo de los niveles históricos de rentabilidad del activo, considera el efecto de simultaneidad y canibalización de precios en el mercado ibérico.

En lo relativo a la participación en Sarpel Ingeniería, S.L.U., la Dirección ha concluido que no existe necesidad de registrar deterioro alguno tras la actualización del test de recuperabilidad al cierre de 2025. Para el análisis de sensibilidad, se ha considerado un escenario en el que la tasa estimada de crecimiento sobre ingresos de esta filial fuera un 5% respecto de la contemplada en el último ejercicio (Ver Nota 5).

Nota 7. Inmovilizado material

La composición y movimiento del inmovilizado neto a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido los siguientes:

	31/12/2024	Altas y dotaciones	Bajas	Traspos	Diferencias de conversión	Combinaciones de negocios	31/12/2025
Inmovilizado material bruto	37.190.988	2.515.146	(514.680)	-	(640)	-	39.190.816
Instalaciones técnicas	33.585.923	343.487	(183.637)	14.812	-	-	33.760.585
Maquinaria y utillaje	688.169	41.020	-	(312.211)	(592)	-	416.386
Mobiliario y equipos informáticos	288.108	77.706	(2.633)	737	(48)	-	363.870
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	206.695	24.667	-	312.211	-	-	543.573
Inmovilizado material en curso	2.277.267	2.028.266	(328.410)	129.277	-	-	4.106.400
Anticipos para inmovilizado material	144.826	-	-	(144.826)	-	-	-
Amortización acumulada	(4.773.673)	(1.587.667)	27.164	-	522	-	(6.333.654)
Instalaciones técnicas	(4.074.115)	(1.409.706)	27.054	-	-	-	(5.456.767)
Maquinaria y utillaje	(450.147)	(49.068)	-	181.706	473	-	(317.036)
Mobiliario y equipos informáticos	(194.309)	(44.634)	110	-	48	-	(238.785)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(55.102)	(84.259)	-	(181.706)	-	-	(321.066)
Saldo neto inmovilizado material	32.417.315	927.479	(487.516)	-	(118)	-	32.857.160

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Combinaciones de negocios	31/12/2024
Inmovilizado material bruto	36.325.539	1.535.546	(668.630)	-	(1.467)	-	37.190.988
Instalaciones técnicas	31.351.423	1.081.279	(49.848)	1.203.069	-	-	33.585.923
Maquinaria y utillaje	625.662	66.077	(2.214)	-	(1.356)	-	688.169
Mobiliario y equipos informáticos	291.264	18.269	(21.314)	-	(111)	-	288.108
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	101.530	130.152	(24.987)	-	-	-	206.695
Inmovilizado material en curso	3.955.660	93.662	(568.986)	(1.203.069)	-	-	2.277.267
Anticipos para inmovilizado material	-	146.107	(1.281)	-	-	-	144.826
Amortización acumulada	(3.196.930)	(1.608.888)	31.070	-	1.075	-	(4.773.673)
Instalaciones técnicas	(2.624.203)	(1.445.720)	-	-	-	-	(4.069.923)
Maquinaria y utillaje	(356.699)	(96.206)	1.783	-	975	-	(450.147)
Mobiliario y equipos informáticos	(179.107)	(39.316)	24.015	-	100	-	(194.308)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(36.921)	(27.646)	5.272	-	-	-	(59.295)
Saldo neto inmovilizado material	33.128.609	(73.342)	(637.560)	-	(392)	-	32.417.315

La partida más significativa del epígrafe Inmovilizado material corresponde a instalaciones técnicas. La instalación principal se corresponde con un parque eólico, el cual es propiedad de Parque Eólico Valdelugo, S.L.U.

El Grupo tiene contratadas dos pólizas de seguro (Seguro de Responsabilidad Civil y Seguro Todo Riesgo Daños Materiales Flexible), para cubrir los riesgos a los que están sujetos los equipos del Parque Eólico Valdelugo que componen el inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente. Adicionalmente, estas instalaciones están afectas al contrato de préstamo del project finance cuyo nominal vivo al 31 de diciembre de 2025 es de 7.236.923 euros.

El resto de las partidas significativas de este epígrafe y las altas del periodo corresponden principalmente a equipos y elementos de eficiencia energética instalados en distintos proyectos. Cada vez que el Grupo adquiere un proyecto nuevo de outsourcing energético tiene un periodo de instalación que varía dependiendo de las características de este. Durante este periodo el Grupo contabiliza las altas de inmovilizado como inmovilizado material en curso, y una vez que el proyecto está en funcionamiento se realiza un traspaso a instalaciones técnicas.

A lo largo del ejercicio 2025, el Grupo ha finalizado proyectos de outsourcing energético que se han contabilizado como instalaciones técnicas, por un importe de 358.299 euros (2.234.500 euros a 31 de diciembre de 2024), de los que 14.812 euros estaban clasificados como inmovilizado en curso al inicio del ejercicio (1.203.069 euros en el ejercicio anterior).

Durante el ejercicio 2025, se han producido bajas por ventas en concepto de instalaciones de llave en mano por importe de 22.820 euros (89.717 euros a 31 de diciembre de 2024).

Por último, el Grupo ha tenido otras altas no asociadas a instalaciones técnicas por importe de 143.393 euros (214.500 euros a 31 de diciembre de 2024), que han sido registradas como elementos de transporte, maquinaria y utillaje, mobiliario y equipo de procesos de información y otro inmovilizado material.

Los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2025 ascienden a un importe bruto de 405.004 euros, de los cuales 84.077 euros corresponden a instalaciones técnicas, y 181.275 euros a maquinaria y utillaje, y 139.652 euros correspondientes a otro inmovilizado material. A fecha de 31 de diciembre de 2024, los elementos totalmente amortizados ascendían a un importe bruto de 675.149 euros.

Nota 8. Existencias

Dada la actividad de las sociedades del Grupo, este epígrafe recoge principalmente todas aquellas partidas asociadas a aprovisionamiento de materiales relativos a instalaciones fotovoltaicas, así como otros materiales asociados a instalaciones en clientes cuyo fin es generar ahorro energético en los mismos, junto con material eléctrico asociado a los proyectos de ingeniería.

El detalle a fecha de 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 del epígrafe "Existencias" de los estados financieros consolidados adjuntos, es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
Existencias	13.597.720	17.622.609
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.406.462	1.297.904
Productos en curso	12.189.946	16.304.167
Anticipos a proveedores	1.312	20.538

Las materias primas y aprovisionamientos recogen fundamentalmente los materiales asociados a las instalaciones descritas anteriormente.

La variación del valor de las existencias de obra en curso, tal y como se definen en la Nota 4 de esta memoria, que asciende a un resultado negativo de 3.565.378 euros, se muestran en el epígrafe Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación de la cuenta de pérdidas y ganancias. La misma corresponde en su totalidad a la actividad de ingeniería.

Las sociedades del Grupo realizan un test de indicios de deterioro de valor asociadas a las existencias basado en las siguientes hipótesis:

- Deterioro por envejecimiento, basado en un análisis de rotación de las existencias y actualización de valoraciones, en los casos en los que resulta necesario.

En el ejercicio 2025 no se ha registrado deterioro de existencias.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias de materias primas y otros productos consumibles.

Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de los estados financieros consolidados es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
Deudores comerciales	7.888.097	6.267.947
Clientes comerciales	8.682.234	5.311.127
Personal	5.863	6.000
Correcciones valorativas por deterioro	(1.256.345)	(1.077.935)
Deudores varios	67.034	-
Administraciones públicas (Nota 15)	389.311	2.028.755

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo cuenta cada día con mayor número de clientes. El incremento de saldo de clientes respecto al 31 de diciembre de 2025 se debe principalmente a la facturación de los meses de noviembre y diciembre, con vencimiento a 60 días.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 se han iniciado procedimientos ordinarios no significativos contra deudores comerciales por saldos pendientes. En ese caso, el Grupo ha provisionado parte de la deuda con estos clientes por importe de 178.410 euros, estando pendiente de resolución a 31 de diciembre de 2025.

Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo

Estos activos financieros se registran a su valor razonable que coincide fundamentalmente con su valor de mercado, principalmente cuentas corrientes.

	31/12/2025	31/12/2024
Caja y Bancos	3.452.527	7.162.074

Los importes en libros de la tesorería de las sociedades del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	31/12/2025	31/12/2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.452.527	7.162.074
Euros	3.368.372	6.004.353
Dólares	36.788	1.144.982
Peso chileno	47.367	12.739

A fecha de estos estados financieros la Sociedad tiene concedidas pólizas de crédito formalizadas por importe de 7.875.000 euros, estando dispuestos 1.789.045 euros.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

Nota 11. Patrimonio neto

a) Gestión del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital de sus sociedades son el salvaguardar la capacidad de estas para continuar con el "principio de sociedad en funcionamiento", para procurar un rendimiento para los accionistas y para mantener una estructura óptima de capital y reducir su coste.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital o emitir nuevas acciones.

Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante

Importe del capital social

A 31 de diciembre de 2025 el capital social de Energy Solar Tech, S.A., está cifrado en 80.854 euros, representado por 26.951.376 acciones ordinarias de 0,003 euros de valor nominal cada una, íntegramente desembolsadas.

En la constitución de la Sociedad, se emitieron 6.000 participaciones con un valor nominal de 1 euro cada una. Con posterioridad, y según acuerdo alcanzado por la Junta General Extraordinaria de Socios de 20 de agosto de 2020, se produjo un desdoblamiento del número de participaciones sociales en 600.000 participaciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una.

Con fecha 21 de agosto de 2020 se produjo una ampliación de capital social con aportación dineraria, mediante la creación de 26.800 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 12,49 euros por cada nueva participación.

Con fecha 6 de noviembre de 2020 se produjo una ampliación de capital social con aportación dineraria, mediante la emisión de 117.925 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 13,36 euros por cada nueva participación. Este mismo día se produjo una ampliación de capital social por compensación de créditos, mediante la emisión de 2.243 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 13,36 euros por cada nueva participación.

Durante el ejercicio 2021, con fecha 2 julio se produce una nueva ampliación del capital social, mediante la emisión de 116.667 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 38,81 euros en el tramo general, 36,48 euros en el tramo bonificado del 6%, 32,12 euros en el tramo bonificado institucional, resultando una prima total de emisión de 4.140.628 euros.

El 3 diciembre de 2021, se amplía de nuevo el capital en 507 euros mediante la emisión de 50.711 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 38,81 euros por cada nueva participación en un tramo único. La prima total de emisión resultante es de 1.968.094 euros. Esta ampliación fue inscrita el 26 de julio de 2022.

Durante el ejercicio 2022, el 26 de julio de 2022, se redujo el valor nominal de las participaciones sociales no alterando en modo alguno la cifra de capital social (split). El valor nominal de las participaciones sociales pasó de tener un valor nominal de 0,01 euros a un valor de 0,0005 euros cada una de ellas, por lo que el capital social pasó de estar representado por 914.346 participaciones sociales de 0,01 euros a 18.286.920 participaciones sociales de 0,0005 euros.

El 27 de septiembre de 2022, se amplió su capital en la suma de 1.203 euros mediante la creación de 2.406.069 participaciones sociales de 0,0005 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima total de asunción de 7.499.717 euros, por lo que la prima por participación asciende a 3,117 euros.

Con motivo de la transformación a Sociedad Anónima de Energy Solar Tech, el 21 de octubre de 2022, se amplió, con cargo a reservas, el valor nominal de las participaciones sociales sin alterar el número de estas. Dicha ampliación significó un aumento de la cifra de capital social de 51.732 euros. El valor nominal de las participaciones sociales pasó de tener un valor nominal de 0,0005 euros a un valor de 0,003 euros cada una de ellas con cargo a reservas. El capital social pasó de estar fijado en 10.346 euros hasta la cifra de 62.079 euros.

El día 19 de diciembre de 2022, se amplió el capital social en la suma de 6.892 euros mediante la emisión de 2.297.436 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima por participación asciende a 3,117 euros, con una prima total de asunción de 7.161.108 euros. El capital social pasó de estar fijado en 62.079 euros hasta la cifra de 68.971 euros.

El 29 de marzo de 2023, se amplió el capital social en la suma de 5.523 euros mediante la emisión de 1.841.000 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima de emisión asciende a 5,437 euros, con una prima total de asunción de 10.009.517 euros.

El 18 de abril de 2023, se amplió el capital social en la suma de 3.652 euros mediante la emisión de 1.217.456 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima de emisión asciende a 5,437 euros, con una prima total de asunción de 6.619.308 euros.

El 3 de agosto de 2023, se amplió el capital social en la suma de 2.352 euros mediante la emisión de 783.907 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima de emisión asciende a 6,377 euros, con una prima total de asunción de 4.998.975 euros.

El 11 de junio de 2024, se amplió el capital social en la suma de 356 euros mediante la emisión de 118.588 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas.

Instrumentos de patrimonio propios

Las acciones en autocartera se limitan al contexto de los requerimientos del contrato con el Proveedor de liquidez. Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Energy Solar Tech, S.A. era titular de acciones propias en autocartera, según se detalla en el cuadro que sigue:

	Número de acciones	Adquisición	Euros por acción		
			Cotización	Valor Bursátil	%
Acciones en cartera 31/12/2024 (BME Growth)	213.548	3,46	2,80	597.934	0,79%
Acciones en cartera 31/12/2025	206.482	2,74	-	607.782	0,77%
Prov. Liquidez BME Growth	106.659	2,60	2,90	309.311	0,40%
Prov. Liquidez Euronext Growth	99.823	2,90	2,99	298.471	0,37%

Con motivo de la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en el mercado Euronext Growth (París) durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha ampliado su estrategia de gestión de liquidez. A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene vigentes dos contratos de liquidez con el fin de fomentar la liquidez y regularidad de la cotización en sus respectivos mercados.

Durante el ejercicio a 31 de diciembre de 2025 las operaciones por acciones propias han generado un resultado negativo por valor de 95.926 euros (284.598 euros de resultado negativo en 2024).

Adicionalmente a la autocartera, a 31 de diciembre de 2024, se registró dentro del epígrafe "Acciones Propias en Situaciones Especiales" el derecho de compra de acciones de la Sociedad, debido a que a comienzos del 2025 la Sociedad recibió una reclamación de la antigua propiedad de Sarpel Ingeniería, S.L.U. que consta en la recompra a los mismos de 551.470 acciones de Energy Solar Tech, S.A. por un importe de 3.000.000 millones. La Sociedad y sus letrados consideran que no procede dicha reclamación y por lo tanto continuará con el procedimiento judicial fijado para iniciarse en el año 2026, no obstante, y por prudencia la Sociedad decidió incluir los efectos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2024. Los efectos fueron, el reconocimiento de 3.000.000 de euros en el epígrafe de 'Otros pasivos financieros a corto plazo' y 1.362.131 euros en el epígrafe de 'Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto' correspondiente al valor actual de las acciones que serían recompradas.

Reservas

Las cuentas de reservas arrojan un saldo positivo de 4.070.205 euros (saldo positivo de 3.568.841 euros en 2024). Adicionalmente a los resultados de ejercicios anteriores, recogen los gastos asociados a las ampliaciones de capital llevadas a cabo por la sociedad durante el ejercicio 2025 y anteriores recogidos como reservas voluntarias.

	31/12/2025	31/12/2024
Reservas	4.070.205	3.568.841
Reserva legal	16.171	16.100
Reservas consolidación	2.847.083	2.417.345
Otras reservas	1.206.951	1.135.396

Socios externos

El epígrafe de Socios externos recoge el resultado atribuible a minoritarios correspondiente al 2% de la sociedad Parque Eólico Valdelugo, S.L. por importe de 95.139 euros a 31 de diciembre de 2025.

Nota 12. Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros

Los activos financieros el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 se clasifican en las siguientes categorías:

Categorías	Activos financieros a coste amortizado		Activos financieros a valor razonable con cambios en PYG		Activos financieros a coste	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Activos financieros a largo plazo	1.389.937	1.345.370	35.191	32.141	-	-
Otros activos financieros	1.388.961	1.345.370	-	-	-	-
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	976	-	35.191	32.141	-	-
Activos financieros a corto plazo	13.149.040	12.325.132	-	70.326	-	-
Clientes por venta y prestación de servicios (Nota 9)	7.492.923	4.233.192	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	67.877	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	99.093	-	-	-	-
Otros activos financieros	2.135.713	830.773	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	70.326	-	-
Efectivos y equivalentes de efectivo (Nota 10)	3.452.527	7.162.074	-	-	-	-

El epígrafe Otros activos financieros a largo plazo incluye principalmente el importe correspondiente a la dotación de la Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda por valor de 1.297.180 euros a 31 de diciembre de 2025, asociado al project finance de Parque Eólico Valdelugo, S.L. por importe de 1.297.180 euros a 31 de diciembre de 2024.

El epígrafe Otros activos financieros a corto plazo recoge principalmente un importe de 1.870.479 euros por retenciones de garantía practicadas sobre las facturas emitidas del cliente GOAINVEST, S.A.

b) Pasivos financieros

La información sobre los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 se clasifican a continuación en las siguientes categorías:

Categorías	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG		Pasivos financieros a coste amortizado o coste		Derivados de cobertura, otros	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Pasivos financieros a largo plazo	144.090	231.000	9.205.808	12.099.776	86.344	231.353
Deudas con entidades de crédito	-	-	9.027.811	10.918.952	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	25.813	31.824	-	-
Derivados	144.090	231.000	-	-	86.344	231.353
Otros pasivos financieros	-	-	152.184	1.149.000	-	-
Pasivos financieros a corto plazo	217.835	-	21.258.380	29.068.239	54.098	38.087
Deudas con entidades de crédito	-	-	4.275.565	2.971.371	-	-
Débitos y partidas a pagar	-	-	13.378.347	22.277.702	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	4.853	4.420	-	-
Anticipos de clientes	-	-	7.161	7.878	-	-
Derivados	217.835	-	-	-	54.098	38.087
Otros pasivos financieros	-	-	3.592.454	3.806.868	-	-

El epígrafe Otros pasivos financieros, detallado adicionalmente en Nota 11, recoge principalmente las obligaciones derivadas de la adquisición de la sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. En relación con el calendario de pagos variables estipulado contractualmente, la Sociedad informa que los múltiples incumplimientos contractuales por parte de los expropietarios determinan que, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no proceda el desembolso del cuarto y último pago previsto en el contrato de compraventa lo que ha supuesto una disminución del pasivo por valor de 1.000.000 de euros y un ingreso registrado por la misma cantidad en el epígrafe "Otros resultados". Estos incumplimientos y acciones directas e indirectas llevadas a cabo por los expropietarios de Sarpel, personas vinculadas y/o relacionadas con los mismos, han sido evidenciadas por informes independientes e investigaciones internas de Compliance, concluyendo en un vaciamiento del intangible adquirido en la operación.

La Sociedad, en base a varios informes periciales independientes, así como a otras evidencias obtenidas en el marco de diversas investigaciones internas y externas de cumplimiento normativo, ha iniciado acciones de reclamación frente a los vendedores por importe de 3.000.000 euros correspondientes a la cláusula penal relativa al Pacto de No Competencia y No Incitación prevista en el contrato de compraventa. Adicionalmente, dichos informes periciales concluyen que el importe satisfecho en 2024 de 3.225.860 euros a los expropietarios de Sarpel fue indebido y debe ser restituido. Es decir, actualmente la Sociedad ha reclamado un importe superior a los 6.000.000 euros. Sin perjuicio de cualesquiera otras acciones legales adicionales que pudieran corresponder y que la Sociedad se reserva el derecho de ejercitar para la plena defensa de sus intereses y la reclamación de los daños y perjuicios ocasionados.

De los hechos puestos de manifiesto en los referidos informes periciales, se derivan también acciones penales que la sociedad ya ha iniciado durante el ejercicio 2025, así como otras que serán iniciadas durante el ejercicio 2026. Incluida la reclamación de daños y perjuicios adicionales a las cuantías indicadas anteriormente.

El desglose de las principales operaciones de financiación con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 en valores nominales es el siguiente:

Compañía del Grupo / descripción	Nominal vivo		Fecha de firma	Vencimiento
	31/12/2025	31/12/2024		
Energy Solar Tech, S.A.	4.399.231	6.041.503		
Préstamo institucional	127.500	191.250	7/10/21	31/12/27
Préstamo institucional	93.750	168.750	20/1/22	20/1/27
Préstamo institucional	25.417	500.000	16/2/22	15/6/26
Préstamo institucional	25.417	500.000	10/11/22	15/6/26
Préstamo bilateral	691.178	990.430	3/2/23	3/2/28
Préstamo institucional	312.500	437.500	27/4/23	27/4/28
Préstamo bilateral	527.008	724.123	7/6/23	30/6/28
Préstamo bilateral	222.222	555.556	3/8/23	10/8/26
Préstamo bilateral	1.490.471	1.973.894	4/10/23	4/10/28
Préstamo institucional	883.768	-	26/06/25	29/09/29
Parque Eólico Valdelugo, S.L.	7.236.923	7.992.933		
Project finance	7.236.923	7.992.933	12/05/2021	30/06/2036

El project finance asociado a la construcción del parque eólico tenía un nominal inicial de 14.000.000 de euros. A 31 de diciembre de 2025 el nominal vivo es de 7.236.923 euros.

Estas deudas con entidades de crédito han generado unos gastos financieros e intereses por un importe de 808.203 euros a 31 de diciembre de 2025, principalmente asociados al project finance asociado a Parque Eólico Valdelugo, S.L. (1.020.826 euros a 31 de diciembre de 2024).

Las obligaciones asumidas por Parque Eólico Valdelugo, S.L. en virtud del Project Finance y el contrato de crédito IVA, se explican a continuación.

Entre las obligaciones estipuladas en los contratos del Project Finance se encuentra la de preparar un estado de generación de flujos de tesorería referido al ejercicio inmediatamente anterior, así como el cálculo del Ratio de Cobertura de Servicio de la Deuda (RCSD) y el compromiso de mantener el mismo por encima de determinados límites. La sociedad deberá cumplir durante toda la vida del Crédito un RCSD superior a 1,05x anual. Además, la sociedad se compromete a mantener el ratio Fondos Propios/Crédito entre 34,71/65,29, es decir, el apalancamiento debe ser inferior al 65,29%. El incumplimiento de estos ratios financieros, se entenderá como incumplimiento del contrato a todos los efectos.

En cumplimiento del cumplimiento de los requisitos establecidos en las operaciones financieras anteriores, la sociedad ha constituido las siguientes garantías:

- Prenda de los contratos del proyecto.
- Prenda de los saldos de las cuentas del proyecto.
- Prenda de los saldos de la cuenta del IVA.
- Prenda de los derechos de crédito frente a la Hacienda Pública por las devoluciones de IVA.
- Compromisos de garantía hipotecaria sobre activos del proyecto y otros compromisos.
- Cumplimiento de determinados criterios para distribución de dividendos

El epígrafe Otros pasivos financieros recoge la provisión con partes vinculadas por el litigio detallado en la Nota 5. Adicionalmente, recoge la deuda detallada a continuación:

- Erbienergía Inversiones, S.L. concedió un préstamo subordinado y un participativo subordinado, asociado a las condiciones del project finance. A cierre de cada periodo, la deuda reflejada comprende el principal pendiente más los intereses devengados acumulados pendientes de pago, los cuáles ascienden a 152.184 euros y 16.482 euros respectivamente. El importe de los gastos financieros devengados en el periodo ha ascendido a 9.819 euros.

Del total de las deudas reflejadas en los balances, no existe ninguna con garantía real.

No existen préstamos pagados fuera de plazo ni préstamos impagados antes de la fecha de formulación de los estados financieros consolidados.

El importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente tabla:

	2026	2027	2028	2029	Más de 5	Total largo plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	4.275.565	2.202.006	1.619.235	812.147	4.394.423	9.027.811	13.303.376
Acreedores por arrendamiento financiero	4.853	5.229	5.635	14.949	-	25.813	30.666
Derivados	271.933	158.109	25.660	22.703	23.962	230.434	502.367
Otros pasivos financieros	3.592.454	-	-	-	152.184	152.184	3.744.638
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.385.508	-	-	-	-	-	13.385.508
Proveedores	12.948.000	-	-	-	-	-	12.948.000
Acreedores varios	430.347	-	-	-	-	-	430.347
Anticipos de clientes	7.161	-	-	-	-	-	7.161
Total	21.530.313	2.365.344	1.650.530	849.799	4.570.569	9.436.242	30.966.555

	2025	2026	2027	2028	Más de 5	Total largo plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	2.971.371	2.527.991	1.953.668	1.362.571	5.074.723	10.918.953	13.890.324
Acreeedores por arrendamiento financiero	4.421	5.239	5.613	6.022	14.949	31.823	36.244
Derivados	-	135.000	96.000	-	-	231.000	231.000
Otros pasivos financieros	3.844.955	1.000.000	-	-	149.000	1.149.000	4.993.955
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	22.285.579	-	-	-	-	-	22.285.579
Proveedores	21.667.586	-	-	-	-	-	21.667.586
Acreeedores varios	610.115	-	-	-	-	-	610.115
Anticipos de clientes	7.878	-	-	-	-	-	7.878
Total	29.106.326	3.668.230	2.055.281	1.368.593	5.238.672	12.330.776	41.437.102

Actualmente, el Grupo cuenta con líneas de avales por un importe total de 26.330.000 euros, de los cuales hay emitidos a 31 de diciembre de 2025, 13.224.834 euros. Estos destinados a cubrir anticipos de clientes, asegurar el cumplimiento y garantizar el funcionamiento de los proyectos en curso asociados a los servicios de ingeniería.

c) Instrumentos financieros derivados

El epígrafe de Otros pasivos financieros incluye un importe de 140.442 euros correspondientes al valor razonable de un derivado financiero, adicionalmente el epígrafe de Otros activos financieros a corto plazo contiene 35.110 euros de valor razonable asociado al mismo instrumento. En el ejercicio 2023, Parque Eólico Valdelugo contrató un swap con la finalidad de cubrir parcialmente el riesgo de variación de los tipos de interés de la operación de financiación por el crédito project de importe nominal 9.179.409 de euros en el momento de la contratación. El importe del nocional inicial del derivado contratado asciende a 6.425.586 euros, esto es, el 70 % del nominal del crédito project finance. Se trata de un swap de tipo de interés en virtud del cual el Grupo y la entidad financiera acuerdan intercambiarse periódicamente flujos de intereses sobre un capital nominal. Durante el periodo de duración del crédito será el Grupo quien pague un tipo fijo semestral del 3,191%, mientras que recibe del banco un tipo variable igual al tipo de referencia de la operación de financiación que se pretende cubrir, el Euribor a 6 meses.

Para la contabilización del derivado se ha tenido en cuenta los tipos de interés a corto y a largo plazo. Durante este periodo considerado, el fijo acordado por la compañía está por encima del tipo de referencia, obteniéndose de esta manera una pérdida de 54.098 euros a corto plazo, y 86.344 euros a largo plazo. El agregado de estas dos cantidades, 140.442 euros, genera un activo por impuesto diferido por importe de 35.110 euros, que corresponde al 25% de esta cifra agregada.

El valor razonable de las permutas financieras se basa en los valores de mercado de instrumentos financieros derivados equivalentes en la fecha del balance. Todas las permutas financieras sobre tipos de interés son eficaces como coberturas de los flujos de efectivo.

El epígrafe Derivados dentro de Pasivos financieros a corto plazo recoge un importe de 217.835 euros correspondientes a un derivado asociado a un contrato de PPA de energía (Power Purchase Agreement) con vencimiento el 30 de junio de 2027. Adicionalmente, el epígrafe Derivados dentro de Pasivos financieros a largo plazo recoge un importe de 144.090 euros asociados al mismo instrumento. Para la valoración del derivado se ha tenido en cuenta la producción histórica y los futuros de energía del Mercado Oficial de Opciones y Futuros Financieros en España (MEFF). Por la valoración de este activo se ha registrado una pérdida por cambio de valor por importe de 201.251 euros en el epígrafe Variación de valor razonable en instrumentos financieros, nota 16.

d) Política de gestión del riesgo financiero

La Política de gestión de riesgos del Grupo tiene por objeto establecer los principios y directrices para asegurar que los riesgos relevantes, que pudieran afectar a los objetivos y actividades del Grupo Energy Technologies sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados, y que estos procesos se realizan de forma sistemática y con criterios uniformes.

Las directrices principales, contenidas en esta política, se pueden resumir en:

- La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también al medio y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.
- Con carácter general, la gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo.
- La gestión de los riesgos financieros debe orientarse a evitar variaciones no deseadas en el valor fundamental del Grupo, no teniendo como objeto obtener beneficios extraordinarios.

Los responsables financieros del Grupo son los encargados de gestionar los riesgos financieros, asegurando su coherencia con la estrategia del Grupo y coordinando la gestión de los mismos en las distintas sociedades, identificando los principales riesgos financieros y definiendo las actuaciones sobre los mismos en base al establecimiento de distintos escenarios financieros.

La metodología para la identificación, medición, seguimiento y control de estos riesgos, así como los indicadores de gestión y las herramientas de medición y control específicos para cada riesgo, están implantadas en el Sistema de Gestión Integral de Riesgos del Grupo.

Nota 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	31/12/2025	31/12/2024
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.913.624	23.322.083
Proveedores	12.948.000	21.667.587
Acreedores varios	430.347	610.115
Personal (Nota 14)	596.740	397.339
Pasivos por impuesto corriente (Nota 15)	337.736	2.161
Otras deudas con las administraciones públicas (Nota 15)	593.640	637.003
Anticipos de clientes	7.161	7.878

El epígrafe Proveedores corresponde a importes pendientes de vencimiento por compra de energía, mantenimiento de instalaciones técnicas y proyectos de ingeniería en curso.

El epígrafe Anticipos de clientes corresponde en su totalidad a los importes recibidos por proyectos de ingeniería en curso.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en las notas explicativas de los estados financieros en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, aclara y sistematiza la información que las sociedades mercantiles deben recoger en la notas explicativas de los

estados financieros individuales y consolidados, a efectos del deber de información previsto en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

Las sociedades mercantiles que formulen estados financieros consolidados también se incluyen en el ámbito de aplicación de esta resolución, si bien exclusivamente respecto a las sociedades radicadas en España que se consolidan por el método de integración global o proporcional al margen del marco de información financiera en que se formulen los citados estados financieros.

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores relativa al ejercicio 2025 y al ejercicio 2024 es la siguiente:

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores (días)	86	109
Ratio de operaciones pagadas	89	113
Ratio de operaciones pendientes de pago	74	68
	Euros	Euros
Total pagos realizados	79.337.815	60.181.878
Total pagos pendientes	13.267.081	21.615.824

	2025	2024
Volumen monetario pagados	19.767.324	20.621.366
% sobre total de pago a proveedores	25%	34%
Facturas pagadas	5.872	5.584
% sobre total de facturas pagadas a proveedores	65%	79%

Cabe señalar que, si se excluyera del cómputo el tiempo dedicado estrictamente a estos procesos de verificación técnica previos al reconocimiento administrativo de la deuda y los proveedores que tienen como condiciones estándar el vencimiento sus facturas a 90 días (entre los que se encuentra uno de los principales proveedores de Sarpel Ingeniería) el periodo medio de pago resultante se situaría por debajo de los 60 días. En cumplimiento de lo previsto en la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, el Grupo mantiene una política de optimización constante de sus circuitos de validación interna y de los procesos de certificación técnica de obra, con el objetivo de agilizar el reconocimiento de las obligaciones y tender hacia los plazos legales de pago, sin menoscabo de los controles operativos necesarios para la correcta gestión de la tesorería y el patrimonio social.

Nota 14. Provisiones

El detalle de las provisiones a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31/12/2025			31/12/2024		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Provisiones	190.723	721.731	912.454	12.443	155.287	167.729
Prestaciones a empleados	-	616.918	616.918	12.443	-	12.442
Por desmantelamiento de inmovilizado material	-	104.813	104.813	-	104.813	104.813
Otras provisiones	190.723	-	190.723	-	50.474	50.474

El importe registrado a largo plazo corresponde a la provisión por desmantelamiento de Parque Eólico Valdelugo, al 31 de diciembre de 2024, cuyo importe es 104.813 euros. Al 31 de diciembre de 2025 se actualiza la estimación del importe del futuro desembolso por desmantelamiento, no siendo necesario cambiar la provisión.

En 2025 se han registrado las provisiones por retribuciones al personal registrando a largo plazo por 616.918 euros. Así mismo en el pasivo corriente se encuentra registrada la provisión por este mismo concepto en el corto plazo. (Véase Nota 13)

Nota 15. Situación fiscal

El Grupo Fiscal, del que Energy Solar Tech, S.A. es sociedad dominante, tributa en el Régimen de Consolidación Fiscal en España desde el ejercicio 2022. Además de la Sociedad matriz, forman parte del Grupo Fiscal las sociedades Sarpel Ingeniería, S.L.U., Parque Eólico Valdelugo, S.L., Agais Servicios Energéticos, S.L.U. y Utusol Beta, S.L.U.

Activos por Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos de los estados financieros consolidados recogen los créditos fiscales por bases imponibles negativas, las deducciones activadas pendientes de aplicación y las diferencias temporarias de activo registradas al cierre de cada periodo.

	31/12/2025	31/12/2024
Activos por impuesto diferido	53.865	85.338
Créditos fiscales por bases imponibles negativa	777	-
Diferencias temporarias de activo	53.088	85.338

Administraciones Públicas

Los saldos mantenidos a corto plazo por el Grupo con las administraciones públicas al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	31/12/2025	31/12/2024
Administraciones Públicas deudoras	389.311	2.028.755
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	104.164	63.078
Hacienda Pública deudora por IVA	285.147	1.965.677
	31/12/2025	31/12/2024
Pasivos por impuesto corrientes	337.736	2.161
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	337.736	2.161
Otras deudas con las administraciones públicas	593.640	637.003
Retenciones impuesto renta personas físicas	148.745	348.279
Retenciones de capital mobiliario, IVA y otros	287.667	121.615
Organismos Seguridad Social acreedores	157.228	167.109

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio, con la base imponible del impuesto sobre beneficios del Grupo fiscal se resumen en la siguiente tabla:

	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Aumentos	Disminuciones
Resultado del ejercicio	7.816.199	-
Impuesto sobre Sociedades del Grupo fiscal	1.412.035	-
Gastos de ampliación de capital (reservas)	-	-
Gastos de consolidación atribuibles al IS por Fondo de Comercio	-	-
Diferencias permanentes	716.909	2.874.167
Diferencias temporarias:	-	-
- Con origen en el ejercicio	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-
Base imponible previa	5.658.941	-
Reserva de capitalización generada	-	-
Aplicada	-	-
Pendiente para el ejercicio siguiente	-	-
Compensación de Bases imposables negativas	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	5.658.941	-

La conciliación del gasto por Impuesto de Sociedades se muestra a continuación:

	2025
Resultado antes de impuestos	7.816.199
Tipo de gravamen	25%
Resultado	(1.954.050)
Impuesto de Sociedades	(1.412.035)
Diferencia	(542.015)
Diferencias permanentes	(540.091)
Diferencias temporarias	-
- Con origen en el ejercicio	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-
Compensación bases imposables negativas ejercicios anteriores	-
Deducción por donativos	(1.924)
Diferencia final	-

El tipo de gravamen al que tributa la sociedad dominante es del 25%, al igual que las siguientes filiales del Grupo Sarpel Ingeniería, S.L.U., Parque Eólico Valdelugo, S.L., Agais Servicios Energéticos, S.L.U. y Utusol Beta, S.L.U.

Durante el ejercicio 2025, la filial Sarpel Ingeniería Chile, SPA, no ha tenido resultados positivos, por lo que no ha tenido gasto por impuesto correspondiente a este ejercicio.

Ejercicios abiertos a inspección

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción

de cuatro años. A 31 de diciembre de 2025, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los ejercicios 2021 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades, y para los demás impuestos que le son de aplicación, o bien desde su constitución, si ésta es posterior a dichos ejercicios.

Nota 16. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocio

El desglose del epígrafe Importe neto de la cifra de negocios es el siguiente:

	2025	2024
Importe neto de la cifra de negocios	81.154.220	63.376.946
Ventas	3.206.031	3.537.717
Prestación de servicios	77.948.189	59.839.229

El epígrafe de Ventas recoge principalmente las ventas de energía realizadas al mercado por Parque Eólico Valdelugo, S.L.

El epígrafe Prestación de servicios recoge los ingresos por externalización, así como los proyectos de la sociedad de ingeniería.

b) Trabajos efectuados por el Grupo para su inmovilizado y otros ingresos

El desglose del epígrafe Otros ingresos es el siguiente:

	2025	2024
Otros ingresos / gastos	883.442	1.167.840
Trabajos efectuados por el Grupo para su inmovilizado	501.665	959.515
Otros ingresos de explotación	381.777	208.325

Los trabajos ejecutados por el Grupo para su inmovilizado corresponden en su mayoría a trabajos realizados por la empresa de ingeniería para las instalaciones de la sociedad dominante.

c) Aprovisionamientos y otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe Aprovisionamientos es el siguiente:

	2025	2024
Aprovisionamientos	(55.360.196)	(53.498.520)
Consumo de mercaderías	(6.543.148)	(6.966.684)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(19.874.522)	(23.694.281)
Trabajos realizados por otras sociedades	(28.942.526)	(22.819.967)
Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	(17.588)

El epígrafe Otros gastos de explotación recoge principalmente los gastos derivados del mantenimiento, reparación y conservación de las instalaciones, así como otros gastos de servicios informáticos, asesorías y otros servicios.

	2025	2024
Otros gastos de explotación	(5.405.959)	(4.876.990)
Arrendamientos y cánones	(2.053.829)	(1.346.035)
Servicios profesionales independientes	(1.322.339)	(1.232.390)
Otros servicios exteriores	(1.396.4567)	(1.670.195)
Tributos	(343.591)	(355.546)
Pérdidas, deterioro, y variación de provisiones por operaciones comerciales	(287.308)	(272.681)
Otros gastos de gestión corriente	(2.436)	(143)

El parque eólico tiene contratos de arrendamientos de los terrenos en los que está ubicado con vencimiento en el año 2051, actualizado anualmente en base al IPC por un coste anual aproximado de 75.622 euros. El importe de pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables entre 1 y 5 años es de 324.584 euros, y a más de 5 años 2.458.919 euros

Adicionalmente el Grupo tiene pagos futuros mínimos por importe de 1.744.967 euros asociados principalmente al renting de vehículos y naves industriales, de los cuales el importe no cancelable a un año es de 594.153 euros y entre 1 y 5 años de 1.150.815 euros.

Ver desglose a continuación:

	Pagos futuros mínimos	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años
Total	1.744.967	594.153	1.150.815
Renting de vehículos	385.414	178.071	207.343
Renting de servicios informáticos	20.210	5.915	14.295
Renting de herramientas y maquinaria	37.240	12.768	24.472
Alquiler de naves industriales	861.439	291.640	569.800
Alquiler de oficina	440.664	105.759	334.905

d) Gastos de personal

El desglose del epígrafe Gastos de personal es el siguiente:

	2025	2024
Gastos de personal	(9.120.088)	(7.679.889)
Sueldos y salarios	(7.250.619)	(6.026.663)
Seguridad Social	(1.869.469)	(1.650.657)
Provisiones	-	(2.569)

f) Resultado financiero

El detalle de los resultados financieros del Grupo es el siguiente:

	2025	2024
Resultado financiero	(1.106.148)	(1.265.256)
Ingresos financieros	130.379	95.098
Gastos financieros	(1.043.943)	(1.285.018)
Diferencias de cambio	8.667	85.338
Otros resultados financieros	(201.251)	(160.674)

Los gastos financieros del Grupo corresponden principalmente a los intereses asociados a las deudas con entidades financieras descritas en la Nota 12.

El importe de 201.251 euros contabilizado en otros resultados financieros se corresponde a la variación de valor razonable en instrumentos financieros vinculada a la valoración del derivado descrito en la Nota 12.

Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas

En los siguientes apartados, se detallan los movimientos por operaciones con partes vinculadas desglosadas según el tipo de vinculación.

Especificación de las operaciones con partes vinculadas

A efectos de facilitar la información suficiente para comprender las operaciones con partes vinculadas que se han efectuado, en el siguiente listado, se identifican las personas o sociedades con las que se han realizado este tipo de operaciones, expresando la naturaleza de la relación con cada parte implicada:

Nombre o razón social	Naturaleza de la vinculación
Key Management, S.L.	Sociedad vinculada
Globalteco Franquicias, S.L.	Sociedad vinculada
Enerfía, S.L.	Sociedad vinculada
Erbienenergía Inversiones, S.L.	Sociedad vinculada
Energías Renovables del Bierzo, S.L.	Sociedad vinculada

Los saldos a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y las transacciones realizadas durante el ejercicio 2025 y el ejercicio 2024 de las sociedades del Grupo Energy Technologies con las compañías vinculadas se muestran en los siguientes cuadros:

	31/12/2025	31/12/2024
Fianzas constituidas a largo plazo a favor de sociedades vinculadas (Nota 12)	-	-
Fianzas constituidas a corto plazo a favor de sociedades vinculadas (Nota 12)	-	71.440
Anticipos a sociedades vinculadas	-	19.019
Deudores comerciales con sociedades vinculadas	-	-
Otros deudores sociedades vinculadas (Nota 13)	-	2.285
Acreedores comerciales empresas vinculadas	45.543	32.459
Otras deudas a largo plazo con sociedades vinculadas (Nota 12)	152.184	149.000
Otras deudas a corto plazo con sociedades vinculadas (Nota 12)	16.482	131.128

	2025	2024
Adquisiciones inmovilizado a sociedades vinculadas	-	57.246
Ingresos de explotación con sociedades vinculadas	-	17.758
Gastos de explotación con sociedades vinculadas	53.649	1.186.663
Gastos financieros con sociedades vinculadas	13.015	23.869

Durante el ejercicio 2025, el Grupo no ha realizado ningún tipo de operación con la entidad Enerfia, S.L., ni de carácter comercial ni de otra naturaleza. El importe de 1.019.842 euros que figura en el desglose comparativo correspondiente al ejercicio 2024 se refiere exclusivamente a compras de energía con dicha entidad.

Enerfia, S.L. es una sociedad propiedad del entonces consejero Abel Martín Sánchez, quien fue cesado por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el día 20 de mayo de 2025. En la misma Junta se acordó el ejercicio de una acción social de responsabilidad contra el citado exconsejero. Como consecuencia de lo anterior, las referidas operaciones están siendo objeto de análisis e investigación, tanto a nivel interno como externo.

Retribución al Consejo de Administración

	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	2025
Miembros del órgano de administración	175.989	61.600	10.472	248.061

	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	2024
Miembros del órgano de administración	266.190	23.800	7.200	297.190

Nota 18. Información sobre medioambiente

Las sociedades del Grupo no tienen litigios en materia de protección y mejora del medio ambiente de los que se estime puedan derivar contingencias relevantes. Asimismo, durante los ejercicios 2025 y 2024 las sociedades del Grupo no han recibido subvenciones de carácter medioambiental.

Nota 19. Otra Información

Empleados

El número medio y final de empleados durante el ejercicio 2025 y el ejercicio 2024 es el siguiente:

Categoría	Plantilla final 2025			Plantilla media 2025		
	Mujeres	Hombre	Total	Mujeres	Hombre	Total
Directores	2	4	6	2	4	6
Gerentes	3	13	16	3	13	16
Jefes de equipo	3	11	14	2	11	13
Técnicos, auxiliares	21	84	105	20	86	106
Total	29	112	141	27	114	141

Categoría	Plantilla final 2024			Plantilla media 2024		
	Mujeres	Hombre	Total	Mujeres	Hombre	Total
Directores	2	4	6	1	5	6
Gerentes	2	13	15	2	13	15
Jefes de equipo	2	9	11	3	9	12
Técnicos, auxiliares	19	94	113	19	102	120
Total	25	120	145	25	129	153

Honorarios Auditores

Los servicios contratados a los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas en España. La remuneración por parte del Grupo a Auren Auditores, S.L.P, firma auditora de Energy Solar Tech, S.A. y de sus sociedades dependientes durante los ejercicios 2025 y 2024 ha ascendido a:

	2025	2024
Servicios de auditoría	81.465	74.585
Servicios relacionados con la auditoría	3.150	6.240
Total	84.615	80.825

Información segmentada

A continuación, se desglosa el importe neto de la cifra de negocio según las líneas de actividad:

Líneas de negocio	2025	2024
Outsourcing y asesoramiento energético	10.642.178	9.920.686
Ingeniería y venta de proyectos	67.436.131	49.944.589
Generación de energía	3.075.911	3.511.671
Total	81.154.220	63.376.946

A continuación, se desglosa el importe neto de la cifra de negocio por geografía:

División geográfica	2025	2024
España	80.976.357	61.310.371
Chile	125.607	1.942.283
Otros países	52.256	124.292
Total	81.154.220	63.376.946

Acuerdos

No existen acuerdos del Grupo que no figuren en el balance, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de la memoria.

Subvenciones, donaciones y legados

El detalle de subvenciones, donaciones y legados a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Subvenciones	36.508	34.439
Donaciones	325	555
Legados	-	-
Total	36.833	34.994

El importe registrado en el epígrafe de subvenciones durante el ejercicio 2025 se corresponde con 36.508 euros.

Compromisos Financieros

No existen compromisos financieros, garantías o contingencias que no figuren en el balance.

Acontecimientos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la sociedad ha suscrito un contrato con una entidad financiera para la apertura de una nueva línea de crédito por un límite máximo de 1.000.000 de euros. Como consecuencia de esta operación, el importe total de las pólizas de crédito formalizadas a favor del Grupo Energy Technologies asciende a 8.875.000 euros a la fecha de formulación de los presentes estados financieros.

No existen otros hechos posteriores significativos, adicionales a los anteriormente descritos.

Informe de gestión

Energy Solar Tech, S.A., matriz del Grupo, es una sociedad anónima de nacionalidad española domiciliada en Calle José Echegaray, 8, Edificio, 1, Planta, 1, en Las Rozas de Madrid (Madrid). La compañía fue constituida bajo la denominación de Energy Solar Tech, S.L. el 18 de febrero de 2020.

El 17 de octubre de 2022, la Junta General Extraordinaria de socios de la compañía aprobó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima. Este acuerdo fue elevado a escritura pública el 21 de octubre de 2022.

Energy Technologies (antigua Energy Solar Tech) es un grupo tecnológico del sector energético, especializado en soluciones integradas que combinan generación renovable, eficiencia energética, infraestructura modular y servicios de outsourcing energético.

Fundada por Alberto Hernández, exdirector general de Apple en España, Energy Technologies, lidera una nueva era en la que las empresas pueden liberarse de las ataduras del modelo energético tradicional. Con tecnología de vanguardia y un innovador modelo de outsourcing, impulsa la transición hacia energías renovables, garantizando el menor coste sin riesgos de inversión, gestión, regulación o tecnología. Así, sus clientes concentran todo su potencial en hacer crecer su negocio, mientras un equipo experto transforma su energía en una ventaja competitiva y en un compromiso real con un futuro sostenible.

El Grupo ha evolucionado desde un modelo centrado en energía solar hacia una plataforma tecnológica multienergía con capacidades industriales propias, ingeniería de alto valor y activos de generación renovable.

A lo largo de los años, la compañía ha logrado consolidar su posición como referente en el BME Growth, con más de 200 profesionales, más de 6.000 proyectos ejecutados y una base de clientes que incluye a más del 40% de compañías del IBEX-35.

Con sede central en Madrid, **Energy Technologies** cuenta con dos centros de producción que, en conjunto, suman 16.000 m². La nueva planta de León integra instalaciones y logística para la fabricación, almacenamiento y showroom, especializándose en el diseño, montaje y puesta en marcha de soluciones modulares como E-House y centros de datos. Por su parte, la planta de A Coruña, de larga trayectoria, continuará dedicada a la producción de componentes eléctricos (cuadros de potencia, control, auxiliares, etc.), integración de paramentas y al desarrollo de toda la ingeniería básica y de detalle para grandes proyectos eléctricos, consolidando así la capacidad industrial y tecnológica de la empresa. La compañía dispone de certificaciones de calidad, seguridad y sostenibilidad como ISO 9001, ISO 45001, ISO 14001, Achilles Repro y PYME 500, que avalan su compromiso con la excelencia operativa y la innovación.

Este modelo diferencial se apoya en 4 verticales clave de servicios y capacidades:

1. Outsourcing Energético y Centros de Datos.

- a) **Outsourcing Energético**, se basa en un modelo pionero que permite a clientes industriales reducir sus costes energéticos sin inversión en CAPEX, sin asumir riesgos regulatorios y con la garantía de una evolución tecnológica continua. El servicio comienza con un análisis exhaustivo del perímetro energético de cada empresa para diseñar y desplegar soluciones de autoconsumo que maximicen el ahorro, integrando todas las tecnologías necesarias –fotovoltaica, micro y mini eólica, cogeneración híbrida, hidrógeno, biogás o biomasa– junto con medidas de **eficiencia energética** que optimizan el consumo. Este enfoque multitecnología incluye el diseño, la implantación y la operación integral de las instalaciones, asegurando un suministro competitivo, sostenible y adaptado a las necesidades de cada cliente. Además, el modelo se complementa con la posibilidad de integrar centros de datos a medida, que permiten la recuperación de calor para su despliegue en el perímetro energético del cliente.
- b) Energy Solar Tech ofrece a clientes industriales y corporativos un modelo de **Outsourcing de Centros de Datos Modulares Distribuidos**, alimentados prioritariamente con la energía procedente de instalaciones fotovoltaicas

ya existentes en las propias instalaciones del cliente y, cuando es posible, complementados con generación renovable proveniente de nuestros parques centralizados en propiedad. Bajo este esquema, la compañía se encarga del diseño, construcción, equipamiento e incluso la operación de la infraestructura, entregándola en formato plug & play para un despliegue rápido y sin necesidad de inversión inicial por parte del cliente.

El calor residual generado por el centro de datos puede reutilizarse para climatizar o calentar las instalaciones del cliente, lo que, en sectores como la hostelería, centros comerciales o centros deportivos, supone un ahorro energético adicional significativo. De cara al futuro, la compañía prevé asociar centros de datos a activos propios de generación centralizada, creando sinergias entre la producción de energía y la capacidad de procesamiento. Estas instalaciones, escalables y flexibles, pueden incorporar diversos avances tecnológicos, como refrigeración líquida o refrigeración por inmersión —que consiste en sumergir procesadores y componentes en un líquido dieléctrico no conductor para disipar el calor de forma altamente eficiente—, así como sistemas de seguridad y monitorización de última generación.

2. **Projects & Construction:** Ingeniería y construcción de proyectos eléctricos, ofrece soluciones llave en mano para grandes proyectos eléctricos de baja, media y alta tensión, abarcando todas las fases: consultoría técnica y estratégica, ingeniería y gestión de proyectos y puesta en marcha integral, operación y mantenimiento. El origen de este vertical se remonta a la adquisición, en marzo de 2023, del 100 % del capital social de Sarpel Ingeniería S.L.U., una compañía con más de 30 años de trayectoria en el sector. Con más de 120 empleados a cierre del ejercicio 2025 y más de 5.000 proyectos ejecutados, Sarpel ha desarrollado servicios de ingeniería y construcción de plantas solares, eólicas, hidroeléctricas, de cogeneración y biomasa, así como subestaciones eléctricas y numerosos proyectos energéticos en el ámbito industrial y empresarial, siendo proveedora oficial de algunas de las principales empresas del IBEX 35.

La integración en 2023 de Sarpel tuvo un impacto significativo del Grupo Energy Solar Tech, reforzando su capacidad técnica, su alcance industrial y su posición en el mercado.

3. **Manufacturing:** Fabricación de Soluciones Modulares, Centros de Datos y Cuadros eléctricos.

Este vertical integra dos capacidades industriales complementarias:

La nueva planta de León, dedicada a la fabricación de soluciones modulares y centros de datos, equipada con áreas de logística, almacenamiento y un showroom para construcción modular.

La planta de A Coruña, especializada en la fabricación de cuadros eléctricos, que aporta un componente clave en la integración de los sistemas.

Esta combinación de capacidades industriales, tecnología de vanguardia y experiencia especializada permite garantizar proyectos eficientes, seguros y sostenibles.

En el área de E-House (subestaciones modulares), la compañía diseña, fabrica y realiza el testeo completo en planta antes de la instalación, integrando a medida la paramenta, racks de control, sistemas de comunicaciones, transformadores y equipos auxiliares. Este proceso asegura la máxima fiabilidad y reduce significativamente los tiempos de puesta en servicio. Energy Solar Tech cuenta con una sólida experiencia en el desarrollo de subestaciones digitales, siendo una de las pocas compañías en España con un historial probado en este tipo de infraestructuras. Un ejemplo destacado es la Subestación Digital El Conde, ubicada en Palencia y creada junto a Siemens, considerada una de las primeras subestaciones digitales del país. Esta instalación, destinada a la evacuación de energía de los proyectos Parque Eólico Casa Vieja, Parque Eólico Los Pedrejones y Planta Fotovoltaica El Conde, fue pionera en la implementación de soluciones digitales. La digitalización de

estas subestaciones permite el control remoto, la monitorización en tiempo real y el mantenimiento predictivo, reduciendo los tiempos de despliegue y mejorando la fiabilidad operativa en proyectos de baja, media y alta tensión.

En su planta de León, Energy Solar Tech diseña y fabrica centros de datos modulares a medida, listos para su instalación y puesta en servicio en cualquier ubicación. Cada módulo se ensambla e integra en fábrica con todos los sistemas necesarios —infraestructura eléctrica, comunicaciones, refrigeración y seguridad—, pudiendo incluir, según las especificaciones de cada proyecto, refrigeración líquida o por inmersión, así como sistemas avanzados de monitorización. La integración plug & play y las pruebas completas en planta garantizan que el centro de datos salga de fábrica totalmente operativo, reduciendo drásticamente los plazos de despliegue y asegurando la calidad desde el primer día. El proyecto piloto en el Parque Eólico de Valdelugo actúa como demostrador técnico de esta capacidad industrial y de la viabilidad de integrar centros de datos modulares en entornos de generación renovable, tanto en configuraciones distribuidas como asociados a activos de generación centralizada.

Por su parte, la planta de A Coruña diseña, fabrica y ensambla cuadros eléctricos de potencia y distribución, cuadros y paneles de control, regulación y comunicación, así como cuadros auxiliares, que forman parte esencial de nuestras soluciones modulares y de proyectos de ingeniería a medida. También integra celdas de alta tensión adaptadas a la normativa vigente y a las especificaciones particulares de las compañías eléctricas, en colaboración con nuestros partners tecnológicos —entre ellos Schneider, Siemens y Ormazabal—. Su trabajo combina precisión técnica, cumplimiento normativo y selección de componentes de alta calidad, asegurando fiabilidad, seguridad y durabilidad en entornos industriales exigentes. Cada cuadro se fabrica según las especificaciones del proyecto y se somete a pruebas funcionales y de calidad antes de su envío, garantizando que llegue listo para su instalación y puesta en servicio.

4. **Generation: Proyectos** de generación centralizada se dedica al desarrollo e inversión en activos renovables propios con el objetivo de garantizar a sus clientes un suministro energético competitivo, sostenible y estable en el tiempo. Estos activos permiten cubrir la parte de la demanda no abastecida mediante autoconsumo, incorporando tecnologías como eólica, fotovoltaica y almacenamiento.

Entre sus principales proyectos destaca el **Parque Eólico Valdelugo**, con 18 MW de potencia eólica en operación y una futura ampliación de 18 MW fotovoltaicos híbridos y 9 MW de Baterías.

Estos activos de generación contribuyen a reducir los costes de venta, aumentar el EBITDA y la generación neta de caja, así como a disminuir las garantías depositadas en el mercado y los adelantos por compra de energía. En definitiva, fortalecen la competitividad en costes y la estabilidad de precios, al desvincular la oferta a los clientes de las fluctuaciones del mercado y permitir estrategias comerciales más agresivas y eficaces.

Concepto	Unidades	Medida
Potencia instalada eólica	18	MW
Horas equivalentes eólica	3.800	h/MW
Potencia hibridable solar	16	MW
Horas equivalentes hibridación solar	1.500	h/MW
Producción estimada eólica	68.400.000	kWh
Producción estimada hibridación solar	24.000.000	kWh
Total producción anual	92.400.000	kWh

Principales magnitudes

A continuación, se muestran las principales magnitudes de negocio para el ejercicio a 31 de diciembre de 2025 y los ejercicios completos de 2024, 2023 y 2022.

Principales Magnitudes

	2025	2024	Variación 2025 vs 2024	2023	Variación 2024 vs 2023	2022	Variación 2023 vs 2022
Ingresos	81.154.220	63.376.946	x1,28 YoY	52.416.732	x1,2 YoY	13.274.701	x3,9 YoY
EBITDA	8.586.041	7.056.648	x1,22 YoY	9.542.208	x0,74 YoY	3.012.355	x3,2 YoY
Activo	82.664.891	89.046.789	x0,92 YoY	89.511.129	x0,99 YoY	29.836.800	x3,0 YoY
Patrimonio neto	48.246.235	46.146.251	x1,05 YoY	47.436.382	x0,97 YoY	24.219.630	x1,9 YoY

Durante el ejercicio 2025, la cifra de EBITDA obtenida de la Sociedad ha sido de 8.586.041 euros en comparación con los 7.056.648 de euros a 31 de diciembre de 2024.

Cabe destacar que:

- Durante el ejercicio 2025, el precio medio mayorista de la energía (OMIE) se situó en **65,52 €/MWh**, lo que supone un incremento del 4 % respecto al precio medio de 2024, que fue de **62,89 €/MWh**. En este periodo, el mercado diario en España mostró una **tendencia general al alza** frente al año anterior, con la excepción de los meses de mayo, agosto, septiembre, noviembre y diciembre de 2025, meses en los que el precio fue inferior al registrado en dichos meses de 2024.
- La **demanda de electricidad** alcanzó los **255,8 TWh**, lo que representa un aumento del 2,7% respecto a la registrada en el ejercicio anterior.
- La **generación de electricidad** alcanzó los **269,3 TWh**, de los cuales **150,8 TWh** procedieron de fuentes de **energía renovable**, es decir, un 56% del total generado en nuestro país.
- El año 2025 se consolidó como un ejercicio de **alta volatilidad** en los precios del mercado mayorista, donde la fuerte penetración de renovables generó episodios de precios cercanos a cero durante los meses de primavera y otoño, contrastando con picos elevados en periodos de alta demanda estacional (enero y junio/julio). Adicionalmente, el comportamiento de los precios estuvo fuertemente condicionado por factores externos: la inestabilidad geopolítica mantuvo la presión sobre el gas natural, mientras que el encarecimiento de los derechos de emisión de CO₂ y la retirada definitiva de las bonificaciones fiscales terminaron por elevar el suelo de los precios en el segundo semestre.
- Durante el ejercicio 2025, se registró un incremento estructural de las limitaciones a la producción renovable por motivos de seguridad del sistema "**curtailment**" o **vertidos técnicos**. Esta tendencia, vinculada fundamentalmente al aumento de la potencia instalada no gestionable, se intensificó tras el incidente del **apagón generalizado el 28 de abril**, motivando la implementación de una "**programación reforzada**" por parte de Red Eléctrica desde el 30 de abril.

Precio medio mercado diario

Mes	OMIE 25	vs 24	vs 23	OMIE 24	vs 23	OMIE 23
Enero	96,69	30%	36%	74,10	5%	70,84
Febrero	108,31	171%	-18%	40,00	-70%	131,99
Marzo	53,03	161%	-41%	20,28	-77%	89,74
Abril	26,81	96%	-64%	13,67	-81%	73,73
Mayo	16,93	-44%	-77%	30,40	-59%	74,21
Junio	72,60	29%	-22%	56,08	-40%	92,9
Julio	70,01	-3%	-23%	72,31	-20%	90,47
Agosto	68,45	-25%	-29%	91,05	-5%	96,05
Septiembre	61,04	-16%	-41%	72,62	-30%	103,34
Octubre	75,78	11%	-16%	68,54	-24%	90,14
Noviembre	58,65	-44%	-8%	104,43	65%	63,45
Diciembre	77,91	-30%	8%	111,24	54%	72,17
PROMEDIO	65,52	4%	-25%	62,89	-28%	87,42

Paradas y afecciones del Parque Eólico Valdelugo

Durante el primer semestre de 2025, el Parque Eólico Valdelugo experimentó un **rendimiento inferior al esperado**, lo que afectó significativamente el EBITDA consolidado del **Grupo Energy Technologies**. Las afecciones y su impacto en 2025 incluyen:

1. **Avería de interconexión:** En los meses de **enero y febrero de 2025**, el parque eólico sufrió una avería de interconexión, que impactó negativamente el EBITDA en aproximadamente **700.000 euros**.
2. **Baja del precio medio mayorista del MW:** Durante los meses de **marzo, abril y mayo de 2025**, el Parque Eólico Valdelugo se vio afectado por la bajada del precio medio mayorista del MW, principalmente debido a las fuertes lluvias y la alta producción hidráulica nacional. Este factor generó un impacto negativo en el EBITDA de aproximadamente **450.000 euros**.
3. **Averías e incidencias técnicas y gestión insuficiente:** El rendimiento inferior al esperado se atribuye a una serie de **contingencias técnicas y disrupciones operativas** frente a las cuales la Sociedad considera que la gestión, durante ese periodo aún externalizada, fue insuficiente, causando retrasos adicionales en la energización del parque. El impacto en el EBITDA de estas circunstancias ha sido de aproximadamente **400.000 euros**.

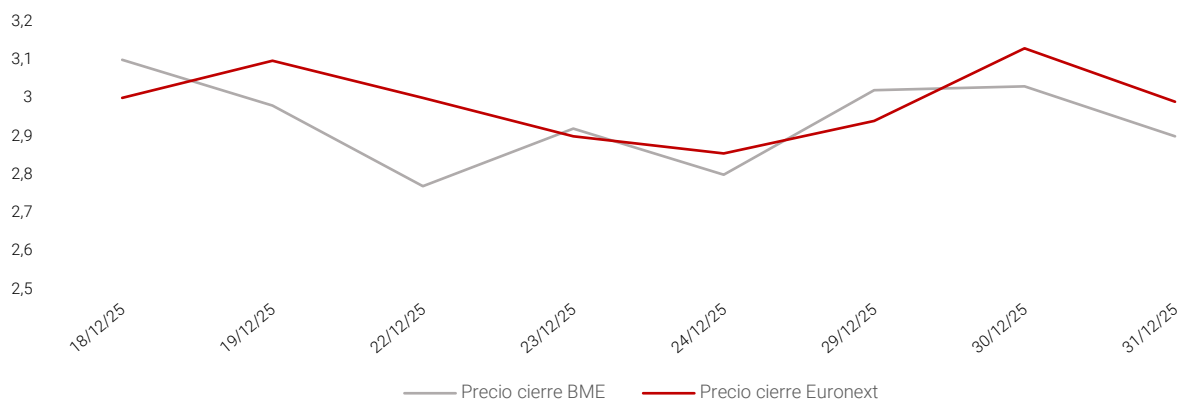
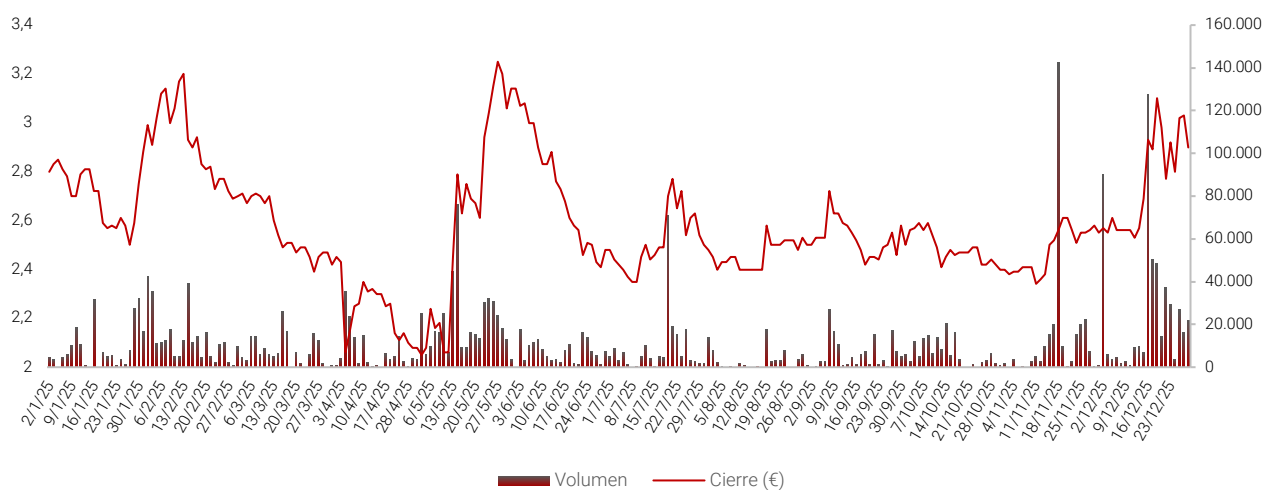
El **impacto económico estimado total** en el EBITDA consolidado del ejercicio 2025 debido a estos problemas se sitúa entre **1.200.000 y 1.800.000 euros**, tomando como referencia los niveles históricos de producción de los dos ejercicios anteriores.

Ante esta situación, Energy Solar Tech, S.A. ha **modificado el modelo actual de gestión del parque, pasando a gestionarse directamente por el Grupo** desde octubre de 2025 con el objetivo de asegurar su óptimo funcionamiento.

Evolución de la acción

Desde el 12 de diciembre de 2022, las acciones de Energy Solar Tech comenzaron a cotizar en el segmento de negociación BME Growth MTF Equity a un precio de 3,12 euros por acción en dicha fecha.

La cotización media durante el ejercicio de 2025 ha sido de 2,76 euros por acción, con un volumen medio negociado de 6.036 acciones. El precio máximo negociados fue de 3,25 euros el 27 de mayo y un mínimo de 2,05 euros el 2 de mayo. El volumen máximo negociado fue de 142.376 acciones el día 18 de noviembre.



Se indica a continuación la evolución de las principales magnitudes desde la salida a mercado el 12 de diciembre de 2022.

Principales Magnitudes

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	12/12/2022
Capitalización bursátil	78.158.990	75.463.853	124.504.136	110.500.561	64.562.126
Acciones en circulación	26.951.376	26.951.376	26.832.788	20.692.989	20.692.989
Cotización	2,90	2,80	4,64	5,34	3,12

Adicionalmente, debe destacarse que la evolución de la cotización de las acciones de la Sociedad durante el ejercicio 2025 se ha visto significativamente condicionada por las ventas masivas de títulos efectuadas por D. Abel Martín Sánchez, accionista significativo de Energy Solar Tech, S.A., quien fue cesado de sus funciones ejecutivas el 10 de diciembre de 2024 y de su cargo de Consejero el 20 de mayo de 2025, extremos que constan en la Información Relevante publicada por la Sociedad. Dichas operaciones han sido objeto de denuncia ante la jurisdicción penal, con inclusión de la correspondiente reclamación de responsabilidad por la pérdida patrimonial ocasionada. En particular, se ha constatado que una parte sustancial de las ventas fue realizada con acceso a información privilegiada previa a la publicación de los resultados anuales del ejercicio 2024, así como a otra información de carácter reservado comprendida dentro de los supuestos de abuso de mercado previstos en la normativa aplicable. Desde diciembre de 2024 y hasta la fecha de cierre del ejercicio 2025, el referido accionista ha procedido a la enajenación de un total de 222.992 acciones de la Sociedad.

Hechos posteriores

No existen otros hechos posteriores significativos, adicionales a los anteriormente descritos.

En Madrid, a 18 de marzo de 2026, dando su conformidad mediante firma:

Don Alberto Hernández Poza

Consejero delegado y Presidente del Consejo de Administración

Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don Francisco José Bengoechea Cordero

Consejero independiente y Presidente de la Comisión de Auditoría

Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don Bernardino Meseguer Galindo

Consejero independiente

Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don José Manuel Castellví Poveda

Consejero independiente

Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don Luis Pedro Herrero Vanrell

Consejero independiente

Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don Bernardo Ubago Otero

Consejero independiente

Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Doña Laura Lozano Lominchar

Consejero independiente

Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Cuentas anuales individuales

Energy Solar Tech, S.A.



Ejercicio 2025



Disrupting the energy industry to
change the world for better



ENERGY SOLAR TECH, S.A.

**Informe de auditoría
y Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
e Informe de Gestión del ejercicio 2025**

Member of





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de ENERGY SOLAR TECH, S.A.:

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ENERGY SOLAR TECH, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Member of



Alliance of independent firms

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Descripción El reconocimiento de ingresos es un área significativa, particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal, por lo que lo hemos considerado como aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta En respuesta al citado aspecto, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Hemos realizado un entendimiento y evaluación de los controles sobre los procedimientos de control interno que la Sociedad tiene establecidos en el proceso de reconocimiento de ingresos.
- Hemos obtenido confirmaciones externas para una muestra de clientes realizando, en caso necesario procedimientos de comprobación alternativos mediante verificación de cobros posteriores o documentación soporte justificativa de la operación.
- Hemos realizado pruebas sustantivas sobre una muestra de los ingresos reconocidos.
- También se ha llevado a cabo la comprobación de si las transacciones se encontraban registradas en el periodo adecuado.
- Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de ENERGY SOLAR TECH, S.A., determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**Informe adicional para la comisión de auditoría**

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 19 de marzo de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2025 nos nombró auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas por un periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el ROAC Nº S2347

Juan José Jaramillo
Inscrito en el ROAC Nº 15631

19 de marzo de 2026



AUREN AUDITORES SP, S.L.P.

2026 Núm. 01/26/02831

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Cuentas anuales individuales

Energy Solar Tech, S.A.



Ejercicio 2025



Disrupting the energy industry to
change the world for better

Índice

Estado de situación financiera	3
Cuenta de resultados	5
Estado de ingresos y gastos reconocidos	6
Estado total de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas explicativas a los estados financieros	9
Nota 1. Introducción e información general	9
Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros	9
Nota 3. Propuesta de distribución de resultados	11
Nota 4. Normas de registro y valoración	11
Nota 5. Inmovilizado intangible	18
Nota 6. Inmovilizado material	19
Nota 7. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas	21
Nota 8. Existencias	23
Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24
Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo	24
Nota 11. Patrimonio neto	25
Nota 12. Activos y pasivos financieros	27
Nota 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31
Nota 14. Provisiones	32
Nota 15. Situación fiscal	32
Nota 16. Ingresos y gastos	34
Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas	36
Nota 18. Información sobre medioambiente	37
Nota 19. Otra Información	38
Informe de gestión	40

Estado de situación financiera

ACTIVO	Referencia	31/12/2025	31/12/2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE		57.963.844	57.281.654
Inmovilizado Intangible	Nota 5	82.199	134.237
Patentes, licencias y marcas		4.080	918
Aplicaciones informáticas		78.119	133.319
Inmovilizado material	Nota 6	13.702.137	12.931.768
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado		10.496.646	10.732.225
Inmovilizado en curso y anticipos		3.205.491	2.199.543
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 7	44.111.500	44.156.097
Instrumentos de patrimonio		36.654.462	36.855.097
Créditos a empresas		7.457.038	7.301.000
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	50.030	41.574
Instrumentos de patrimonio		35.191	32.141
Otros activos financieros		14.839	9.433
Activos por impuesto diferido	Nota 15	17.978	17.978
B) ACTIVO CORRIENTE		2.699.631	2.764.455
Existencias	Nota 8	396.116	437.379
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Notas 9, 12	748.463	726.733
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		360.070	258.237
Clientes, empresas del Grupo y asociadas		252.968	431.015
Personal		2.500	6.000
Otros deudores		31.246	-
Otros créditos con las administraciones públicas		101.679	31.481
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12	407.593	982.317
Créditos a empresas		407.593	963.631
Otros activos financieros		-	18.686
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	205.952	353.564
Instrumentos de patrimonio		67.878	-
Valores representativos de deuda		-	99.093
Derivados		-	70.326
Otros activos financieros		138.074	184.145
Periodificaciones a corto plazo		12.522	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 10	928.985	264.462
TOTAL ACTIVO (A+B)		60.663.475	60.046.109

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Referencia	31/12/2025	31/12/2024
A) FONDOS PROPIOS		50.306.630	47.310.707
Capital	Nota 11	80.854	80.854
Prima de emisión	Nota 11	44.285.791	44.285.791
Reservas	Nota 11	5.000.053	2.118.889
Reserva legal		16.171	16.100
Otras reservas		4.983.882	2.102.789
Acciones propias e instrumentos de patrimonio propios	Nota 11	(2.207.045)	(1.960.065)
Resultado del ejercicio		3.146.977	2.785.238
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.768.243	5.066.676
Deudas a largo plazo	Nota 12	2.768.243	5.066.676
Deudas con entidades de crédito		2.598.340	3.803.853
Acreedores por arrendamiento financiero		25.813	31.823
Derivados		144.090	231.000
Otros pasivos financieros		-	1.000.000
C) PASIVO CORRIENTE		7.588.602	7.668.726
Provisiones a corto plazo	Nota 14	190.722	-
Deudas a corto plazo	Nota 12	6.149.388	5.876.429
Deudas con entidades de crédito		2.350.892	2.236.576
Acreedores por arrendamiento financiero		4.853	4.420
Derivados		217.835	-
Otros pasivos financieros		3.575.808	3.635.433
Deudas con empresas de Grupo y asociadas a corto plazo		50.738	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 12, 13	1.197.754	1.792.297
Proveedores		579.524	964.933
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas		65.964	202.254
Acreedores varios		265.098	433.560
Personal		137.543	109.273
Pasivos por impuesto corriente		-	-
Otras deudas con las administraciones públicas		149.625	82.277
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		60.663.475	60.046.109

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance.

Cuenta de resultados

	Referencia	2025	2024
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16	11.209.900	10.986.301
Prestación de servicios		11.090.879	10.972.436
Ventas		119.021	13.865
Aprovisionamientos	Nota 16	(7.186.366)	(7.148.041)
Consumo de mercaderías		(7.016.960)	(6.778.200)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(294)	(475)
Trabajos realizados por otras empresas		(169.112)	(351.778)
Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	(17.588)
Otros ingresos de explotación	Nota 16	159.287	185.258
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		122.779	150.819
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		36.508	34.439
Gastos de personal	Nota 16	(1.167.773)	(994.938)
Sueldos y salarios		(972.460)	(822.324)
Cargas sociales		(195.313)	(172.614)
Otros gastos de explotación	Nota 16	(983.482)	(891.933)
Servicios exteriores		(818.770)	(683.099)
Tributos		(2.398)	(1.229)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(159.878)	(207.605)
Otros gastos de gestión corriente		(2.436)	-
EBITDA		2.031.566	2.136.647
Amortización del Inmovilizado	Nota 5, 6	(572.553)	(508.771)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(96.534)	(21.202)
Otros resultados	Nota 12	792.514	357.320
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	Nota 8	2.154.993	1.963.994
Ingresos financieros	Nota 16	2.055.005	2.054.225
Gastos financieros	Nota 16	(503.098)	(685.883)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	Nota 12	(201.251)	(160.674)
Deterioro por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 7	(200.635)	-
Diferencias de cambio		(371)	9
RESULTADO FINANCIERO		1.149.650	1.207.677
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.304.643	3.171.671
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(157.666)	(386.433)
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.146.977	2.785.238

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Estado de ingresos y gastos reconocidos

	Referencia	31/12/2025	31/12/2024
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		3.146.977	2.785.238
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		-	-
Por valoración instrumentos financieros		95.926	(284.598)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Nota 12	95.926	(284.598)
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		95.926	(284.598)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		-	-
Por valoración instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		3.242.903	2.500.640

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Patrimonio neto total	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2024	47.310.707	80.854	44.285.791	2.118.889	(1.960.065)	2.785.238
Total ingresos y gastos reconocidos	3.242.903	-	-	95.926	-	3.146.977
Otras variaciones de patrimonio neto	(246.980)	-	-	2.785.238	(246.980)	(2.785.238)
Aumento de capital (Nota 11)	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	(9.848)	-	-	-	(9.848)	-
Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto	(237.132)	-	-	-	(237.132)	-
Distribución de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	2.785.238	-	(2.785.238)
Saldo al 31 de diciembre 2025	50.306.630	80.854	44.285.791	5.000.053	(2.207.045)	3.146.977

	Patrimonio neto total	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2023	46.141.234	80.498	44.285.791	1.054.500	(635.954)	1.356.399
Total ingresos y gastos reconocidos	2.500.640	-	-	(284.598)	-	2.785.238
Otras variaciones de patrimonio neto	(1.331.167)	356	-	1.348.987	(1.324.111)	(1.356.399)
Aumento de capital (Nota 11)	356	356	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	38.019	-	-	-	38.019	-
Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto	(1.369.542)	-	-	(7.412)	(1.362.130)	-
Distribución de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	1.356.399	-	(1.356.399)
Saldo al 31 de diciembre 2024	47.310.707	80.854	44.285.791	2.118.889	(1.960.065)	2.785.238

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto.

Estado de flujos de efectivo

(Expresado en euros)	Referencia	2025	2024
Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.304.643	3.171.671
Ajuste del resultado		(416.611)	(754.930)
Amortización del inmovilizado	Nota 5, 6	572.553	508.771
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 16	159.879	225.193
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	Nota 7	297.168	21.203
Ingresos financieros	Nota 16	(2.055.005)	(2.054.226)
Gastos financieros	Nota 16	704.349	846.559
Diferencias de Cambio	Nota 16	371	(10)
Otros ingresos y gastos		(95.926)	(302.420)
Cambios en el capital corriente		(790.700)	(93.210)
Existencias	Nota 8	(272.706)	(24.558)
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 9	(380.453)	(276.744)
Otros activos corrientes		224.185	277.530
Acreeedores y otras cuentas a pagar	Nota 13	411.582	492.454
Otros pasivos corrientes	Nota 12	(773.308)	(561.892)
Otros Flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.730.746	1.648.529
Pagos de intereses	Nota 16	(471.534)	(631.460)
Cobro de dividendos	Nota 16	1.500.000	1.500.000
Cobros de intereses		962.597	826.182
Cobros/Pagos impuesto sobre beneficios		(260.317)	(46.193)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		3.828.078	3.972.060
Pago por inversiones		(1.788.245)	(2.085.079)
Pagos por inversiones en inmovilizado intangible	Nota 5	(3.205)	(24.306)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	Nota 6	(1.775.193)	(1.297.932)
Pagos por inversiones en activos financieros	Nota 12	-	(800.860)
Pagos por inversiones en otros activos	Nota 12	(9.847)	38.019
Cobros por desinversiones		93.686	412.693
Cobros por inversiones en activos financieros	Nota 12	93.686	412.693
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.694.559)	(1.672.386)
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 11, 12	-	356
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 12	1.550.000	43.819
Otros pasivos financieros	Nota 12	-	(131.131)
Derivados	Nota 12	(361.925)	-
Otras deudas	Nota 12	(6.369)	(2.425.379)
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(2.589.899)	(2.082.873)
Devolución y amortización con empresas asociadas		(60.432)	(158.537)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.468.625)	(4.753.745)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(371)	9
Variación neta del efectivo o equivalente		664.523	(2.454.062)
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO		264.462	2.718.524
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		928.985	264.462

Las notas explicativas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo.

Notas explicativas a los estados financieros

Nota 1. Introducción e información general

Energy Solar Tech, S.A., con NIF A-88607841 [en adelante la Sociedad matriz, o la Sociedad] es la Sociedad dominante de un Grupo formado por ésta y cinco sociedades dependientes. La Sociedad matriz y sus sociedades dependientes componen el Grupo Energy Technologies [en adelante Grupo o Grupo Technologies]. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Calle José Echegaray, 8, Edificio, 1, Planta, 1, en Las Rozas de Madrid (Madrid). La Sociedad matriz fue constituida el día 18 de febrero de 2020 mediante escritura pública.

El objeto social de la compañía es el comercio de energía eléctrica. Facilita la migración de las empresas al autoconsumo de energías renovables mediante un modelo de outsourcing energético sin inversión por parte del cliente. Su objetivo es cubrir la cadena de valor necesaria para poder ofrecer a sus clientes la generación de energía renovable y todo el equipamiento tecnológico de control que requiere, asumiendo la inversión, y generándoles un ahorro sustancial con respecto a otros proveedores energéticos.

Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros

a) Imagen fiel

Los estados financieros han sido formulados por los Administradores de la Sociedad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2025 y del rendimiento financiero, de sus flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estos estados financieros, formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en la reunión celebrada el día 18 de marzo de 2026, para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobados sin modificación alguna. Estos han sido preparados a partir de los registros individuales de la Sociedad. La Sociedad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor, en concreto el RD 1515/2007, y la Ley de Sociedades de Capital.

Para la preparación de estos estados financieros de la Sociedad se ha utilizado el enfoque del coste histórico, excepto para los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados y otros instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados. Los citados estados financieros están expresados en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y el estado de cambios del patrimonio, las correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2024. La cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo se presentan, a efectos comparativos, con las correspondientes al periodo anual cerrado el 31 de diciembre de 2024. En las notas explicativas también se incluye información cuantitativa y cualitativa a las mencionadas fechas, según corresponda la información al balance o a la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando una norma contable establece que no es necesario.

Así mismo, la estructura y el contenido de los documentos que integran los estados financieros se ajustan a los modelos aprobados reglamentariamente y no se han modificado respecto al ejercicio anterior

c) Principios contables

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados y las normas de valoración descritos en el apartado 4 de estas notas explicativas. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que se haya dejado de aplicar.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los contratos de compraventa de energía (Power Purchase Agreement) financieros que no se utilizan con fines de cobertura, se clasifican a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La valoración de estos derivados está sujeta a incertidumbres significativas debido a la volatilidad de los precios de la energía y a la complejidad de los modelos de valoración utilizados. Los supuestos clave incluyen estimaciones sobre la volatilidad futura del precio de la energía, lo que puede resultar en ajustes significativos en su valor razonable.

La dirección de la Sociedad no es consciente de incertidumbres que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente.

En la elaboración de los presentes estados financieros se han utilizado estimaciones, como la vida útil de los activos materiales e intangibles para valorar dichos activos. A su vez, se han realizado estimaciones del valor razonable, valor en uso y valor actual de los instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

e) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, ciertos epígrafes se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en los apartados correspondientes a estas notas explicativas.

f) Cambios en criterios contables

En la elaboración de estos estados financieros, no existen cambios en los criterios contables con respecto al ejercicio 2024.

g) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes al 31 de diciembre de 2025 que obliguen a reformular los estados financieros, si se detectaran hechos acaecidos con posterioridad al cierre, que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones a 31 de diciembre de 2025, se comentarían en sus apartados correspondientes.

h) Empresa en funcionamiento

No existe ninguna incertidumbre respecto al funcionamiento normal de la empresa, ni que indique que pueda plantearse un proceso de quiebra del principio de sociedad en funcionamiento.

i) Medidas alternativas del rendimiento

La Dirección de la Sociedad utiliza una serie de medidas para la toma de decisiones, al considerar que proporcionan información útil para evaluar el rendimiento, solvencia y liquidez de la Sociedad. Estas medidas deben ser evaluadas conjuntamente.

Resultado de explotación antes de intereses, impuestos, amortización y depreciación (Earning Before Interest, Taxes Depreciation and Amortization).

El resultado de explotación antes de intereses, impuestos, amortización y depreciación (en adelante, EBITDA) es un indicador financiero del beneficio bruto de explotación, que muestra la evolución de la operativa propia del negocio, excluyendo impactos no ordinarios que pudieran alterar la comparabilidad de los periodos.

Al prescindir de las magnitudes financieras y tributarias, así como de gastos contables que no conllevan salida de caja, es utilizado por la dirección para evaluar los resultados de la compañía a lo largo del tiempo.

En la tabla siguiente se detalla el EBITDA de la Sociedad de los ejercicios 2025 y 2024:

	2025	2024
EBITDA	2.031.566	2.136.647

Nota 3. Propuesta de distribución de resultados

El resultado obtenido por Energy Solar Tech, S.A. en el ejercicio 2025 ha ascendido a 3.146.977 euros.

En consecuencia, la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2025 formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación en la próxima Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	2025	2024
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.146.977	2.785.238
Aplicación		
A reserva legal	-	71
A reservas voluntarias	3.146.977	2.785.167

Nota 4. Normas de registro y valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

Inmovilizado intangible

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de

identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	3
Patentes y marcas	10

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances no existe inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

Inmovilizado material

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se han incluido como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones hayan dado lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo. Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas	25
Maquinaria y utillaje	4-10
Elementos de transporte	4-10
Mobiliario, accesorios y equipo informático	4-10
Otro inmovilizado	4-10

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han sustituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se ha tenido en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se ha amortizado de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se ha reconocido en el valor contable del inmovilizado como una sustitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

La Sociedad no ha firmado ningún contrato de arrendamiento financiero durante el ejercicio.

Activos y pasivos financieros

Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras sociedades o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: esta categoría de activos financieros incluye, por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico y, por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: este apartado incluye los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.
- Activos financieros a coste: en esta categoría se han incluido las inversiones en el patrimonio de sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado: se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico y los débitos por operaciones no comerciales, que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han

valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: este apartado incluye los instrumentos financieros derivados, siempre que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:

- Activos financieros a coste amortizado: al cierre del ejercicio se ha evaluado la existencia de evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con características de riesgo similares, como consecuencia de uno o varios eventos ocurridos con posterioridad a su reconocimiento inicial y que hayan dado lugar a una disminución de los flujos de efectivo futuros estimados. La pérdida por deterioro se ha calculado como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. Cuando ha resultado aplicable, este valor actual se ha sustituido por el valor de cotización del activo, siempre que dicho valor se haya considerado suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su eventual reversión, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto o ingreso, respectivamente.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: posteriormente a su valoración inicial, este tipo de activos, se han valorado por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se han podido producir en el valor razonable, se han imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Activos financieros a coste: al cierre del ejercicio se ha evaluado la existencia de indicios objetivos de deterioro que pudieran poner de manifiesto que el valor en libros de alguna inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa se ha determinado por diferencia entre su valor en libros y su importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como, en su caso, su reversión, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio como gasto o ingreso, respectivamente.

Se dan de baja los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En las operaciones de cesión en las que no ha procedido dar de baja el activo financiero, se ha registrado adicionalmente un pasivo financiero derivado de los importes recibidos.

En lo referente a pasivos financieros, los mismos se han dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También se han dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.

Se han incluido en la categoría de inversiones en sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 11ª de la elaboración de los estados financieros. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión

del deterioro tiene como límite, el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se han reconocido utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se ha declarado el derecho del socio a recibirlo.

Los instrumentos financieros incluidos en un procedimiento de concurso de acreedores, con fecha de auto, y en condiciones favorables que permiten visualizar su oportuno cumplimiento, se valoran teniendo en cuenta si, los créditos/deudas objeto del concurso, han sufrido cambios significativos.

Aquellas en los que el valor actual de los flujos de efectivo pendiente de cobro/pago tras aplicar, las cláusulas de quita y espera contenidas en el convenio, sufren cambios como mínimo del 10% de su cuantía, sobre el crédito/deuda existente antes del convenio, se dan de alta, cancelando la anterior y llevando las diferencias, contra la nueva cuenta, "Gastos/Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores".

En los casos en que la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo de la nueva deuda/crédito, incluidos los gastos y comisiones, y el valor actual de los flujos de efectivo originales, difieren en menos de un 10%, se registran, activando los ingresos/gastos correspondientes, ajustando el valor de la deuda/crédito original.

Instrumentos de capital propio

El importe de los instrumentos de patrimonio propio se ha registrado en el patrimonio neto como una variación de fondos propios. Los gastos derivados de las transacciones con instrumentos de patrimonio propio (ampliaciones de capital) se han registrado contra el patrimonio neto como menos reservas.

Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción. El precio de adquisición ha incluido el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, y se han añadido todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

En las existencias que han necesitado un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, se han incluido en el precio de adquisición o de producción, los gastos financieros, tal y como indica el apartado sobre inmovilizado material incluido en esta memoria.

Cuando se ha debido asignar valor a bienes concretos que forman parte de un inventario de bienes intercambiables entre sí, se ha adoptado con carácter general el método del precio medio o coste medio ponderado. El método FIFO también ha sido aceptado.

Cuando el valor neto realizable de las existencias ha sido inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se han efectuado las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes incurridos correspondientes a hitos de ejecución de obras, incluyendo el margen asociado al grado de avance estimado con la mejor información disponible a cierre de ejercicio, no facturados y recogidos en los distintos contratos de prestación de servicios que se mantienen con los clientes, y que se encuentran en proceso de ejecución, se contabilizan como existencias de obra en curso. El cumplimiento de cada hito de ejecución recogido en los contratos es el momento en el que se considera que se transfiere el control de los activos. A tal efecto, se considera que se transfiere el control del activo (proyecto) al cliente en dicho momento porque:

- El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- Se ha transferido la posesión física del activo al cliente.
- El cliente ha recibido (aceptado) el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- Se tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- El cliente tiene la propiedad del activo.

Transacciones en moneda extranjera

La valoración inicial de las transacciones en moneda extranjera, se han efectuado mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de la transacción. Se ha utilizado un tipo de cambio medio del período (como máximo mensual), para todas las transacciones que han tenido lugar durante ese intervalo.

Para la valoración posterior de las transacciones en moneda extranjera, se han distinguido tres categorías principales:

- Partidas monetarias: al cierre del ejercicio, se han valorado aplicando el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se han originado, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que han surgido.
- Partidas no monetarias valoradas a coste histórico: se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Cuando un activo denominado en moneda extranjera se ha amortizado, las dotaciones a la amortización se han calculado sobre el importe en moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha en que fue registrado inicialmente. La valoración así obtenida en ningún caso ha excedido del importe recuperable en cada cierre posterior.
- Partidas no monetarias valoradas a valor razonable: se han valorado aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, registrándose en el resultado del ejercicio cualquier diferencia de cambio incluida en las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración.

Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio, así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, tras aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

En general, se reconoce un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto o de las inversiones en sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos siempre y cuando la inversora ha podido controlar el momento de la reversión de la diferencia y además, haya sido probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen como tales en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Si se cumple la condición anterior, en términos generales se considera un activo por impuesto diferido cuando: existan diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores, las pérdidas fiscales, deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que quedan pendientes de aplicar fiscalmente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que está vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se previene recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Ingresos y gastos

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la Sociedad haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

El método empleado durante el ejercicio para la determinación del porcentaje de realización en la prestación de servicios ha sido el método de porcentaje de realización.

Provisiones y contingencias

Se han reconocido como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro contable contenidos en el marco conceptual de la contabilidad, han resultado indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones han venido determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita.

Las provisiones se han valorado en la fecha de cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que han surgido por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se han ido devengando. En los casos de provisiones con vencimiento igual o inferior al año no se ha efectuado ningún tipo de descuento.

Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario, se han valorado por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario, por el valor razonable del bien recibido.

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

Negocios conjuntos

Se ha considerado como negocio conjunto a una actividad económica controlada conjuntamente por dos o más personas físicas o jurídicas; esto incluye, negocios conjuntos que no se manifiesten a través de la constitución de una sociedad, ni de un establecimiento permanente como son las uniones temporales de sociedades y las comunidades de bienes.

En los casos detallados en el párrafo anterior se han registrado los activos en el balance en la parte proporcional que le corresponda, en función del porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control, y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto. Asimismo, se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que corresponda de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto.

Criterios empleados en transacciones con empresas del Grupo y vinculadas

Las operaciones entre sociedades del mismo Grupo, con independencia del grado de vinculación entre las sociedades del Grupo participantes, se han contabilizado de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación haya diferido del valor razonable, la diferencia se ha registrado atendiendo a la realidad económica de la operación.

La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

Nota 5. Inmovilizado intangible

La composición y movimientos de los activos intangibles netos durante el ejercicio a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 han sido los siguientes:

	31/12/2024	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	31/12/2025
Inmovilizado Intangible bruto	230.542	3.205	-	-	233.747
Aplicaciones informáticas	229.624	-	-	-	229.624
Patentes, licencias y marcas	918	3.205	-	-	4.123
Amortización acumulada	(96.305)	(55.243)	-	-	(151.548)
Aplicaciones informáticas	(96.305)	(55.200)	-	-	(151.505)
Patentes, licencias y marcas	-	(43)	-	-	(43)
Saldo neto inmovilizado Intangible	134.237	(52.038)	-	-	82.199

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	31/12/2024
Inmovilizado Intangible bruto	206.237	24.305	-	-	230.542
Patentes, licencias y marcas	918	-	-	-	918
Aplicaciones informáticas	176.370	18.027	-	35.227	229.624
Otro inmovilizado intangible en curso	28.949	6.278	-	(35.227)	-
Amortización acumulada	(51.754)	(44.551)	-	-	(96.305)
Aplicaciones informáticas	(51.754)	(44.551)	-	-	(96.305)
Saldo neto inmovilizado Intangible	154.483	(20.246)	-	-	134.237

A 31 de diciembre de 2025, existen elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados por importe de 58.649 euros.

A 31 de diciembre de 2024 no existían elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados.

Nota 6. Inmovilizado material

La composición y movimientos en el ejercicio de 2025 y en el ejercicio 2024 de las partidas que comprenden el epígrafe Inmovilizado material han sido los siguientes:

	31/12/2024	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	31/12/2025
Inmovilizado material bruto	13.958.563	1.775.194	(514.678)	-	15.219.079
Instalaciones técnicas	11.474.276	343.487	(183.637)	14.812	11.648.938
Maquinaria y utillaje	39.855	-	-	-	39.855
Mobiliario y equipos informáticos	78.001	57.990	(2.633)	737	134.095
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	166.888	23.812	-	-	190.700
Inmovilizado material en curso	2.054.717	1.349.905	(328.408)	129.277	3.205.491
Anticipos para inmovilizado material	144.826	-	-	(144.826)	-
Amortización acumulada	(1.026.795)	(517.310)	27.163	-	(1.516.942)
Instalaciones técnicas	(948.926)	(457.928)	27.054	-	(1.379.800)
Maquinaria y utillaje	(15.272)	(7.149)	-	-	(22.421)
Mobiliario y equipos informáticos	(36.876)	(22.850)	109	-	(59.617)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(25.721)	(29.383)	-	-	(55.104)
Saldo neto inmovilizado material	12.931.768	1.257.884	(487.515)	-	13.702.137

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	31/12/2024
Inmovilizado material bruto	12.681.834	1.451.100	(174.371)	-	13.958.563
Instalaciones técnicas	9.244.138	1.076.917	(49.848)	1.203.069	11.474.276
Maquinaria y utillaje	39.585	270	-	-	39.855
Mobiliario y equipos informáticos	70.764	8.760	(1.523)	-	78.001
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	62.385	129.330	(24.827)	-	166.888
Inmovilizado material en curso	3.264.962	89.716	(96.892)	(1.203.069)	2.054.717
Anticipos para inmovilizado material	-	146.107	(1.281)	-	144.826
Amortización acumulada	(572.985)	(466.830)	13.020	-	(1.026.795)
Instalaciones técnicas	(525.984)	(422.942)	-	-	(948.926)
Maquinaria y utillaje	(5.709)	(9.563)	-	-	(15.272)
Mobiliario y equipos informáticos	(27.755)	(13.345)	4.224	-	(36.876)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(13.537)	(20.980)	8.796	-	(25.721)
Saldo neto inmovilizado material	12.108.849	984.270	(161.351)	-	12.931.768

Las partidas más significativas del epígrafe de Inmovilizado material corresponden a equipo y elementos de eficiencia energética instalados en distintos proyectos. Cada vez que la Sociedad adquiere un proyecto nuevo tiene un periodo de instalación que varía dependiendo de las características de este. Durante este periodo la Sociedad contabiliza las altas de inmovilizado como inmovilizado material en curso y una vez que el proyecto está en funcionamiento se realiza un traspaso a instalaciones técnicas.

A lo largo del ejercicio, la Sociedad ha finalizado proyectos que se han contabilizado como instalaciones técnicas por un importe de 358.299 euros (2.279.986 euros en 2024), de los que 14.812 euros estaban clasificados como inmovilizado en curso y anticipos de inmovilizado al inicio del ejercicio (1.203.069 euros en el ejercicio anterior).

Durante el ejercicio se han producido bajas por ventas en concepto de instalaciones de llave en mano por importe de 22.820 euros (87.987 euros en 2024).

Por último, durante el ejercicio ha habido otras altas no asociadas a instalaciones técnicas por importe de 81.802 euros (138.360 euros en 2024), que han sido registradas como elementos de transporte, maquinaria y utillaje, mobiliario y equipo de procesos de información y otro inmovilizado material.

A fecha de 31 de diciembre de 2025, existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 21.124 euros.

A 31 de diciembre de 2024, no existían elementos de inmovilizado material totalmente amortizados

Nota 7. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

Las principales operaciones societarias producidas durante el ejercicio 2025, así como sus impactos contables, se describen a continuación:

	31/12/2024	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	31/12/2025
Instrumentos de patrimonio	36.855.097	(200.635)	-	-	36.654.462
Sarpel Ingeniería, S.L.U.	20.375.703	-	-	-	20.375.703
Parque Eólico Valdelugo, S.L.	16.018.548	-	-	-	16.018.548
Utusol Beta, S.L.U.	260.211	-	-	-	260.211
Agais Servicios Energéticos, S.L.U.	200.635	-	-	-	200.635
Deterioro en Instrumentos de Patrimonio	-	(200.635)	-	-	(200.635)
Créditos a empresas del Grupo	8.264.631	481.156	(881.156)	-	7.864.631
Totales	45.119.728	280.521	(881.156)	-	44.519.093

Ejercicio 2022

El epígrafe Inversiones en empresas del Grupo recoge la inversión realizada en el 2020 en la sociedad Agais Servicios Energéticos, S.L.U. por 200.635 euros. Con fecha 27 de octubre de 2022 se adquirieron el 100% de las participaciones de la sociedad Utusol Beta, S.L.U. por 260.211 euros. La actividad de la sociedad adquirida es la promoción de parques fotovoltaicos, sobre el que consta un contrato de EPC para la construcción de un parque de 2,3 MW.

El 5 de diciembre de 2022 Energy Solar Tech, S.A. llegó a un acuerdo para la adquisición del 49% de la sociedad Parque Eólico Valdelugo S.L., cuyo principal activo es un parque eólico de 18MW, el cual está en funcionamiento desde el pasado 10 de marzo de 2022 y en fase de hibridación solar mediante la instalación de 16 MW de placas fotovoltaicas, siendo el parque un activo con tecnología de última generación y con generadores General Electric de 3,6MW capaces de producir una media de 3.800 horas al año por MW instalado.

Ejercicio 2023

Energy Solar Tech, S.A., con fecha 15 de enero de 2023, aumentó su participación en Parque Eólico Valdelugo, S.L. hasta el 98%. A partir de dicha fecha la misma se consolida por el método de integración global en el consolidado del Grupo Energy Solar Tech. El valor de esta inversión a 31 de diciembre de 2023 es de 16.018.548 euros.

El 3 de marzo Energy Solar Tech, S.A., adquirió el 100% del capital social de la sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U., una ingeniería con más de 30 años de experiencia en el sector energético.

Dicha compañía cuenta con más de 120 empleados y ha realizado más de 5.000 proyectos, entre los que destacan la prestación de servicios de ingeniería y la construcción de plantas solares, plantas eólicas, centrales eólicas, centrales hidroeléctricas, plantas de cogeneración, centrales de biomasa, subestaciones eléctricas, y una multitud de proyectos de ingeniería en el ámbito industrial y empresarial, siendo proveedora oficial de algunas de las principales empresas del Ibex 35.

Esta integración supondrá mejoras adicionales de eficiencia y calidad de gestión tras la unificación de los recursos de ingeniería y operaciones bajo una misma organización y liderazgo, que permitirá aumentar de forma notable la calidad de la gestión, la organización, los procesos y las herramientas operativas. El valor de la inversión es de 19.574.843 euros.

El importe correspondiente al epígrafe Créditos con empresas del Grupo corresponde a la deuda subordinada asociada al Project finance de Parque Eólico Valdelugo por un valor inicial de 8.573.098 euros.

Ejercicio 2024

Siendo ya cierto el EBITDA de 2023 de Sarpel Ingeniería, S.L.U., así como los elementos variables contractuales, se actualizó el valor de la inversión en 800.860 euros como consecuencia del segundo hito de pago variable, condicionado a la consecución del EBITDA así como los elementos variables contractuales, dentro del plazo establecido por el Plan General Contable.

El importe correspondiente al epígrafe Créditos con empresas del Grupo corresponde a la deuda subordinada de Parque Eólico Valdelugo por valor de 8.264.631 euros frente a la Sociedad. En 2024 se realizó por parte del Parque Eólico Valdelugo, la amortización parcial de intereses devengados por importe de 790.942 euros.

Ejercicio 2025

De acuerdo con los criterios descritos en la Nota de políticas contables y en cumplimiento de la NRV 6ª del Plan General de Contabilidad, la Dirección del Grupo evalúa al cierre de cada ejercicio la existencia de indicios de deterioro en sus participaciones. Para la determinación del valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), se han utilizado modelos de descuento de flujos de caja (DFC) basados en planes de negocio a cinco años y valores residuales fundamentados en la naturaleza de cada activo.

Tras la actualización de las proyecciones financieras de la sociedad Agais Servicios Energéticos, S.L.U., se ha observado una reducción estructural en la facturación prevista derivada de cambios en el entorno operativo de la filial. Al cierre del ejercicio, el valor en libros de la inversión presentaba un exceso significativo sobre su valor recuperable. Ante la ausencia de evidencias objetivas que permitan prever una recuperación del valor en el horizonte del plan, el Grupo ha registrado un deterioro por el importe íntegro de la participación (200.635 euros) con cargo al epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros". Este ajuste asegura que el balance refleje la imagen fiel de la capacidad de generación de recursos de esta unidad de negocio.

Para las participaciones en Parque Eólico Valdelugo, S.L. y Sarpel Ingeniería, S.L.U., los test de deterioro realizados confirman que sus valores recuperables son superiores a sus valores contables, no habiéndose identificado necesidad de corrección valorativa alguna. Para el análisis de sensibilidad de generación eólica e hibridación, se ha fijado un precio de referencia de 68 €/MWh, importe que se sitúa significativamente por debajo de la media de precios registrada por el parque en cualquiera de los ejercicios anuales desde el inicio de su actividad de generación. La Dirección ha descartado el uso de los precios de los mercados de futuros, ajustados a un perfil eólico, debido a su acusada falta de liquidez y volatilidad en los horizontes temporales de valoración, lo que podría distorsionar la fiabilidad del Plan de Negocio. El precio adoptado representa un escenario de máxima prudencia que, además de situarse por debajo de los niveles históricos de rentabilidad del activo, considera el efecto de simultaneidad y canibalización de precios en el mercado ibérico.

En lo relativo a la participación en Sarpel Ingeniería, S.L.U., la Dirección ha concluido que no existe necesidad de registrar deterioro alguno tras la actualización del test de recuperabilidad al cierre de 2025. Para el análisis de sensibilidad, se ha considerado un escenario en el que la tasa estimada de crecimiento sobre ingresos de esta filial fuera un 5% respecto de la contemplada en el último ejercicio.

En el ejercicio 2025, derivado de los sucesivos incumplimientos contractuales y de las acciones promovidas, directa o indirectamente, por los antiguos propietarios de Sarpel, así como por las personas físicas o jurídicas a ellos vinculadas a inicios del ejercicio 2025, la valoración de la sociedad presentaba riesgos. Para revertir la situación, la Sociedad matriz destinó desde marzo de 2025 recursos intensivos de gestión para asegurar la continuidad del negocio y el crecimiento a futuro. Esta intervención se ha materializado en una reestructuración de los niveles directivos y en la incorporación de 50 nuevos profesionales en áreas críticas de ejecución. Estas medidas, integradas en el nuevo Plan Estratégico, han arrojado resultados positivos durante el ejercicio, permitiendo la firma de nuevos contratos que aseguran el backlog actual y validan las proyecciones de EBITDA futuro que sustentan el valor contable de la filial. El mercado presenta actualmente niveles de saturación en infraestructuras y necesidades estructurales de inversión en la red de transporte y subestaciones en España, vinculadas al cumplimiento del PNIEC que garantizan una demanda recurrente de los servicios especializados del Grupo.

La Sociedad, en base a varios informes periciales independientes, así como a otras evidencias obtenidas en el marco de diversas investigaciones internas y externas de cumplimiento normativo, ha iniciado acciones de reclamación frente a los vendedores por importe de 3.000.000 euros correspondientes a la cláusula penal relativa al Pacto de No Competencia y No Incitación prevista en el contrato de compraventa. Adicionalmente, dichos informes periciales concluyen que el importe satisfecho en 2024 de 3.225.860 euros a los expropietarios de Sarpel fue indebido y debe ser restituido. Es decir, actualmente la Sociedad ha reclamado un importe superior a los 6.000.000 euros. Sin perjuicio de cualesquiera otras acciones legales adicionales que pudieran corresponder y que la Sociedad se reserva el derecho de ejercitar para la plena defensa de sus intereses y la reclamación de los daños y perjuicios ocasionados.

De los hechos puestos de manifiesto en los referidos informes periciales, se derivan también acciones penales que la sociedad ya ha iniciado durante el ejercicio 2025, así como otras que serán iniciadas durante el ejercicio 2026. Incluida la reclamación de daños y perjuicios adicionales a las cuantías indicadas anteriormente.

Nota 8. Existencias

Dada la actividad de la Sociedad durante los ejercicios 2025 y 2024, este epígrafe cuenta con partidas principalmente asociadas a aprovisionamientos de materiales relativos a instalaciones fotovoltaicas, así como otros elementos de eficiencia energética asociados a instalaciones en clientes cuyo fin es generar ahorro energético en los mismos.

El detalle del ejercicio de 2025 y el ejercicio 2024 del epígrafe Existencias de los estados financieros adjuntos, es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
Existencias	396.116	437.379
Materias primas y otros aprovisionamientos	396.116	418.360
Anticipos a proveedores	-	19.019

Las existencias recogen fundamentalmente los materiales asociados a las instalaciones descritas anteriormente.

La Sociedad realiza un test de indicios de deterioro de valor asociadas a las existencias basado en las siguientes hipótesis:

- Deterioro por envejecimiento, basado en un análisis de rotación de las existencias y actualización de valoraciones, en los casos en los que resulta necesario.

En el ejercicio 2025 no se ha registrado deterioro de existencias.

En el ejercicio 2024 la Sociedad registró un deterioro de existencias por importe de 17.588 euros

Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de los estados financieros es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
Cientes comerciales	1.220.482	958.770
Personal	2.500	6.000
Cientes, empresas del Grupo y asociadas	252.968	431.015
Correcciones valorativas por deterioro	(860.412)	(700.533)
Deudores varios	31.246	-
Administraciones públicas (Nota 15)	101.679	31.481
Total	748.463	726.733

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que la Sociedad cuenta cada día con mayor número de clientes.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 se han iniciado procedimientos ordinarios no significativos contra deudores comerciales por saldos pendientes. En ese caso, la Sociedad ha provisionado parte de la deuda con estos clientes a 31 de diciembre de 2025 por importe de 159.879 euros (233.469 euros en 2024).

Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo

Estos activos financieros se registran a su valor razonable que coincide fundamentalmente con su valor de mercado, principalmente cuentas corrientes.

	31/12/2025	31/12/2024
Caja y Bancos	928.985	264.462

Los importes en libros de la tesorería de la Sociedad están denominados en las siguientes monedas:

	31/12/2025	31/12/2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	928.985	264.462
Euros	928.985	263.077
Dólares	-	1.385

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

A fecha de estos estados financieros la Sociedad tiene concedidas pólizas de crédito formalizadas por importe de 850.000 euros de los que a 31 de diciembre de 2025 están dispuestos 550.000 euros.

Nota 11. Patrimonio neto

a) Gestión del riesgo de capital

El objetivo de la Sociedad en relación con la gestión del capital es salvaguardar la capacidad de esta para continuar con el "principio de sociedad en funcionamiento", para procurar un rendimiento para los accionistas y para mantener una estructura óptima de capital y reducir su coste.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital o emitir nuevas acciones.

b) Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante

Importe del capital social

A 31 de diciembre de 2025 el capital social de Energy Solar Tech, S.A., está cifrado en 80.854 euros, representado por 26.951.376 acciones ordinarias de 0,003 euros de valor nominal cada una, íntegramente desembolsadas.

En la constitución de la Sociedad, se emitieron 6.000 participaciones con un valor nominal de 1 euro cada una. Con posterioridad, y según acuerdo alcanzado por la Junta General Extraordinaria de Socios de 20 de agosto de 2020, se produjo un desdoblamiento del número de participaciones sociales en 600.000 participaciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una.

Con fecha 21 de agosto de 2020 se produjo una ampliación de capital social con aportación dineraria, mediante la creación de 26.800 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 12,49 euros por cada nueva participación.

Con fecha 6 de noviembre de 2020 se produjo una ampliación de capital social con aportación dineraria, mediante la emisión de 117.925 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 13,36 euros por cada nueva participación. Este mismo día se produjo una ampliación de capital social por compensación de créditos, mediante la emisión de 2.243 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 13,36 euros por cada nueva participación.

Durante el ejercicio 2021, con fecha 2 de julio se produce una nueva ampliación del capital social, mediante la emisión de 116.667 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 38,81 euros en el tramo general, 36,48 euros en el tramo bonificado del 6%, 32,12 euros en el tramo bonificado institucional, resultando una prima total de emisión de 4.140.628 euros.

El 3 diciembre de 2021, se amplía de nuevo el capital en 507 euros mediante la emisión de 50.711 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 38,81 euros por cada nueva participación en un tramo único. La prima total de emisión resultante es de 1.968.094 euros. Esta ampliación fue inscrita el 26 de julio de 2022.

Durante el ejercicio 2022, el 26 de julio de 2022, se redujo el valor nominal de las participaciones sociales no alterando en modo alguno la cifra de capital social (split). El valor nominal de las participaciones sociales pasó de tener un valor nominal de 0,01 euros a un valor de 0,0005 euros cada una de ellas, por lo que el capital social paso de estar representado por 914.346 participaciones sociales de 0,01 euros a 18.286.920 participaciones sociales de 0,0005 euros.

El 27 de septiembre de 2022, se amplió su capital en la suma de 1.203 euros mediante la creación de 2.406.069 participaciones sociales de 0,0005 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima total de asunción de 7.499.717 euros, por lo que la prima por participación asciende a 3,117 euros.

Con motivo de la transformación a Sociedad Anónima de Energy Solar Tech, el 21 de octubre de 2022, se amplió, con cargo a reservas, el valor nominal de las participaciones sociales sin alterar el número de estas. Dicha ampliación significo un aumento de la cifra de capital social de 51.732 euros. El valor nominal de las participaciones sociales pasó de tener un valor nominal de

0,0005 euros a un valor de 0,003 euros cada una de ellas con cargo a reservas. El capital social paso de estar fijado en 10.346 euros hasta la cifra de 62.079 euros.

El día 19 de diciembre de 2022, se amplió el capital social en la suma de 6.892 euros mediante la emisión de 2.297.436 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima por participación asciende a 3,117 euros, con una prima total de asunción de 7.161.108,01 euros. El capital social pasó de estar fijado en 62.079 euros hasta la cifra de 68.971 euros.

El 29 de marzo de 2023, se amplió el capital social en la suma de 5.523 euros mediante la emisión de 1.841.000 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima de emisión asciende a 5,437 euros, con una prima total de asunción de 10.009.517 euros.

El 18 de abril de 2023, se amplió el capital social en la suma de 3.652 euros mediante la emisión de 1.217.456 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima de emisión asciende a 5,437 euros, con una prima total de asunción de 6.619.308 euros.

El 3 de agosto de 2023, se amplió el capital social en la suma de 2.351 euros mediante la emisión de 783.907 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima de emisión asciende a 6,377 euros, con una prima total de asunción de 4.998.975 euros.

El 11 de junio de 2024, se amplió el capital social en la suma de 356 euros mediante la emisión de 118.588 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas.

Instrumentos de patrimonio propios

Las acciones en autocartera se limitan al contexto de los requerimientos del contrato con el Proveedor de liquidez. Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Energy Solar Tech, S.A. era titular de acciones propias en autocartera, según se detalla en el cuadro que sigue:

	Número de acciones	Adquisición	Euros por acción		
			Cotización	Valor Bursátil	%
Acciones en cartera 31/12/2024 (BME Growth)	213.548	3,46	2,80	597.934	0,79%
Acciones en cartera 31/12/2025	206.482	2,74	-	607.782	0,77%
Prov. Liquidez BME Growth	106.659	2,60	2,90	309.311	0,40%
Prov. Liquidez Euronext Growth	99.823	2,90	2,99	298.471	0,37%

Con motivo de la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en el mercado Euronext Growth (París) durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha ampliado su estrategia de gestión de liquidez. A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene vigentes dos contratos de liquidez con el fin de fomentar la liquidez y regularidad de la cotización en sus respectivos mercados.

Durante el ejercicio a 31 de diciembre de 2025 las operaciones por acciones propias han generado un resultado negativo por valor de 95.926 euros (284.598 euros de resultado negativo en 2024).

Adicionalmente a la autocartera, a 31 de diciembre de 2024, se registró dentro del epígrafe "Acciones Propias en Situaciones Especiales" el derecho de compra de acciones de la Sociedad, debido a que a comienzos del 2025 la Sociedad recibió una reclamación de la antigua propiedad de Sarpel Ingeniería, S.L.U. que consta en la recompra a los mismos de 551.470 acciones de Energy Solar Tech, S.A. por un importe de 3.000.000 millones. La Sociedad y sus letrados consideran que no procede dicha reclamación y por lo tanto continuará con el procedimiento judicial fijado para iniciarse en el año 2026, no obstante, y por prudencia la Sociedad decidió incluir los efectos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2024. Los efectos fueron, el reconocimiento de 3.000.000 de euros en el epígrafe de 'Otros pasivos financieros a corto plazo' y 1.362.131 euros en el

epígrafe de 'Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto' correspondiente al valor actual de las acciones que serían recompradas.

Al cierre de este ejercicio, se han actualizado el valor de estos derechos por un importe de 1.599.263 euros, es decir 237.132 euros más de su valor al principio del ejercicio.

Reservas

Las cuentas de reservas arrojan un saldo positivo de 5.000.053 euros (saldo positivo de 2.118.889 euros en 2024). Adicionalmente a los resultados de ejercicios anteriores, las reservas voluntarias también recogen los gastos asociados a las ampliaciones de capital llevadas a cabo por la sociedad desde su constitución.

	31/12/2025	31/12/2024
Total	5.000.053	2.118.889
Reserva legal	16.171	16.100
Otras reservas	4.983.882	2.102.789
Reservas voluntarias	5.081.678	2.296.511
Otros resultados y Valoración de Autocartera	(97.796)	(193.722)

Nota 12. Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros

Los activos financieros el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre 2024 se clasifican en las siguientes categorías:

Categorías	Activos financieros a coste amortizado		Activos financieros a valor razonable con cambios en PYG		Activos financieros a coste	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Activos financieros a largo plazo	7.471.877	7.310.433	35.191	32.141	36.654.462	36.855.097
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (Nota 7)	-	-	-	-	36.654.462	36.855.097
Créditos a empresas (Nota 7)	7.457.038	7.301.000	-	-	-	-
Otros activos financieros (Fianzas)	14.839	9.433	-	-	-	-
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	-	-	35.191	32.141	-	-
Activos financieros a corto plazo	2.118.936	2.219.269	67.878	70.326	-	-
Clientes por venta y prestación de servicios (Nota 9)	391.316	258.237	-	-	-	-
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	252.968	431.015	-	-	-	-
Otros activos financieros	138.074	202.831	-	-	-	-
Créditos a empresas	407.593	963.631	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	67.878	-	-	-
Valores representativos de deudas	-	99.093	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	70.326	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	928.985	264.462	-	-	-	-

El epígrafe de "Otros Activos financieros a corto plazo" recoge principalmente fianzas a corto plazo. El epígrafe de "Creditos a empresas" incluye el saldo de los intereses devengados y no cobrados del ejercicio 2024 de la deuda subordinada con Parque Eólico Valdelugo por importe de 407.593 euros.

A 31 de diciembre de 2025, el efectivo y otros activos líquidos equivalentes ascienden a 928.985 euros y son de plena disponibilidad (264.462 euros a 31 de diciembre de 2024). Los créditos a empresas del grupo totalizan 7.864.631 euros por la deuda subordinada de Parque Eólico Valdelugo, S.L.

Cuentas correctoras

No existen movimiento en las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito.

b) Pasivos financieros

La información sobre los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre 2024 se clasifican a continuación en las siguientes categorías:

Categorías	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG		Derivados de cobertura, otros		Pasivos financieros a coste amortizado o coste	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Pasivos financieros a largo plazo	144.090	231.000	-	-	2.624.153	4.835.676
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	2.598.340	3.803.853
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	25.813	31.823
Derivados	144.090	231.000	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	1.000.000
Pasivos financieros a corto plazo	217.835	-	-	-	6.892.877	7.477.176
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	2.350.892	2.236.576
Débitos y partidas a pagar	-	-	-	-	844.622	1.398.493
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	4.853	4.420
Derivados	217.835	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	3.575.808	3.635.433
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-	50.738	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	-	-	-	-	65.964	202.254

El epígrafe Otros pasivos financieros, detallado adicionalmente en Nota 11, recoge principalmente las obligaciones derivadas de la adquisición de la sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. En relación con el calendario de pagos variables estipulado contractualmente, la Sociedad informa que los múltiples incumplimientos contractuales por parte de los expropietarios determinan que, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no proceda el desembolso del cuarto y último pago previsto en el contrato de compraventa lo que ha supuesto una disminución del pasivo por valor de 1.000.000 de euros y un ingreso registrado por la misma cantidad en el epígrafe "Otros resultados". Estos incumplimientos y acciones directas e indirectas llevadas a cabo por los expropietarios de Sarpel, personas vinculadas y/o relacionadas con los mismos, han sido evidenciadas por informes independientes e investigaciones internas de Compliance, concluyendo en un vaciamiento del intangible adquirido en la operación.

La Sociedad, en base a varios informes periciales independientes, así como a otras evidencias obtenidas en el marco de diversas investigaciones internas y externas de cumplimiento normativo, ha iniciado acciones de reclamación frente a los vendedores por importe de 3.000.000 euros correspondientes a la cláusula penal relativa al Pacto de No Competencia y No Incitación prevista en el contrato de compraventa. Adicionalmente, dichos informes periciales concluyen que el importe satisfecho en 2024 de 3.225.860 euros a los expropietarios de Sarpel fue indebido y debe ser restituido. Es decir, actualmente la Sociedad ha reclamado un importe superior a los 6.000.000 euros. Sin perjuicio de cualesquiera otras acciones legales adicionales que pudieran corresponder y que la Sociedad se reserva el derecho de ejercitar para la plena defensa de sus intereses y la reclamación de los daños y perjuicios ocasionados.

De los hechos puestos de manifiesto en los referidos informes periciales, se derivan también acciones penales que la sociedad ya ha iniciado durante el ejercicio 2025, así como otras que serán iniciadas durante el ejercicio 2026. Incluida la reclamación de daños y perjuicios adicionales a las cuantías indicadas anteriormente.

El desglose de las principales operaciones de financiación con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 en valores nominales es el siguiente:

Descripción	Nominal vivo			
	31/12/2025	31/12/2024	Fecha de firma	Vencimiento
Préstamo institucional	127.500	191.250	7/10/21	31/12/27
Préstamo institucional	93.750	168.750	20/1/22	20/1/27
Préstamo institucional	25.417	500.000	16/2/22	15/6/26
Préstamo institucional	25.417	500.000	10/11/22	15/6/26
Préstamo bilateral	691.178	990.430	3/2/23	3/2/28
Préstamo institucional	312.500	437.500	27/4/23	27/4/28
Préstamo bilateral	527.008	724.123	7/6/23	30/6/28
Préstamo bilateral	222.222	555.556	3/8/23	10/8/26
Préstamo bilateral	1.490.471	1.973.894	4/10/23	4/10/28
Préstamo institucional	883.768	-	26/06/25	29/09/29
Total	4.399.231	6.041.503		

Estas deudas con entidades de crédito han generado unos gastos financieros e intereses por un importe de 269.333 euros.

El importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente tabla:

	2026	2027	2028	2029	Más de 5	Total largo plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	2.350.892	1.520.975	943.231	134.134	-	2.598.340	4.949.232
Acreedores por arrendamiento financiero	4.853	5.229	5.635	14.949	-	25.813	30.666
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	50.738	-	-	-	-	-	50.738
Derivados	217.835	144.090	-	-	-	144.090	361.925
Otros pasivos financieros	3.575.808	-	-	-	-	-	3.575.808
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	910.586	-	-	-	-	-	910.586
Proveedores	579.524	-	-	-	-	-	579.524
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	65.964	-	-	-	-	-	65.964
Otros acreedores	265.098	-	-	-	-	-	265.098
Total	7.110.712	1.670.294	948.866	149.083	-	2.768.243	9.878.955

	2025	2026	2027	2028	Más de 5	Total largo plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	2.236.576	1.840.056	1.275.061	688.735	-	3.803.852	6.040.428
Acreeedores por arrendamiento financiero	4.421	5.239	5.615	6.021	14.949	31.824	36.245
Derivados	-	135.000	96.000	-	-	231.000	231.000
Otros pasivos financieros	3.635.433	1.000.000	-	-	-	1.000.000	4.635.433
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.600.746	-	-	-	-	-	1.600.746
Proveedores	964.932	-	-	-	-	-	964.932
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	202.254	-	-	-	-	-	202.254
Otros acreeedores	433.560	-	-	-	-	-	433.560
Total	7.477.176	2.980.295	1.376.676	694.756	14.949	5.066.676	12.543.852

Del total de las deudas reflejadas en los balances, no existe ninguna con garantía real.

c) Instrumentos financieros derivados

El epígrafe Derivados dentro de Pasivos financieros a corto plazo recoge un importe de 217.835 euros correspondientes a un derivado asociado a un contrato de PPA de energía (Power Purchase Agreement) con vencimiento el 30 de junio de 2027. Adicionalmente, el epígrafe Derivados dentro de Pasivos financieros a largo plazo recoge un importe de 144.090 euros asociados al mismo instrumento. Para la valoración del derivado se ha tenido en cuenta la producción histórica y los futuros de energía del Mercado Oficial de Opciones y Futuros Financieros en España (MEFF). Por la valoración de este activo se ha registrado una pérdida por cambio de valor por importe de 201.251 euros en el epígrafe Variación de valor razonable en instrumentos financieros (ver Nota 16).

d) Política de gestión del riesgo financiero

La Política de gestión de riesgos de la Sociedad tiene por objeto establecer los principios y directrices para asegurar que los riesgos relevantes, que pudieran afectar a los objetivos y actividades de Energy Solar Tech sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados, y que estos procesos se realizan de forma sistemática y con criterios uniformes.

Las directrices principales, contenidas en esta política, se pueden resumir en:

- La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también al medio y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.
- Con carácter general, la gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo.
- La gestión de los riesgos financieros debe orientarse a evitar variaciones no deseadas en el valor fundamental de la Sociedad, no teniendo como objeto obtener beneficios extraordinarios.

Los responsables financieros de la Sociedad son los encargados de gestionar los riesgos financieros, asegurando su coherencia con la estrategia de la empresa y coordinando la gestión de los mismos en las distintas sociedades, identificando los principales riesgos financieros y definiendo las actuaciones sobre los mismos en base al establecimiento de distintos escenarios financieros.

La metodología para la identificación, medición, seguimiento y control de estos riesgos, así como los indicadores de gestión y las herramientas de medición y control específicos para cada riesgo, están implantadas en el Sistema de Gestión Integral de Riesgos del Grupo.

Nota 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe de los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	31/12/2025	31/12/2024
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.197.754	1.792.297
Proveedores	579.524	964.933
Proveedores empresas del grupo y asociadas	65.964	202.254
Acreedores varios	265.098	433.560
Personal	137.543	109.273
Otras deudas con las Administraciones públicas (Nota 15)	149.625	82.277

El epígrafe Proveedores corresponde a importes pendientes de vencimiento por compra de energía y mantenimiento de instalaciones técnicas.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en las notas explicativas de los estados financieros en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, aclara y sistematiza la información que las sociedades mercantiles deben recoger en la notas explicativas de los estados financieros individuales, a efectos del deber de información previsto en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

Las sociedades mercantiles que formulen estados financieros también se incluyen en el ámbito de aplicación de esta resolución, si bien exclusivamente respecto a las sociedades radicadas en España que se consolidan por el método de integración global o proporcional al margen del marco de información financiera en que se formulan los citados estados financieros. La información sobre el periodo medio de pago a proveedores relativa al ejercicio 2025 y al ejercicio 2024 es la siguiente:

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	26	23
Ratio operaciones pagadas	25	22
Ratio de operaciones pendientes de pago	48,54	76,64
	Euros	Euros
Total pagos realizados	10.713.578	11.297.239
Total pagos pendientes	582.176	288.617

	2025	2024
Volumen monetario pagados	10.131.297	11.297.239
% sobre total de pago a proveedores	90%	98%
Número de facturas pagadas	2.302	2.807
% sobre total de facturas pagadas a proveedores	96%	98%

Nota 14. Provisiones

El detalle de las provisiones a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31/12/2025			31/12/2024		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Provisiones	190.722	-	190.722	-	-	-
Otras provisiones	190.722	-	190.722	-	-	-

El saldo de provisiones a 31 de diciembre de 2025 corresponde principalmente a provisiones por litigios y otras responsabilidades, registradas para cubrir potenciales salidas de recursos derivadas de procedimientos y reclamaciones de terceros.

Nota 15. Situación fiscal

El Grupo Fiscal, del que Energy Solar Tech, S.A. es Sociedad dominante, tributa en el Régimen de Consolidación Fiscal en España desde este ejercicio. Además de la Sociedad matriz, forma parte del Grupo Fiscal la sociedad Agais Servicios Energéticos, S.L.U. y Utusol Beta, S.L.U., Sarpel Ingeniería, S.L.U. y Parque Eólico Valdelugo, S.L.

Activos por Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos de los estados financieros recogen los créditos fiscales por bases imponibles negativas, las deducciones activadas pendientes de aplicación y las diferencias temporarias de activo registradas al cierre de cada periodo.

	31/12/2025	31/12/2024
Activos por impuesto diferido	17.978	17.978
Créditos fiscales por bases imponibles negativa	17.978	17.978

Administraciones Públicas

Los saldos mantenidos a corto plazo con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 son los siguientes:

	31/12/2025	31/12/2024
Hacienda Pública deudora	101.679	31.481
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	101.679	31.481
Hacienda Pública deudora por IVA	-	-

	31/12/2025	31/12/2024
Otras deudas administraciones públicas	149.625	82.277
Hacienda Pública acreedora por IVA	81.009	44.174
Retenciones impuesto renta personas físicas	48.049	23.539
Organismos Seg. Social acreedores	20.567	14.564

Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2025

	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Aumentos	Disminuciones
Resultado del ejercicio	3.146.977	
Impuesto sobre Sociedades	157.666	
Gastos de ampliación de capital (reservas)		
Gastos de consolidación atribuibles al IS por Fondo de Comercio	210.822	2.877.598
Diferencias permanentes		
Diferencias temporarias:		
- Con origen en el ejercicio		
- Con origen en ejercicios anteriores		
Base imponible previa		637.867
Reserva de capitalización generada		
Aplicada		
Pendiente para el ejercicio siguiente		
Compensación de Bases imponibles negativas		
Base imponible (resultado fiscal)		637.867

Como se puede observar en los cuadros anteriores, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido de 4 años. La Sociedad tiene abiertos todas las declaraciones de impuestos que le son aplicables desde su constitución. La Sociedad no espera que se devenguen pasivos adicionales consecuencia de eventuales inspecciones.

Impuesto sobre Beneficios

	2025	2024
Resultado antes de impuestos	3.304.643	3.171.671
Tipo de gravamen	25%	25%
Cuota íntegra	(826.160)	(792.918)
Impuesto de Sociedades	(157.666)	(386.433)
Diferencia	668.494	406.485
Diferencias permanentes	(666.694)	(404.685)
Diferencias temporarias	-	-
- Con origen en el ejercicio	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-
Deducción por donativos	(1.800)	(1.800)
Deducción por I+D+i	-	-
Diferencia final	-	-

Otros tributos

La Sociedad no tiene circunstancias de carácter significativo, en relación con otros tributos y/o contingencias de carácter fiscal.

Ejercicios abiertos a inspección

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2025, se tienen abiertos a inspección los ejercicios 2021 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades, y para los demás impuestos que le son de aplicación, o bien desde su constitución, si ésta es posterior a dichos ejercicios.

Nota 16. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocio

El desglose del epígrafe Importe neto de la cifra de negocios es el siguiente:

	2025	2024
Importe neto de la cifra de negocios	11.209.900	10.986.301
Ventas	119.021	13.865
Prestación de servicios	11.090.879	10.972.436

El epígrafe de Ventas recoge principalmente las ventas realizadas de instalaciones llave en mano. El epígrafe Prestación de servicios recoge los ingresos por externalización.

b) Trabajos efectuados por la Sociedad para su inmovilizado y otros ingresos

El desglose del epígrafe Trabajos efectuados por la Sociedad para su inmovilizado es el siguiente:

	2025	2024
Otros ingresos de explotación	159.287	185.258
Ingresos accesorios y otros de gestión	122.779	150.819
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	36.508	34.439

c) Aprovisionamientos y otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe Aprovisionamientos es el siguiente:

	2025	2024
Aprovisionamientos	(7.186.366)	(7.148.041)
Consumo de mercaderías	(7.016.960)	(6.778.200)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(294)	(475)
Trabajos realizados por otras sociedades	(169.112)	(351.778)
Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	(17.588)

El epígrafe "Otros gastos de explotación" recoge principalmente los gastos derivados del mantenimiento, reparación y conservación de las instalaciones, así como otros gastos de servicios informáticos, asesorías y otros servicios.

	2025	2024
Otros gastos de explotación	(983.482)	(891.933)
Arrendamientos y cánones	(45.196)	(61.805)
Servicios profesionales independientes	(523.464)	(340.179)
Otros servicios exteriores	(250.110)	(281.115)
Tributos	(2.398)	(1.229)
Otros gastos de gestión corriente	(2.436)	-
Pérdidas, deterioro, y variación de provisiones por operaciones comerciales	(159.878)	(207.605)

El epígrafe Arrendamientos y cánones recoge principalmente los gastos derivados del alquiler de la oficina central donde la Sociedad basa su actividad y que asciende a un coste de 8.813 euros mensuales asociados a un contrato con vencimiento 1 de mayo de 2030.

El importe de pagos futuros mínimos por renting de vehículos no cancelables entre 1 y 5 años es de 33.357 euros

	Pagos futuros mínimos	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años
Renting de vehículos	33.357	29.699	3.658
Alquiler de oficinas	440.664	105.759	334.905
Total	474.021	135.458	338.563

d) Gastos de personal

El desglose del epígrafe Gastos de personal es el siguiente:

	2025	2024
Gastos de personal	(1.167.773)	(994.938)
Sueldos y salarios	(972.460)	(822.324)
Cargos Sociales	(195.313)	(170.044)
Provisiones	-	(2.570)

e) Resultado financiero

El detalle de los resultados financieros de la Sociedad es el siguiente:

	2025	2024
Resultado financiero	1.149.650	1.207.677
Ingresos financieros	2.055.005	2.054.225
Gastos financieros	(503.098)	(685.883)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros. (Nota 12)	(201.251)	(160.674)
Deterioro por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 7)	(200.635)	-
Diferencias de cambio	(371)	9

El epígrafe de ingresos financieros recoge el dividendo cobrado de la filial Sarpel Ingeniería, S.L.U en el ejercicio 2025 por importe de 1.500.000 euros.

Los gastos financieros de la Sociedad corresponden principalmente a los intereses asociados a las deudas con entidades financieras, para mayor detalle ver la Nota 12 de esta memoria.

El importe de 201.251 euros contabilizado en variación de valor razonable en instrumentos financieros corresponde a la valoración del derivado descrito en la Nota 12.

El importe de 200.635 euros contabilizado en deterioro por enajenaciones de instrumentos financieros corresponde a la valoración del derivado descrito en la Nota 7.

Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas

En los siguientes apartados, se detallan los movimientos por operaciones con partes vinculadas desglosadas según el tipo de vinculación.

Especificación de las operaciones con empresas del Grupo y partes vinculadas

A efectos de facilitar la información suficiente para comprender las operaciones con empresas del Grupo y partes vinculadas que se han efectuado, en el siguiente listado, se identifican las personas o sociedades con las que se han realizado este tipo de operaciones, expresando la naturaleza de la relación con cada parte implicada:

Nombre o razón social	Naturaleza de la vinculación
Sarpel Ingeniería, S.L.U.	Sociedad del Grupo
Parque Eólico Valdelugo, S.L.	Sociedad del Grupo
Agais Servicios Energéticos, S.L.U.	Sociedad del Grupo
Utusol Beta, S.L.U.	Sociedad del Grupo
Globalteco Franquicias, S.L.	Sociedad vinculada

Los saldos a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y las transacciones realizadas durante el ejercicio 2025 y el ejercicio 2024 de la sociedad con las compañías vinculadas se muestran en los siguientes cuadros:

	31/12/2025	31/12/2024
Fianzas constituidas a corto plazo a favor de empresas vinculadas (Nota 12)	-	71.440
Anticipos a empresas vinculadas	-	19.019
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 12)	252.968	431.015
Cuentas corrientes con empresas del Grupo	101.951	18.687
Créditos a largo plazo a empresas del grupo (Nota 7)	7.457.038	7.301.000
Créditos a corto plazo a empresas del grupo (Nota 7)	407.593	963.631
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	65.964	202.254
Acreedores comerciales con empresas vinculadas (Nota 12)	-	10.201
Otras deudas a corto plazo con empresas del Grupo	152.688	-
Otras deudas a corto plazo con empresas vinculadas (Nota 12)	-	60.432

	2025	2024
Ingresos de explotación con empresas del Grupo y vinculadas	381.567	536.197
Empresas del Grupo	381.567	521.697
Empresas vinculadas	-	14.500
Ingresos financieros con empresas del Grupo y vinculadas	1.981.156	1.982.474
Empresas del Grupo	1.981.156	1.982.474
Empresas vinculadas	-	-
Adquisiciones inmovilizado, empresas del Grupo y vinculadas	437.568	997.874
Empresas del Grupo	437.568	950.911
Empresas vinculadas	-	46.963
Gastos de explotación con empresas del Grupo y vinculadas	86.415	1.202.276
Empresas del Grupo	86.415	182.434
Empresas vinculadas	-	1.019.842
Gastos financieros con empresas del Grupo y vinculadas	-	8.626
Empresas del Grupo	-	-
Empresas vinculadas	-	8.626

Durante el ejercicio 2025, la sociedad no ha realizado ningún tipo de operación con la entidad Enerfia, S.L., ni de carácter comercial ni de otra naturaleza. El importe de 1.019.842 euros que figura en el desglose comparativo correspondiente al ejercicio 2024 se refiere exclusivamente a compras de energía con dicha entidad.

Enerfia, S.L. es una sociedad propiedad del entonces consejero Abel Martín Sánchez, quien fue cesado por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el día 20 de mayo de 2025. En la misma Junta se acordó el ejercicio de una acción social de responsabilidad contra el citado ex consejero. Como consecuencia de lo anterior, las referidas operaciones están siendo objeto de análisis e investigación, tanto a nivel interno como externo.

Retribución al Consejo de Administración

	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	2025
Miembros del órgano de administración	175.989	61.600	10.472	248.061

	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	2024
Miembros del órgano de administración	266.190	23.800	7.200	297.190

Nota 18. Información sobre medioambiente

La Sociedad no tiene litigios en materia de protección y mejora del medio ambiente de los que se estime puedan derivar contingencias relevantes. Asimismo, durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad no ha recibido subvenciones significativas de carácter medioambiental.

Nota 19. Otra Información

Empleados

El número medio y final de empleados durante el ejercicio 2025 y el ejercicio 2024 es el siguiente:

Categoría	Plantilla final 2025			Plantilla media 2025		
	Mujeres	Hombre	Total	Mujeres	Hombre	Total
Directores	2	3	5	1	3	4
Gerentes	1	2	3	1	2	3
Jefes de equipo	2	1	3	1	1	2
Administrativos, auxiliares	3	3	6	3	3	6
Total	8	9	17	6	9	15

Categoría	Plantilla final 2024			Plantilla media 2024		
	Mujeres	Hombre	Total	Mujeres	Hombre	Total
Directores	2	2	4	1	3	4
Gerentes	1	1	2	1	1	2
Jefes de equipo	1	2	3	1	2	3
Administrativos, auxiliares	3	4	7	3	4	7
Total	7	9	16	6	10	16

Honorarios Auditores

Los servicios contratados a los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas en España. La remuneración por parte de la Sociedad a Auren Auditores, S.L.P, firma auditora de Energy Solar Tech, S.A., durante los ejercicios 2025 y 2024 ha ascendido a:

	2025	2024
Servicios de auditoría	26.940	26.025
Servicios relacionados con la auditoría	500	-
Total	27.440	26.025

Acuerdos

No existen acuerdos de la Sociedad que no figuren en el balance, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de la memoria.

Subvenciones, donaciones y legados

Durante el ejercicio se han recibido subvenciones por puesta en marcha de plantas fotovoltaicas por importe de 36.508 euros.

	2025	2024
Subvenciones	36.508	34.439
Donaciones	-	-
Legados	-	-
Total	36.508	34.439

Compromisos Financieros

No existen compromisos financieros, garantías o contingencias que no figuren en el balance.

Acontecimientos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la sociedad ha suscrito un contrato con una entidad financiera para la apertura de una nueva línea de crédito por un límite máximo de 1.000.000 de euros.

No existen otros hechos posteriores significativos, adicionales a los anteriormente descritos.

Informe de gestión

Energy Solar Tech, S.A., matriz del Grupo, es una sociedad anónima de nacionalidad española domiciliada en Calle José Echegaray, 8, Edificio, 1, Planta, 1, en Las Rozas de Madrid (Madrid). La compañía fue constituida bajo la denominación de Energy Solar Tech, S.L. el 18 de febrero de 2020.

El 17 de octubre de 2022, la Junta General Extraordinaria de socios de la compañía aprobó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima. Este acuerdo fue elevado a escritura pública el 21 de octubre de 2022.

Energy Technologies (antigua Energy Solar Tech) es un grupo tecnológico del sector energético, especializado en soluciones integradas que combinan generación renovable, eficiencia energética, infraestructura modular y servicios de outsourcing energético.

Fundada por Alberto Hernández, exdirector general de Apple en España, Energy Technologies, lidera una nueva era en la que las empresas pueden liberarse de las ataduras del modelo energético tradicional. Con tecnología de vanguardia y un innovador modelo de outsourcing, impulsa la transición hacia energías renovables, garantizando el menor coste sin riesgos de inversión, gestión, regulación o tecnología. Así, sus clientes concentran todo su potencial en hacer crecer su negocio, mientras un equipo experto transforma su energía en una ventaja competitiva y en un compromiso real con un futuro sostenible.

El Grupo ha evolucionado desde un modelo centrado en energía solar hacia una plataforma tecnológica multienergía con capacidades industriales propias, ingeniería de alto valor y activos de generación renovable.

A lo largo de los años, la compañía ha logrado consolidar su posición como referente en el BME Growth, con más de 200 profesionales, más de 6.000 proyectos ejecutados y una base de clientes que incluye a más del 40% de compañías del IBEX-35.

Con sede central en Madrid, **Energy Technologies** cuenta con dos centros de producción que, en conjunto, suman 16.000 m². La nueva planta de León integra instalaciones y logística para la fabricación, almacenamiento y showroom, especializándose en el diseño, montaje y puesta en marcha de soluciones modulares como E-House y centros de datos. Por su parte, la planta de A Coruña, de larga trayectoria, continuará dedicada a la producción de componentes eléctricos (cuadros de potencia, control, auxiliares, etc.), integración de paramentas y al desarrollo de toda la ingeniería básica y de detalle para grandes proyectos eléctricos, consolidando así la capacidad industrial y tecnológica de la empresa. La compañía dispone de certificaciones de calidad, seguridad y sostenibilidad como ISO 9001, ISO 45001, ISO 14001, Achilles Repro y PYME 500, que avalan su compromiso con la excelencia operativa y la innovación.

Este modelo diferencial se apoya en 4 verticales clave de servicios y capacidades:

1. Outsourcing Energético y Centros de Datos.

- a) **Outsourcing Energético**, se basa en un modelo pionero que permite a clientes industriales reducir sus costes energéticos sin inversión en CAPEX, sin asumir riesgos regulatorios y con la garantía de una evolución tecnológica continua. El servicio comienza con un análisis exhaustivo del perímetro energético de cada empresa para diseñar y desplegar soluciones de autoconsumo que maximicen el ahorro, integrando todas las tecnologías necesarias –fotovoltaica, micro y mini eólica, cogeneración híbrida, hidrógeno, biogás o biomasa– junto con medidas de **eficiencia energética** que optimizan el consumo. Este enfoque multitecnología incluye el diseño, la implantación y la operación integral de las instalaciones, asegurando un suministro competitivo, sostenible y adaptado a las necesidades de cada cliente. Además, el modelo se complementa con la posibilidad de integrar centros de datos a medida, que permiten la recuperación de calor para su despliegue en el perímetro energético del cliente.
- b) Energy Solar Tech ofrece a clientes industriales y corporativos un modelo de **Outsourcing de Centros de Datos Modulares Distribuidos**, alimentados prioritariamente con la energía procedente de instalaciones fotovoltaicas ya existentes en las propias instalaciones del cliente y, cuando es posible, complementados con generación

renovable proveniente de nuestros parques centralizados en propiedad. Bajo este esquema, la compañía se encarga del diseño, construcción, equipamiento e incluso la operación de la infraestructura, entregándola en formato plug & play para un despliegue rápido y sin necesidad de inversión inicial por parte del cliente.

El calor residual generado por el centro de datos puede reutilizarse para climatizar o calentar las instalaciones del cliente, lo que, en sectores como la hostelería, centros comerciales o centros deportivos, supone un ahorro energético adicional significativo. De cara al futuro, la compañía prevé asociar centros de datos a activos propios de generación centralizada, creando sinergias entre la producción de energía y la capacidad de procesamiento. Estas instalaciones, escalables y flexibles, pueden incorporar diversos avances tecnológicos, como refrigeración líquida o refrigeración por inmersión —que consiste en sumergir procesadores y componentes en un líquido dieléctrico no conductor para disipar el calor de forma altamente eficiente—, así como sistemas de seguridad y monitorización de última generación.

2. **Projects & Construction: Ingeniería y construcción de proyectos eléctricos**, ofrece soluciones llave en mano para grandes proyectos eléctricos de baja, media y alta tensión, abarcando todas las fases: **consultoría técnica y estratégica, ingeniería y gestión de proyectos y puesta en marcha integral, operación y mantenimiento**. El origen de este vertical se remonta a la adquisición, en marzo de 2023, del 100 % del capital social de Sarpel Ingeniería S.L.U., una compañía con más de 30 años de trayectoria en el sector. Con más de 120 empleados a cierre del ejercicio 2025 y más de 5.000 proyectos ejecutados, Sarpel ha desarrollado servicios de ingeniería y construcción de plantas solares, eólicas, hidroeléctricas, de cogeneración y biomasa, así como subestaciones eléctricas y numerosos proyectos energéticos en el ámbito industrial y empresarial, siendo proveedora oficial de algunas de las principales empresas del IBEX 35.

La integración en 2023 de Sarpel tuvo un impacto significativo del Grupo Energy Solar Tech, reforzando su capacidad técnica, su alcance industrial y su posición en el mercado.

3. **Manufacturing: Fabricación de Soluciones Modulares, Centros de Datos y Cuadros eléctricos.**

Este vertical integra dos capacidades industriales complementarias:

- **La nueva planta de León**, dedicada a la fabricación de soluciones modulares y centros de datos, equipada con áreas de logística, almacenamiento y un showroom para construcción modular.
- **La planta de A Coruña**, especializada en la fabricación de cuadros eléctricos, que aporta un componente clave en la integración de los sistemas.

Esta combinación de capacidades industriales, tecnología de vanguardia y experiencia especializada permite garantizar proyectos eficientes, seguros y sostenibles.

En el área de **E-House** (subestaciones modulares), la compañía diseña, fabrica y realiza el testeado completo en planta antes de la instalación, integrando a medida la paramenta, racks de control, sistemas de comunicaciones, transformadores y equipos auxiliares. Este proceso asegura la máxima fiabilidad y reduce significativamente los tiempos de puesta en servicio. Energy Solar Tech cuenta con una sólida experiencia en el desarrollo de subestaciones digitales, siendo una de las pocas compañías en España con un historial probado en este tipo de infraestructuras. Un ejemplo destacado es la **Subestación Digital El Conde**, ubicada en Palencia y creada junto a Siemens, considerada una de las primeras subestaciones digitales del país. Esta instalación, destinada a la evacuación de energía de los proyectos Parque Eólico Casa Vieja, Parque Eólico Los Pedrejones y Planta Fotovoltaica El Conde, fue pionera en la implementación de soluciones digitales. La digitalización de estas subestaciones permite el control remoto, la

monitorización en tiempo real y el mantenimiento predictivo, reduciendo los tiempos de despliegue y mejorando la fiabilidad operativa en proyectos de baja, media y alta tensión.

En su planta de León, Energy Solar Tech diseña y **fabrica centros de datos modulares a medida**, listos para su instalación y puesta en servicio en cualquier ubicación. Cada módulo se ensambla e integra en fábrica con todos los sistemas necesarios –infraestructura eléctrica, comunicaciones, refrigeración y seguridad–, pudiendo incluir, según las especificaciones de cada proyecto, refrigeración líquida o por inmersión, así como sistemas avanzados de monitorización. La integración *plug & play* las pruebas completas en planta garantizan que el centro de datos salga de fábrica totalmente operativo, reduciendo drásticamente los plazos de despliegue y asegurando la calidad desde el primer día. El **proyecto piloto en el Parque Eólico de Valdelugo** actúa como **demostrador técnico de esta capacidad industrial y de la viabilidad de integrar centros de datos modulares en entornos de generación renovable**, tanto en configuraciones distribuidas como asociados a activos de generación centralizada.

Por su parte, la planta de A Coruña **diseña, fabrica y ensambla cuadros eléctricos de potencia y distribución, cuadros y paneles de control, regulación y comunicación, así como cuadros auxiliares**, que forman parte esencial de nuestras soluciones modulares y de proyectos de ingeniería a medida. También integra **celdas de alta tensión adaptadas a la normativa vigente y a las especificaciones particulares de las compañías eléctricas**, en colaboración con nuestros **partners tecnológicos** –entre ellos Schneider, Siemens y Ormazabal–. Su trabajo combina precisión técnica, cumplimiento normativo y selección de componentes de alta calidad, asegurando fiabilidad, seguridad y durabilidad en entornos industriales exigentes. Cada cuadro se fabrica según las especificaciones del proyecto y se somete a pruebas funcionales y de calidad antes de su envío, garantizando que llegue listo para su instalación y puesta en servicio.

4. **Generation: Proyectos de generación centralizada** se dedica al desarrollo e inversión en activos renovables propios con el objetivo de garantizar a sus clientes un suministro energético competitivo, sostenible y estable en el tiempo. Estos activos permiten cubrir la parte de la demanda no abastecida mediante autoconsumo, incorporando tecnologías como eólica, fotovoltaica y almacenamiento.

Entre sus principales proyectos destaca el **Parque Eólico Valdelugo**, con 18 MW de potencia eólica en operación y una futura ampliación de 18 MW fotovoltaicos híbridos y 9 MW de Baterías.

Estos activos de generación contribuyen a reducir los costes de venta, aumentar el EBITDA y la generación neta de caja, así como a disminuir las garantías depositadas en el mercado y los adelantos por compra de energía. En definitiva, fortalecen la competitividad en costes y la estabilidad de precios, al desvincular la oferta a los clientes de las fluctuaciones del mercado y permitir estrategias comerciales más agresivas y eficaces.

Concepto	Unidades	Medida
Potencia instalada eólica	18	MW
Horas equivalentes eólica	3.800	h/MW
Potencia hibridable solar	16	MW
Horas equivalentes hibridación solar	1.500	h/MW
Producción estimada eólica	68.400.000	kWh
Producción estimada hibridación solar	24.000.000	kWh
Total producción anual	92.400.000	kWh

Principales magnitudes

A continuación, se muestran las principales magnitudes de negocio para el ejercicio a 31 de diciembre de 2025 y los ejercicios completos de 2024, 2023 y 2022.

Principales Magnitudes

	2025	2024	2023	2022
Ingresos	11.209.900	10.986.301	11.699.969	12.954.171
EBITDA	2.031.567	2.136.647	2.111.428	2.822.057
Activo	57.963.844	57.281.654	61.780.854	29.579.282
Patrimonio neto	50.306.630	47.310.707	46.141.234	24.162.564

Durante el ejercicio 2025, la cifra de EBITDA obtenida de la Sociedad ha sido de 2.031.567 euros en comparación con los 2.136.647 de euros a 31 de diciembre de 2024.

Cabe destacar que:

- Durante el ejercicio 2025, el precio medio mayorista de la energía (OMIE) se situó en **65,52 €/MWh**, lo que supone un **incremento del 4 % respecto al precio medio de 2024, que fue de 62,89 €/MWh**. En este periodo, el mercado diario en España mostró una **tendencia general al alza frente al año anterior, con la excepción de los meses de mayo, agosto, septiembre, noviembre y diciembre de 2025, meses en los que el precio fue inferior al registrado en dichos meses de 2024.**
- La **demanda de electricidad alcanzó los 255,8 TWh**, lo que representa un aumento del 2,7% respecto a la registrada en el ejercicio anterior.
- La **generación de electricidad alcanzó los 269,3 TWh**, de los cuales **150,8 TWh procedieron de fuentes de energía renovable**, es decir, un 56% del total generado en nuestro país.
- El año 2025 se consolidó como un ejercicio de **alta volatilidad** en los precios del mercado mayorista, donde la fuerte penetración de renovables generó episodios de precios cercanos a cero durante los meses de primavera y otoño, contrastando con picos elevados en periodos de alta demanda estacional (enero y junio/julio). Adicionalmente, el comportamiento de los precios estuvo fuertemente condicionado por factores externos: la inestabilidad geopolítica mantuvo la presión sobre el gas natural, mientras que el encarecimiento de los derechos de emisión de CO₂ y la retirada definitiva de las bonificaciones fiscales terminaron por elevar el suelo de los precios en el segundo semestre.
- Durante el ejercicio 2025, se registró un incremento estructural de las limitaciones a la producción renovable por motivos de seguridad del sistema **"curtailment" o vertidos técnicos**. Esta tendencia, vinculada fundamentalmente al aumento de la potencia instalada no gestionable, se intensificó tras el incidente del **apagón generalizado el 28 de abril**, motivando la implementación de una **"programación reforzada"** por parte de Red Eléctrica desde el 30 de abril.

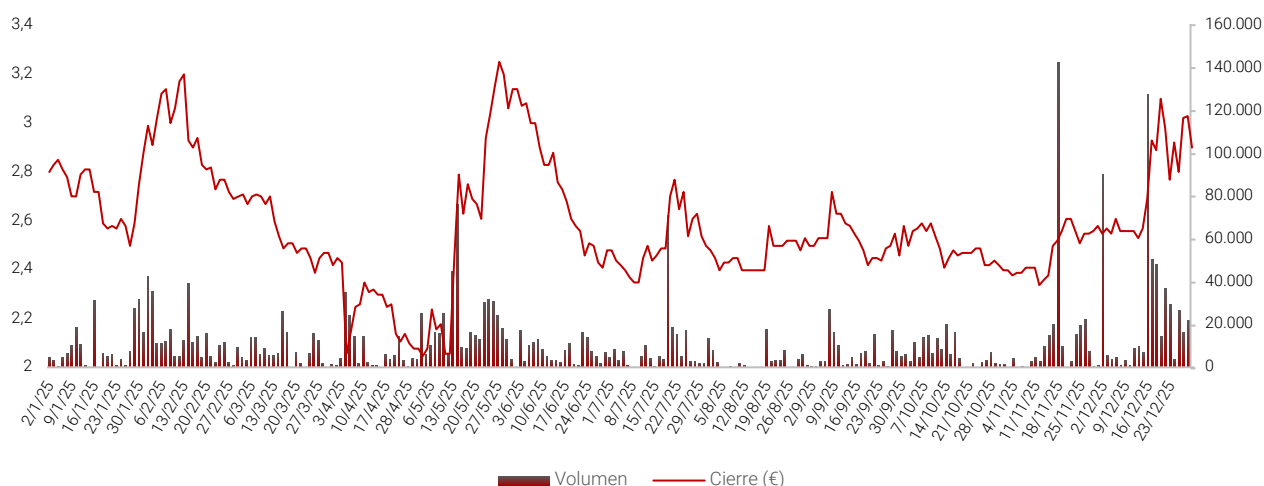
Precio medio mercado diario

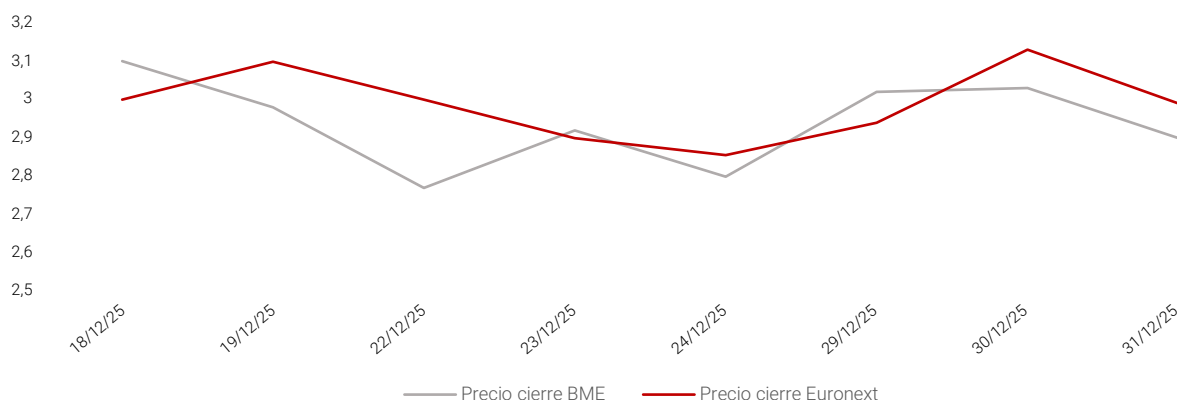
Mes	OMIE 25	vs 24	vs 23	OMIE 24	vs 23	OMIE 23
Enero	96,69	30%	36%	74,10	5%	70,84
Febrero	108,31	171%	-18%	40,00	-70%	131,99
Marzo	53,03	161%	-41%	20,28	-77%	89,74
Abril	26,81	96%	-64%	13,67	-81%	73,73
Mayo	16,93	-44%	-77%	30,40	-59%	74,21
Junio	72,60	29%	-22%	56,08	-40%	92,9
Julio	70,01	-3%	-23%	72,31	-20%	90,47
Agosto	68,45	-25%	-29%	91,05	-5%	96,05
Septiembre	61,04	-16%	-41%	72,62	-30%	103,34
Octubre	75,78	11%	-16%	68,54	-24%	90,14
Noviembre	58,65	-44%	-8%	104,43	65%	63,45
Diciembre	77,91	-30%	8%	111,24	54%	72,17
PROMEDIO	65,52	4%	-25%	62,89	-28%	87,42

Evolución de la acción

Desde el 12 de diciembre de 2022, las acciones de Energy Solar Tech comenzaron a cotizar en el segmento de negociación BME Growth MTF Equity a un precio de 3,12 euros por acción en dicha fecha.

La cotización media durante el ejercicio de 2025 ha sido de 2,76 euros por acción, con un volumen medio negociado de 6.036 acciones. El precio máximo negociados fue de 3,25 euros el 27 de mayo y un mínimo de 2,05 euros el 2 de mayo. El volumen máximo negociado fue de 142.376 acciones el día 18 de noviembre.





Se indica a continuación la evolución de las principales magnitudes desde la salida a mercado el 12 de diciembre de 2022.

Principales Magnitudes

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	12/12/2022
Capitalización bursátil	78.158.990	75.463.853	124.504.136	110.500.561	64.562.126
Acciones en circulación	26.951.376	26.951.376	26.832.788	20.692.989	20.692.989
Cotización	2,90	2,80	4,64	5,34	3,12

Adicionalmente, debe destacarse que la evolución de la cotización de las acciones de la Sociedad durante el ejercicio 2025 se ha visto significativamente condicionada por las ventas masivas de títulos efectuadas por D. Abel Martín Sánchez, accionista significativo de Energy Solar Tech, S.A., quien fue cesado de sus funciones ejecutivas el 10 de diciembre de 2024 y de su cargo de Consejero el 20 de mayo de 2025, extremos que constan en la Información Relevante publicada por la Sociedad. Dichas operaciones han sido objeto de denuncia ante la jurisdicción penal, con inclusión de la correspondiente reclamación de responsabilidad por la pérdida patrimonial ocasionada. En particular, se ha constatado que una parte sustancial de las ventas fue realizada con acceso a información privilegiada previa a la publicación de los resultados anuales del ejercicio 2024, así como a otra información de carácter reservado comprendida dentro de los supuestos de abuso de mercado previstos en la normativa aplicable. Desde diciembre de 2024 y hasta la fecha de cierre del ejercicio 2025, el referido accionista ha procedido a la enajenación de un total de 222.992 acciones de la Sociedad.

En Madrid, a 18 de marzo de 2026, dando su conformidad mediante firma:

Don Alberto Hernández Poza

Consejero delegado y Presidente del Consejo de Administración
Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don Francisco José Bengoechea Cordero

Consejero independiente y Presidente de la Comisión de Auditoría
Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don Bernardino Meseguer Galindo

Consejero independiente
Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don José Manuel Castellví Poveda

Consejero independiente
Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don Luis Pedro Herrero Vanrell

Consejero independiente
Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Don Bernardo Ubago Otero

Consejero independiente
Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

Doña Laura Lozano Lominchar

Consejero independiente
Firma. Se excluye imagen en cumplimiento de la ley de protección de datos.

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA
ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL
INTERNO

Energy Solar Tech, S.A.



2025



Disrupting the energy industry
to change the world for better

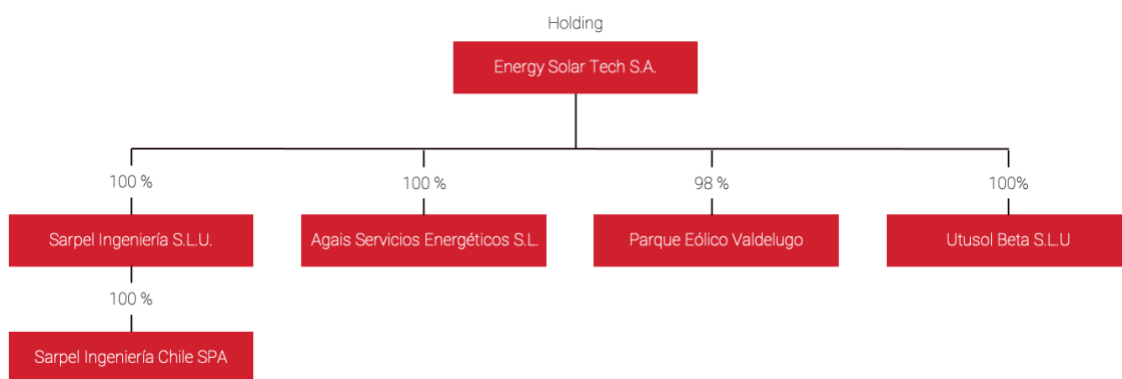
1. Introducción y objetivo

El presente informe tiene como objetivo describir, mostrar e informar acerca de la estructura organizativa y el sistema de control interno de Energy Solar Tech, S.A. (en adelante la "Sociedad").

2. Estructura organizativa y funcionamiento de la sociedad

a) Organigrama

A fecha del presente documento, el organigrama de sociedades es el siguiente:



b) Estructura organizativa

La estructura organizativa a fecha del presente documento del Grupo Energy Solar Tech es la siguiente:



La estructura organizativa de la Sociedad está formada por todos aquellos órganos de gobierno que se describen y presentan en el presente apartado, cuya función es la de velar por el adecuado cumplimiento normativo y los estándares de control y de gobierno, de acuerdo con la legislación vigente aplicable en cada momento. A continuación, se detallarán los distintos órganos y las funciones sobre los que recae la responsabilidad de la implantación y mantenimiento de un sistema de Control interno acerca de la información financiera.

Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas es el órgano de gobierno de la Sociedad a través del cual todos los accionistas, independientemente de su participación en la Sociedad, debaten y toman acuerdos o bien por la mayoría legal o bien por aquella que este reflejada en los estatutos sobre los asuntos sociales propios de su competencia según la legislación aplicable vigente en cada momento.

La Junta General de Accionistas se rige por el "Reglamento de la Junta General" aprobado en fecha 17 de octubre de 2022, que está publicado en la página web corporativa de la Sociedad.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano de gobierno consultivo, ejecutivo y colegiado que, entre otras funciones, es el responsable máximo de las decisiones de supervisión y control de la Sociedad. El Consejo de Administración, tiene como funciones encomendadas aquellas relativas a la dirección, administración, gestión y representación de la Sociedad. Es la responsabilidad, del Consejo de Administración, el diseño, implementación y correcto funcionamiento de los sistemas de control interno cuyo objetivo es el de garantizar el correcto cumplimiento de las obligaciones de información pública en general, y que esta información sea legítima, veraz y refleje una imagen fiel de la situación en la que se encuentra la Sociedad y su correspondiente patrimonio en cada momento que esta se consulte.

El Consejo de Administración de la Sociedad se reúne, como mínimo, una vez trimestralmente y está constituido por los siguientes miembros:

- Alberto Hernández Poza: Más de 20 años de experiencia como alto directivo en grandes empresas como Apple (Country General Manager España), Vodafone (Global Director IoT – desarrollando el negocio de 200M€ a 1.050M€ en 5 años), Telefónica (ocupando distintos puestos directivos en diferentes países) y Techdata (Director ejecutivo europeo de productos y servicios), entre otras.
Experto en creación y desarrollo de nuevas líneas de negocio globales y locales. Formado en la escuela de negocios y marketing ESIC, cursando la licenciatura en administración y dirección de empresas, marketing y estrategia.
- Luis Pedro Herrero Vanrell: Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales y en Ciencias Actariales por la Universidad Complutense de Madrid, completa su formación con estudios en Business Analytics y Executive MBA por EAE Business School. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el ámbito financiero, especialmente en áreas de consolidación, control de gestión y análisis financiero. Ha desarrollado una parte relevante de su trayectoria en compañías como Cintra y NTT Data, donde ocupó posiciones de responsabilidad. Desde 2016 compagina su actividad como inversor privado en mercados financieros con su participación en distintos proyectos empresariales. Miembro de la Comisión de Auditoría.
- Francisco José Bengoechea Cordero: Cuenta con una destacada trayectoria profesional en los sectores financiero, tecnológico e inmobiliario, habiendo desempeñado puestos de alta responsabilidad en compañías como Telefónica, Urbas Grupo Financiero y Cox Energy. Es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales y dispone de formación internacional complementada con programas ejecutivos en IESE, IE Business School y Wharton. En la actualidad desarrolla actividad como consejero y asesor estratégico en diversas compañías, aportando experiencia en procesos de reestructuración, financiación y crecimiento empresarial. Preside la Comisión de Auditoría de la Sociedad.

- Bernardo Ubago Otero: Licenciado en Derecho por la universidad de Deusto, MBA por ESADE. Ha cursado los cursos predoctorado en Economía en ICADE. Tiene estudios adicionales en instituciones como IESE e IC-A (Instituto de Consejeros-Administradores). Becado por el departamento de inversiones de la OFCOMES de la embajada española en Nueva York. Experiencia de estudios y laboral en Estados Unidos y otros países. Actualmente es asesor y consultor externo en diferentes compañías y director de inversión de un Family Office. Ha desarrollado su carrera profesional en consultoría estratégica en sectores público y privado durante más de 20 años. También ha ocupado puestos directivos en multinacionales de tecnología y equipamiento médico como Siemens Helthineers y sociedades profesionales y científicas. Experiencia en otras multinacionales industriales de diversos sectores como BMW.
- Bernardino Meseguer Galindo: Empresario con más de 35 años de experiencia profesional, ha liderado y administrado múltiples compañías, principalmente en el ámbito de las artes gráficas, así como en sociedades de inversión de capital riesgo e inmobiliarias. Asimismo, ha participado como inversor senior en diferentes empresas y startups, formando parte de sus órganos de administración. En la actualidad desempeña el cargo de CEO de Nodo Mega Z, compañía especializada en señalización de seguridad.
- Laura Lozano Lominchar: Ingeniera en Organización Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid, es cofundadora y CEO de Chargy, startup tecnológica especializada en soluciones de conectividad inteligente. Cuenta con una marcada orientación emprendedora y una sólida base técnica, habiendo liderado el crecimiento de la compañía dentro del ecosistema de innovación español. Asimismo, participa como consejera en Skirion, empresa orientada a la eficiencia energética y la sostenibilidad, aportando experiencia en estrategia tecnológica y transformación digital.
- José Manuel Castellví Poveda: Formado en Dirección y Administración de Empresas en ESADE, cuenta con una trayectoria de más de 25 años en la dirección de compañías del sector logístico y de gestión documental. Es fundador y CEO de The Mail Company desde el año 2000 y, desde 2009, ocupa también el cargo de CEO para Iberia en Swiss Post Solutions. Su perfil combina visión estratégica, liderazgo empresarial e innovación en la transformación de procesos operativos.

El Consejo de Administración se rige por el "Reglamento del Consejo" aprobado en fecha 17 de octubre de 2022, que se encuentra publicado en la página web corporativa de la Sociedad.

Comisión de Auditoría

De conformidad con lo previsto en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas y en el artículo 14 de los estatutos sociales, la Sociedad dispone de una Comisión de Auditoría integrada por consejeros nombrados por el Consejo de Administración con la capacidad, experiencia y dedicación necesario para el desempeño de sus funciones.

La Comisión de Auditoría se reúne, al menos trimestralmente y, actualmente, esta compuesta por los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Nombramiento
Francisco José Bengoechea Cordero	Presidente	Junio 2025
Luis Pedro Herrero Vanrell	Vocal	Junio 2025
Bernardo Ubago Otero	Vocal	Junio 2025

La Comisión de Auditoría sirve como apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración referente al campo económico-financiero, de los controles internos de la Sociedad y de la independencia del auditor de cuentas, así como, la evaluación del sistema de verificación contable de la Sociedad y vigilar la observancia de las reglas de gobierno de la Sociedad.

La Comisión de Auditoría se rige por unas normas específicas de su auditoría y, con carácter supletorio, por las disposiciones de los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo, el cual otorga las facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta en las materias de su competencia. En particular, y sin perjuicio de otros cometidos que le pueda asignar el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría tiene asignadas, entre otras, las siguientes funciones:

- (i) En relación con los sistemas de información y control interno
 - (a) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
 - (b) Revisar periódicamente la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluyendo los fiscales, para que los principales riesgos y debilidades que pueda tener el sistema de control interno se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente.
- (ii) En relación con el auditor independiente:
 - (a) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor independiente, así como las condiciones de su contratación;
 - (b) Recibir, regularmente, del auditor independiente información acerca de la formulación y planificación del proceso de auditoría y los resultados de su ejecución, verificando además que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones;
 - (c) Asegurar la independencia del auditor independiente y, a tal efecto:
 - (c.1) Que la sociedad comunique, como hecho relevante, cualquier cambio del auditor independiente y una declaración, si los hubiese, de la existencia de desacuerdos con el auditor y el contenido proporcionado por este último.
 - (c.2) Que se asegure que tanto la Sociedad como el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor, y en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores.
 - (c.3) Que, en caso de renuncia por parte del auditor independiente, se examinen las circunstancias que hubieran motivado dicha renuncia.
 - (c.4) Que, se emita anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, una declaración del auditor de cuentas sobre su independencia respecto de la Sociedad o sociedades del grupo. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a los que hace referencia el apartado c.2 anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de la auditoría.

(iii) Informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción por este de las correspondientes decisiones, sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el Reglamento, y en particular sobre los siguientes asuntos:

- (a) La información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente. La Comisión de Auditoría debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, llevar a cabo una revisión limitada del auditor independiente.
- (b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales.
- (c) Cualquier operación con partes vinculadas.

Auditoría independiente

Las cuentas anuales de la Sociedad son auditadas por la reconocida firma especializada en auditoría: Auren Auditores SP, S.L.P., que se encarga de auditar las cuentas anuales individuales de la Sociedad y de las cuentas consolidadas del Grupo, además de realizar una revisión limitada sobre los estados financieros intermedios de la Sociedad y del Grupo.

3. Sistema de control de la Sociedad

Según se recoge en el Reglamento del Consejo, los mecanismos de control interno y de gestión de riesgos relaciones con la información de ende financiera son responsabilidad total de la Comisión de Auditoría, que posteriormente es supervisado por el Consejo de Administración.

El Órgano de Administración considera que el entorno de control de la Sociedad es adecuado y esta convenientemente adaptado al tamaño de la Sociedad.

Realización de presupuestos y plan de negocio

La dirección de la Sociedad es la encargada de confeccionar los presupuestos anuales y los planes de negocio, tanto de la sociedad como del Grupo Energy Solar Tech, que, posteriormente, son revisados y aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad. Dichos presupuestos son aprobados antes del inicio de cada anualidad.

Posteriormente, el Consejo de Administración realiza un seguimiento continuado del grado de cumplimiento de los presupuestos que previamente han sido marcados además de un análisis de la evolución de la Sociedad y del Grupo Energy Solar Tech, como mínimo, trimestralmente, estudiando las desviaciones y las posibles causas y soluciones de estas.

Control interno

La sociedad cuenta con procedimientos y actividades de control en todos los procesos relativos a la actividad clave, con el objeto de asegurar el adecuado registro, valoración, presentación y desglose de todas las transacciones realizadas, en especial aquellas que puedan afectar de forma material a los estados financieros de la Sociedad y de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, así como la prevención y detección de posibles fraudes.

La preparación de la información financiera y operativa está repartida entre varios departamentos individuales (contabilidad, facturación, RR.HH., etc.) que preparan la base de la información financiera que luego se consolida y aglutina el departamento financiero.

Dado el nivel de automatización de los sistemas de facturación, procesos de flujo y sistemas de cobro tanto de la Sociedad como de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, las políticas y procedimientos de control y seguridad sobre los sistemas de información que soportan los procesos clave tienen una relevancia especial. En este sentido, se han identificado una serie de sistemas clave para la operación y generación de información en la Sociedad y del resto de sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, para asegurar tanto su disponibilidad e integridad como la seguridad de estos.

La sociedad dispone de un área de seguridad informática, que vela por la seguridad de todos los procesos informáticos, en especial aquellos identificados como relevantes.

Asimismo, tanto la Sociedad como el resto de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, disponen de mecanismos de revisión y autorización a distintos niveles de la información financiera:

- i. Primer Nivel: Dirección Financiera, Dirección de Compliance, Dirección General y Comité de Dirección.

La responsabilidad de este primer nivel es hacer frente a la operativa del día a día que afecta a la información financiera tanto de la Sociedad como del resto de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech y, en consecuencia, desarrollar y ejecutar las actividades de control necesarias para asegurar la integridad y veracidad de la información financiera.

- ii. Segundo Nivel: Comisión de Auditoría.

Antes de su formulación por parte del Consejo de Administración, los estados financieros semestrales consolidados y las cuentas anuales individuales de la Sociedad y consolidadas de su grupo, son revisados por los miembros de la Comisión de Auditoría. Los miembros de la Comisión de Auditoría debaten también con el auditor sobre los aspectos más relevantes de su revisión y de los mecanismos de control tanto de la Sociedad como del resto de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech.

- iii. Tercer Nivel: Consejo de Administración.

La Comisión de Auditoría, tras la revisión de los estados financieros y de las cuentas anuales con el auditor, presenta sus conclusiones al Consejo de Administración de la Sociedad, quien se encarga de su formulación. Adicionalmente, el Consejo de Administración realiza un seguimiento exhaustivo del plan de negocio y su grado de cumplimiento, además de revisar las estimaciones proyectadas y juicios contables más significativos utilizados en la elaboración de la información financiero.

Entre los distintos procesos de la Sociedad, los más destacables relacionados con el control de la información financiera son los siguientes:

- Consolidación y reporting
- Inmovilizado material e intangible
- Activos y pasivos financieros
- Facturación clientes y conciliación cobros
- Tesorería
- Aprovisionamientos/Cuentas a pagar
- Recursos Humanos
- Impuestos
- Cierre contable

La facturación y los cobros a clientes están automatizados en el sistema de facturación, y se producen automáticamente por todos los recursos dedicados a clientes, utilizando el uso del método de pago específico para cada cliente. Los cobros son luego revisados por el departamento de facturación, y conciliados y de nuevo revisados por el área de tesorería.

En materia de pagos, la Sociedad realiza una propuesta de pagos mensual, que se prepara por el área de tesorería. Dichas propuestas son revisadas por la dirección del correspondiente departamento para ser aprobadas por el área de control y ejecutadas por la dirección financiera.

Asimismo, la Sociedad también cuenta con procedimientos que regulan el cierre contable mensual de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, así como la preparación y el formato de información financiera para posibilitar la correcta consolidación y consistencia en todas las sociedades implicadas en la actividad, y seguimiento del grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio.

Con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales y a la aprobación de los estados financieros semestrales, el director financiero se reúne con los auditores independientes para el análisis y evaluación de la información financiera como paso previo a su reemisión a la Comisión de Auditoría y posteriormente al Consejo de Administración.

Reglamento interno de Conducta en los Mercados de Valores

Consciente de la sensibilidad de los flujos de información relativos a la operativa de la Sociedad como información privilegiada y su tratamiento como información privilegiada de acuerdo con el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión de fecha 17 de octubre, aprobó un "Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores" con el fin de establecer los criterios, pautas y normas de conductas a observar por la sociedad y las sociedades del Grupo Energy Solar Tech, sus administradores, directivos, empleados y representantes en las materias relacionadas con el mercado de valores.

El Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores aprobado en fecha 17 de octubre de 2022 se encuentra publicado en la página web corporativa de la Sociedad.

Evaluación de Riesgos

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la dirección y revisadas por el Consejo de Administración de la Sociedad.

La Sociedad ha evaluado los riesgos más relevantes que puedan afectar a su negocio, mayormente financieros, operativos y regulatorios, y los ha clasificado según categorías y apartados, relativos estos a su impacto y causa en la Sociedad, para poder identificar las áreas de riesgo, su cuantificación y mecanismos posibles de mitigación que permitan gestionar y minimizar la exposición de la Sociedad y la de sus sociedades dependientes.

A continuación, se detallan los riesgos financieros que se consideran más significativos a fecha del presente documento:

- a) Riesgo de crédito: se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

El grupo realiza valoraciones de los clientes para poder minimizar este riesgo, además de la realización de un control exhaustivo de los cobros.

- b) Riesgo de mercado: se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidos a la fluctuación de los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, el tipo de cambio y otros riesgos de precio.
- El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas estas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios de interés se debe, principalmente, a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.
 - El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.
- c) Riesgo de liquidez: se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente, en todo momento, a sus obligaciones de pago. El Grupo dispone de reservas de tesorería líquida suficientes, así como cuentas de crédito y líneas de anticipos de facturas, que minimizan este riesgo.

Comunicación de la información financiera

Para la Sociedad, la información financiera constituye un factor determinante tanto para poder desarrollar sus labores de control interno y seguimiento operativo, como para ofrecer a los accionistas, potenciales inversores y al resto de "stakeholders" una información completa, adecuada, veraz y en tiempo.

La Sociedad lleva sus libros contables siguiendo con las normas contables vigentes que le son de aplicación. Las cuentas son y serán elaboradas siguiendo los principios de empresa en funcionamiento y conforme a los registros contables, en los cuales se recogen tanto las transacciones como los activos y pasivos surgidos en el ejercicio correspondiente. Adicionalmente, estas cuentas anuales se someten y someterán anualmente a auditoría financiera y semestralmente a una revisión limitada por parte del auditor independiente, Auren Auditores SP, S.L.P., previa formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad tras la revisión por la Comisión de Auditoría.

El proceso de consolidación y preparación de los estados financieros se realiza de forma centralizada por parte del departamento financiero.

Actividades de monitorización y supervisión

Las actividades de supervisión tienen como fin prioritario asegurarse de que los mecanismos puestos en marcha relativos a control interno de información financiera y no financiera funcionan adecuadamente.

Los miembros del Comité de Dirección son directores o Mandos intermedios entre la Gerencia y el personal de la empresa, y pertenecen a los diversos departamentos de la empresa (Contabilidad, Financiación, Controlling, Operaciones, Tecnología, Ventas, Compras, Marketing, etc.) por lo que es posible mantener una supervisión continua y de toda la organización en cada uno de los procesos desarrollados en la misma. En las reuniones, se ponen en común aspectos relativos a las diferentes materias en relación con el control interno, y posteriormente se redacta un acta de la reunión celebrada para que quede constancia de los puntos tratados, así como servir de punto de partida para la siguiente reunión que se celebre. Todas las personas incluidas en este Comité desarrollan actividades de supervisión y control aleatorio de procesos en sus respectivas áreas.

La Sociedad, dado su tamaño, no cuenta con una función específica de Auditoría Interna como tal. Por el momento, no se prevé la creación de dicha figura.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiero son el propio Departamento Financiero, el Comité de Dirección, la Dirección y el Consejo de Administración como órgano último responsable de la información financiera de la Sociedad. Además, toda la información es revisada por los auditores independientes.

El Consejo de Administración se reúne una media de cuatro veces al año. En sus reuniones son tratados todos los temas relevantes en relación con la actividad que desempeña la Sociedad: estratégicos, de negocio, etc. Estos temas se comunican con la correspondiente antelación en la orden del día.