

Madrid, 26 de septiembre de 2025

Energy Solar Tech, S.A. (en adelante la "Sociedad"), en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 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 periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 del Grupo Energy Solar Tech, que han sido sujetos a la revisión limitada por parte del auditor.

### RESUMEN EJECUTIVO:

**El Grupo ha alcanzado en el primer semestre de 2025 unos resultados récord, con ingresos de 43,2 M€ (x2 frente al mismo período del año anterior) y un EBITDA de 4,1 M€ (x1,3). Todo ello a pesar del impacto negativo estimado de 1,2 M€ en el EBITDA del Parque Eólico Valdelugo, derivado de paradas extraordinarias de producción y del bajo precio mayorista registrado en el período (como anticipamos en el OIR de fecha 21 de julio de 2025). Estos resultados reflejan con claridad el retorno al crecimiento rentable, consecuencia directa de las decisiones estratégicas adoptadas tras un ejercicio 2024 de transición, en un entorno de mercado aún complejo, caracterizado por precios mayoristas en mínimos, elevados tipos de interés y un sector donde numerosos competidores están inmersos en procesos de reestructuración. Durante este periodo de seis meses, se ha reducido en 3 millones de euros la deuda financiera bruta, y se ha alcanzado un récord histórico de obra en curso (17 millones de euros) y de backlog de contratos (50 millones de euros), fortaleciendo el balance del Grupo y asegurando el crecimiento del negocio en los próximos 12-18 meses.**

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

En el primer semestre del 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.
- Como consecuencia de lo anterior, la inestabilidad financiera en el sector ha quedado evidenciada por los resultados de 2023 y 2024 de la mayoría de las empresas comparables. Esto ha afectado la credibilidad del

sector ante la comunidad inversora, especialmente en las empresas comparables cotizadas en BME Growth en su mayoría en mínimos históricos de cotización.

- La alta volatilidad en el precio mayorista de la energía en España, con episodios de precios excepcionalmente bajos en abril y mayo, derivados de una combinación de factores como las condiciones meteorológicas favorables que impulsaron la generación renovable —especialmente solar—, la menor demanda asociada a condiciones meteorológicas suaves y la bajada puntual del precio del gas natural. En contraste, los precios de enero, febrero y junio repuntaron por el incremento de la demanda estacional – con récords de calor en junio -, y el encarecimiento de derechos de emisión de CO<sub>2</sub> junto con el incremento del coste del gas natural en otros momentos del semestre. **Estos meses de precios altos han coincidido con las paradas de producción del Parque eólico, mermando el EBITDA obtenido.** A lo anterior, se sumaron la retirada de bonificaciones fiscales, descenso puntual en la producción de algunas renovables o paradas en centrales nucleares y el impacto de tensiones geopolíticas, que añadieron incertidumbre y presión 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 de la Compañía durante el primer semestre de 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, la Compañía 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, la Compañía ha alcanzado un flujo de caja positivo y sostenido, ha duplicado 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.

Estas acciones han establecido las bases para que el ejercicio 2025 se centre en el crecimiento y en la evolución estratégica de nuestro negocio, preparándonos a su vez para afrontar un segundo semestre más ambicioso, en esa misma dirección.

Paralelamente a las prioridades ya señaladas, la Compañía 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, la Compañía 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, la sociedad 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 a clientes industriales.
  - 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 actuará 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 a la Compañía 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 distribuida en rentabilidad.

En este sentido, el foco inversor para los próximos 18 meses 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 primer semestre de 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 de la compañía, 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 estarán completadas al inicio del segundo semestre de 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 modulares y Centros de Datos. 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 de la compañía, evolucionando nuestras capacidades para acometer un nuevo ciclo de crecimiento de esta.

En esencia, el primer semestre de 2025 ha supuesto una fuerte transformación de la compañía, 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 de la compañía en los próximos años.

### Resultados primer semestre 2025

En el contexto estratégico y de mercado actual, el Grupo (la Sociedad y sociedades dependientes) ha logrado multiplicar sus ingresos x2 con una cifra de 43.237.595 euros, que suponen un récord histórico y que pone de relieve el éxito de las sinergias entre las unidades de negocio de la compañía y su acertado planteamiento estratégico. Un modelo único, resiliente y rentable.

En relación con el EBITDA, el primer semestre de 2025 se ha cerrado en **4,1 millones de euros**, cifra significativamente superior a la registrada en el mismo período de 2024, aunque ligeramente por debajo de las previsiones del Grupo y de los objetivos del Plan Estratégico. Esta desviación se debe principalmente al desempeño negativo del **Parque Eólico Valdelugo**, que ha supuesto un impacto estimado de **1,2 millones de euros** en el EBITDA del período, derivado de incidencias técnicas y averías en determinados equipos, así como de una gestión externa insatisfactoria.

La deficiente gestión por parte del operador anterior (Erbi Energía Inversiones) provocó retrasos adicionales en la energización del parque, lo que repercutió temporalmente en los resultados del semestre. Tal y como fue comunicado, la Sociedad ha procedido a **internalizar la gestión del parque**, encontrándose actualmente en periodo de transición, cuya culminación está prevista para el **25 de octubre de 2025**.

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 33.761.946 euros.

La **deuda financiera neta de la compañía ha seguido su tendencia a la baja, disminuyendo en 3 millones de euros durante el primer semestre del año respecto al anterior**. La deuda financiera bruta asciende a 14.093.994 euros, manteniendo una ratio de 0,29 veces respecto al patrimonio neto, cumpliendo con nuestra política de mantener esta ratio por debajo de 0,5 veces y facilitando el apalancamiento incremental enfocado al desarrollo de los nuevos activos y proyectos para 2026 y 2027.

Euros	30/06/2025	30/06/2024	Variación Semestral 2025 vs. Semestral 2024
Ingresos	43.237.595	21.967.486	x2
EBITDA	4.067.618	3.093.603	x1,3
Deuda financiera neta	8.889.805	11.758.656	-24%

  

Euros	30/06/2025	31/12/2024	Variación Semestral 2025 vs. 31/12/2024
Activo generación	33.761.946	33.585.922	0,5%
Activo societario	19.500.000	19.500.000	=
Patrimonio neto	46.606.448	46.146.251	1%
Deuda financiera bruta	14.093.994	14.807.875	-5%

#### Principales impactos en la cuenta de resultados del primer semestre

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

##### a) Precios del mercado mayorista de la energía:

El primer semestre de 2025 estuvo marcado por una alta volatilidad en el precio mayorista de la energía en España. Los valores excepcionalmente bajos registrados en abril y mayo se debieron a una combinación de factores: condiciones meteorológicas favorables que impulsaron la generación renovable —especialmente la solar—, una menor demanda derivada de temperaturas suaves y periodos festivos, y una bajada puntual en el precio del gas natural. En contraste, los precios más elevados de enero, febrero y junio respondieron a una mayor demanda estacional —con récords de calor en junio—, al incremento del coste del gas natural en otros momentos del semestre, al encarecimiento de los derechos de emisión de CO<sub>2</sub>, a la retirada de bonificaciones fiscales y a descensos puntuales en la producción de algunas renovables o paradas en centrales nucleares. A todo ello se sumó el impacto de diversos eventos geopolíticos, 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%
PROMEDIO	62,40	39,09	60%

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

Durante el primer semestre 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 energización del parque, acentuando el efecto negativo en la evolución de los resultados.

El impacto económico estimado total en el EBITDA consolidado del primer semestre del 2025 debido a estos problemas se sitúa alrededor de 1.200.000 euros, tomando como referencia los niveles históricos de producción de los ejercicios anteriores.

c) Estacionalidad asociada al negocio de ingeniería:

El 89% de los proyectos que conforman la facturación del negocio de ingeniería tienen su mayor parte de ejecución en el segundo semestre del año, lo que implica que el reconocimiento contable del margen de dichos proyectos se concentrará en este periodo.

d) Costes de puesto en marcha de la fábrica de León:

Durante el primer semestre de 2025, la partida de servicios exteriores se ha visto incrementada como consecuencia de la puesta en marcha de la nueva nave en León. En esta fase inicial, hasta su plena operatividad, dichos costes han sido superiores a lo habitual, al concentrarse en labores de logística y distribución vinculadas al inicio de la actividad en dichas instalaciones. Una vez estabilizada la operativa, se prevé que estos costes se normalicen en los próximos ejercicios.

### Avance de resultados: Tendencias del segundo semestre 2025

En el segundo semestre de 2025, se espera que la tendencia se mantenga al alza como consecuencia de:

- Normalización del Parque Eólico Valdelugo: Tras los episodios de incidencias técnicas y retrasos en la energización sufridos en el primer semestre de 2025, así como la toma de control interno en la gestión del parque que ha recuperado en el segundo semestre un funcionamiento normalizado. Esta vuelta a la operativa habitual ha permitido estabilizar la producción y reducir la volatilidad de los resultados asociados a esta instalación.
- Récord de obra en curso en la división de proyectos y construcción: Esta división ha alcanzado niveles históricos de obra en curso, con un máximo de 16 millones de euros en mayo de 2025 y superando esta cifra en julio, hasta alcanzar los 17 millones de euros. Este hito refleja la solidez de la división y su creciente capacidad para captar y ejecutar proyectos de relevancia.

---

## INFORMACION DETALLADA DE LA EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2025

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

### BALANCE DE SITUACIÓN

**Evolución del Activo de la sociedad:** La constante inversión en nuevos activos de la sociedad es fundamental para el negocio, dado que la recurrencia de ingresos y la sostenibilidad de estos se fundamenta en la posesión de distintos activos que generan el negocio principal de la sociedad. A diferencia de otros modelos de negocio que no tienen un volumen relevante de activo productivo en sus balances para la obtención de ingresos, el modelo de negocio de la sociedad es simple y transparente en cuanto a que la base principal que permite generar ingresos y márgenes recurrentes consiste en la plena posesión de distintos activos de producción. En este sentido, la variación de las principales magnitudes de activo durante los primeros seis meses del ejercicio ha sido la siguiente:

- a) Activo en producción: las instalaciones técnicas en producción se han visto incrementadas en 251.000 euros hasta un importe bruto de 33.761.945 euros. Esta cifra se verá sensiblemente incrementada en el cierre del ejercicio cuando se ejecute la totalidad de obra en curso asociada a inversiones 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 1.412.184 euros en los primeros seis meses del 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 semestre ha incrementado en 7.494.306 euros respecto a la cifra de diciembre 2024, alcanzando un importe récord de 13.762.253 euros. Este aumento responde a una facturación récord registrada en junio. 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 30 de junio de 2025 asciende a 2.147.476 euros, lo que supone una disminución frente al cierre de 2024. Esta reducción se explica fundamentalmente por el fuerte incremento de negocio, la obra en curso no facturada y la partida de clientes que ha tenido su facturación récord en el mes de junio generando por lo tanto la entrada de caja en el mes de agosto. También es relevante la amortización de 1,7 millones de euros de deuda con entidades de crédito realizada en el periodo.

**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 46,5 millones de euros, el Grupo mantiene así una solidez financiera que destaca sobre el resto de las empresas comparables del sector, con una previsión de incrementar esta cifra sensiblemente en el cierre del ejercicio.

**Pasivo:** En el ejercicio 2025, el pasivo se ha mantenido en niveles similares a los del cierre de 2024. En conjunto, la estructura de financiación del grupo se mantiene estable, apoyada en la solidez de los ingresos y los márgenes obtenidos durante el período.

- a) Deudas con entidades de crédito: en los seis primeros meses del ejercicio, se ha devuelto capital por un importe de 1,7 millones de euros. A su vez, se ha formalizado un nuevo préstamo por importe de 1 millón de euros. Al cierre del semestre el importe total de deuda con entidades de crédito asciende a 13,5 millones de euros, de los cuáles 7,6 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 22,5 millones de euros, de las cuales el 95% corresponde a proveedores de proyectos y construcción. El periodo de pago a proveedores que supera en 30 días al plazo de cobro de clientes.

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Durante los seis primeros meses del 2025, la sociedad ha obtenido las siguientes cifras de ingresos y EBITDA.

Euros	30/06/2025	30/06/2024	Variación Semestral 2025 vs. 2024
Ingresos	43.237.594	21.967.486	x2
EBITDA	4.067.618	3.093.603	x1,3

Durante el primer semestre de 2025, la evolución de la sociedad ha estado marcada por un notable crecimiento de los ingresos, que prácticamente duplican los obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior, y por una mejora del EBITDA, en línea con lo previsto en el Plan Estratégico si descontáramos el efecto negativo de Valdelugo. 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:

- a) Ingresos: Los ingresos del Grupo se han multiplicado x2 en comparación con el mismo periodo de 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.
- b) Variación de existencias: Durante el primer semestre de 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 mismo período de 2024.

- c) Gastos de personal: Durante el primer semestre de 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.
- d) Otros gastos de explotación: el epígrafe aumenta ligeramente consecuencia del aumento de nuevos proyectos y actividad general, la nueva planta de fabricación y la nueva sede corporativa.
- e) Amortización del inmovilizado: del importe total de 2.231.620 euros, 1.448.847 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 1,7 millones de euros en el primer semestre de 2025. Los gastos financieros más significativos continúan siendo los asociados al "Project Finance" del parque eólico.

Finalmente, cabe reiterar que:

- a) En el primer semestre de 2024, el precio mayorista de la energía (OMIE) se situó en 62,39 €/MWh, en comparación con el precio de 39,09 €/MWh registrado en el mismo periodo de 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%
<b>PROMEDIO</b>	<b>62.40</b>	<b>39,09</b>	<b>60%</b>

- b) El precio mayorista se mantuvo constante durante el inicio del segundo semestre, alcanzando una media de 69,23 €/MWh en julio y agosto, similar a los niveles de 2024.

Gracias a la estrategia adoptada durante 2025, la Compañía ha asegurado un ejercicio de vuelta al crecimiento rentable, con generación de caja positiva, optimización de recursos y fortalecimiento organizativo, lo que permite prever el cumplimiento del presupuesto establecido y que la Sociedad siga creciendo durante el segundo semestre de 2025.

La información que se detalla a continuación es una revisión limitada auditada a 30 de junio de 2025, la cual incluye:

1. Estados Financieros Intermedios Consolidados de Energy Solar Tech al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.
2. Estados Financieros individuales de Energy Solar Tech (balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias) correspondientes al periodo de seis meses que finalizó el 30 de junio de 2025.

La siguiente información ha sido puesta a disposición del mercado en la página web de la sociedad.

[\(https://energysolartech.com/accionistasinversores/\)](https://energysolartech.com/accionistasinversores/)

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.



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

**Informe de revisión limitada de los estados  
financieros intermedios consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses  
terminado a 30 de junio de 2025**

Member of



Alliance of  
independent firms

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

**A los Accionistas de ENERGY SOLAR TECH, S.A.:**

---

### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de ENERGY SOLAR TECH, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al período intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España (que se identifica en la Nota 2 de las notas explicativas consolidadas adjuntas), y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

---

### Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría cuentas vigentes en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

---

### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de ENERGY SOLAR TECH, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2025, así como de sus resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Member of



Alliance of  
independent firms

## Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de ENERGY SOLAR TECH, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A. (BME Growth) sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF EQUITY".

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de ENERGY SOLAR TECH, S.A. y sociedades dependientes.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.



Emilio Tornos Ramírez

Madrid, 25 de septiembre de 2025



Estados financieros intermedios consolidados

Energy Solar Tech, S.A. y sociedades  
dependientes



Primer semestre 2025



Disrupting the energy industry to  
change the world for better

## Índice

Balance consolidado Intermedio.....	3
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia.....	5
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados intermedios.....	6
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidados intermedios.....	7
Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio.....	8
Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados.....	9
Nota 1. Introducción e información general.....	9
Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios 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.....	22
Nota 7. Inmovilizado material.....	23
Nota 8. Existencias.....	25
Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	25
Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	26
Nota 11. Patrimonio neto.....	26
Nota 12. Activos y pasivos financieros.....	29
Nota 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	33
Nota 14. Provisiones.....	34
Nota 15. Situación fiscal.....	34
Nota 16. Ingresos y gastos.....	35
Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas.....	38
Nota 18. Información sobre medioambiente.....	39
Nota 19. Otra Información.....	39
Informe de gestión consolidado.....	41

## Balance consolidado Intermedio

ACTIVO	Referencia	30/06/2025	31/12/2024
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>55.345.652</b>	<b>56.970.162</b>
Inmovilizado intangible	Nota 6	21.641.151	23.089.998
Fondo de comercio	Nota 6	21.494.218	22.906.402
Aplicaciones informáticas		113.376	150.039
Otro inmovilizado intangible en curso		33.557	33.557
<b>Inmovilizado material</b>	Nota 7	<b>32.172.174</b>	<b>32.417.315</b>
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado		29.494.409	29.995.223
Inmovilizado en curso y anticipos		2.677.765	2.422.092
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	Nota 12	<b>1.424.802</b>	<b>1.377.511</b>
Instrumentos de patrimonio		32.141	32.141
Otros activos financieros		1.392.661	1.345.370
Activos por impuesto diferido	Nota 15	107.525	85.338
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>33.716.873</b>	<b>32.076.627</b>
Existencias	Nota 8	15.969.431	17.622.609
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 9, 12	13.762.253	6.267.947
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		12.055.961	4.233.192
Otros deudores		7.582	6.000
Otros créditos con las administraciones públicas	Nota 15	1.698.710	2.028.755
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	Nota 12	<b>1.759.533</b>	<b>1.000.192</b>
Otros activos financieros		1.657.533	830.773
Valores representativos de deuda		102.000	99.093
Derivados		-	70.326
Periodificaciones a corto plazo		78.180	23.805
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 10	2.147.476	7.162.074
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>89.062.525</b>	<b>89.046.789</b>

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance consolidado.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Referencia	30/06/2025	31/12/2024
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>		<b>46.606.448</b>	<b>46.146.251</b>
Capital	Nota 11	80.854	80.854
Prima de emisión	Nota 11	44.285.791	44.285.791
Reservas de sociedades consolidadas	Nota 11	3.739.449	3.568.841
Reserva legal		16.171	16.100
Otras reservas		876.195	1.135.396
Reservas de consolidación		2.847.083	2.417.345
Acciones y participaciones en patrimonio propias	Nota 11	(1.855.454)	(1.960.066)
Resultado del ejercicio		581.391	425.248
Ajustes por cambio de valor	Nota 12	(315.208)	(346.757)
Operaciones de cobertura		(172.002)	(202.080)
Diferencias de conversión		(143.206)	(144.677)
Socios externos	Nota 11	89.625	92.340
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.773.704</b>	<b>12.717.416</b>
Provisiones a largo plazo	Nota 14	104.813	155.287
Deudas a largo plazo	Nota 12	11.668.891	12.562.129
Deudas con entidades de crédito		10.201.096	10.918.952
Acreeedores por arrendamiento financiero		28.285	31.824
Derivados		115.710	231.000
Otros pasivos financieros		1.323.800	1.380.353
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>30.682.373</b>	<b>30.183.122</b>
Provisiones a corto plazo	Nota 14	18.600	12.442
Deudas a corto plazo	Nota 12	7.000.103	6.820.746
Deudas con entidades de crédito		3.207.928	2.971.371
Acreeedores por arrendamiento financiero		4.675	4.420
Derivados		117.063	-
Otros pasivos financieros		3.670.437	3.844.955
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 13, 15	23.647.309	23.322.083
Proveedores		22.494.125	21.667.587
Acreeedores varios		201.859	610.115
Anticipo de clientes		7.131	7.878
Personal		18.126	397.339
Pasivos por impuesto corriente		461.773	2.161
Otras deudas con las administraciones públicas		464.295	637.003
Periodificaciones a corto plazo		16.361	27.851
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>89.062.525</b>	<b>89.046.789</b>

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance consolidado.

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia

	Referencia	30/06/2025	30/06/2024
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16	43.237.595	21.967.486
Ventas		1.144.453	1.155.462
Prestación de servicios		42.093.142	20.812.024
Variación de existencias	Nota 8	(1.976.848)	2.115.727
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 16	299.139	752.147
Aprovisionamientos	Nota 16	(31.083.258)	(16.392.840)
Consumo de mercaderías		(3.092.706)	(3.347.253)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(12.995.870)	(9.124.962)
Trabajos realizados por otras empresas		(14.994.682)	(3.920.625)
Otros ingresos de explotación	Nota 16	208.113	165.162
Gastos de personal	Nota 16	(4.022.211)	(3.565.154)
Sueldos y salarios		(3.050.129)	(2.745.192)
Cargas sociales		(972.082)	(819.962)
Otros gastos de explotación	Nota 16	(2.594.912)	(1.948.925)
Servicios exteriores		(2.454.742)	(1.866.121)
Tributos		(127.923)	(59.967)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 19	(12.247)	(9.729)
Otros gastos de gestión corriente		-	(13.108)
<b>EBITDA</b>	Nota 2	<b>4.067.618</b>	<b>3.093.603</b>
Amortización del inmovilizado	Nota 6, 7	(2.231.620)	(2.172.884)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(47.856)	(4.968)
Otros resultados		27.736	(4.052)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.815.878</b>	<b>911.699</b>
Ingresos financieros	Nota 16	96.049	36.000
Gastos financieros	Nota 12, 16	(555.320)	(695.572)
Diferencias de cambio	Nota 16	(15.915)	28.211
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	Nota 16	(72.099)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(547.285)</b>	<b>(631.361)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.268.593</b>	<b>280.338</b>
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(689.918)	(424.786)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>578.675</b>	<b>(144.448)</b>
Resultado atribuible a la Sociedad dominante		581.390	(143.389)
Resultado atribuible a socios externos		(2.715)	(1.059)

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

## Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados intermedios

	Referencia	30/06/2025	30/06/2024
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>		578.675	(144.448)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado:		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		(234.831)	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Nota 12	(234.831)	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	96.843
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		1.471	(46.440)
Efecto impositivo	Nota 12	30.078	-
<b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO:</b>		(203.282)	50.403
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		-	-
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA:</b>		-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>		375.393	(94.045)
Ingresos y gastos consolidados atribuibles a la Sociedad dominante		378.108	(92.986)
Ingresos y gastos consolidados atribuibles a socios externos		(2.715)	(1.059)

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

## Estado de cambios en el patrimonio neto consolidados intermedios

	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	(1.960.065)	(202.080)	(144.677)	425.247	92.340
Total ingresos y gastos reconocidos	375.394	-	-	(234.830)	-	-	30.078	1.471	581.391	(2.715)
Otras variaciones de patrimonio neto	84.803	-	-	(24.300)	429.738	104.611	-	-	(425.247)	-
Aumentos de capital (Nota 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) patrimonio neto combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones	84.803	-	-	(24.300)	4.491	104.611	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	425.247	-	-	-	(425.247)	-
Saldo al 30 de junio 2025	46.606.448	80.854	44.285.791	892.366	2.847.083	(1.855.454)	(172.002)	(143.206)	581.391	89.625

	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 intermedio

(Expresado en euros)	Referencia	30/06/2025	30/06/2024
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		1.268.593	280.320
<b>Ajuste del resultado</b>		2.295.886	2.090.523
Amortización del inmovilizado	Nota 6, 7	2.231.620	2.172.884
Correcciones valorativas por deterioro		(16.627)	9.729
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(8.039)	4.969
Ingresos financieros	Nota 16	(96.049)	(36.001)
Gastos financieros	Nota 16	627.419	695.572
Diferencias de cambio	Nota 16	15.915	(28.211)
Otros ingresos y gastos		(458.353)	(728.419)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(6.465.238)</b>	<b>(2.194.164)</b>
Existencias	Nota 8	1.634.159	(1.975.031)
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 9	(7.460.056)	3.702.496
Otros activos corrientes	Nota 12	185.416	155.252
Acreedores y otras cuentas a pagar	Nota 13	(507.061)	(5.695.504)
Otros pasivos corrientes	Nota 12	(317.696)	1.618.623
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(863.728)</b>	<b>(815.147)</b>
Pagos de intereses		(543.354)	(676.660)
Cobros de intereses		96.049	15.141
Cobros/pagos impuestos sobre beneficios		(416.423)	(153.628)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(3.764.487)</b>	<b>(638.468)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(1.171.724)</b>	<b>(5.142.000)</b>
Pagos por inversiones en inmovilizado intangible	Nota 6	-	(27.034)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	Nota 7	(529.764)	(944.288)
Pagos por inversiones en activos financieros	Nota 12	(9.498)	(4.169.678)
Pagos por inversiones en otros activos	Nota 12	(632.462)	(1.000)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>609.057</b>	<b>2.579</b>
Cobros por inversiones en activos financieros	Nota 12	609.057	2.579
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(562.667)</b>	<b>(5.139.421)</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 11	-	356
Emisión de deudas con entidades de crédito		1.000.000	8.412
Derivados		(115.290)	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(1.476.463)	(1.433.694)
Devolución y amortización de deudas con entidades vinculadas		(95.321)	(79.737)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(687.074)</b>	<b>(1.504.663)</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(370)	-
Efectos de cambio en el perímetro de consolidación		-	-
<b>Variación neta del efectivo o equivalente</b>		<b>(5.014.598)</b>	<b>(7.282.552)</b>
<b>EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO</b>		<b>7.162.074</b>	<b>10.183.579</b>
<b>EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<b>2.147.476</b>	<b>2.901.027</b>

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

## Notas explicativas a los estados financieros intermedios 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 Solar Tech [en adelante Grupo o Grupo Energy Solar Tech]. 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 Ruso, 18, Las Rozas	Comercio de energía eléctrica	Integración global	100%	100%
Utusol Beta, S.L.U.	Madrid; Calle Ruso, 18, 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 el ejercicio 2025 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 intermedios consolidados

### a) Imagen fiel

Los estados financieros intermedios 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 30 de junio 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 intermedios, formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en la reunión celebrada el día 24 de septiembre de 2025, son preparados a partir de los registros individuales de la Sociedad y sus dependientes, que, junto con la Sociedad, componen el Grupo Energy Solar Tech. Cada sociedad prepara sus estados financieros intermedios 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 intermedios 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 intermedios consolidados están expresados en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad dominante.

### b) Principios de consolidación

Los estados financieros intermedios 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 de 6 meses cerrado el 30 de junio 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 intermedios consolidados se ajustan a los modelos aprobados reglamentariamente y no se han modificado respecto al ejercicio anterior.

#### d) Principios contables

Los estados financieros intermedios 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 intermedios 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 intermedios 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 30 de junio de 2025 que obliguen a reformular los estados financieros intermedios consolidados, si se detectaran hechos acaecidos con posterioridad al cierre, que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones a 30 de junio 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 correspondiente al primer semestre de 2025 y 2024

	Enero-junio 2025	Enero-junio 2024
EBITDA	4.067.618	3.093.603

### 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, del primer semestre de 2025, 31 de diciembre y del primer semestre de 2024

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Deudas a largo plazo	11.668.891	12.562.129	13.726.144
Deudas a corto plazo	7.000.103	6.820.746	5.852.220
Deuda no financiera (Nota 12.b)	(4.575.000)	(4.575.000)	(3.575.000)
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>14.093.994</b>	<b>14.807.875</b>	<b>16.003.364</b>
Inversiones financieras a corto plazo	(1.759.533)	(1.000.192)	(698.953)
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda (Nota 12)	(1.297.180)	(1.297.180)	(644.728)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2.147.476)	(7.162.074)	(2.901.027)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>8.889.805</b>	<b>5.348.429</b>	<b>11.758.656</b>

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.

Ratios	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
DFN sobre Fondos propios	0,19	0,11	0,25

### Nota 3. Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio de 2024 para la sociedad dominante Energy Solar Tech, S.A., que ascendió a 2.785.238 euros, fue aprobada en la última Junta General de Accionistas de Energy Solar Tech, S.A., el 20 de mayo de 2025, siendo la siguiente base de reparto:

	31/12/2024
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.785.238
<b>Aplicación</b>	
A reserva legal	71
A reservas voluntarias	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 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 menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que hayan ocasionado una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros. La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros ha sido la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estiman van a generar. En su caso, se ha sustituido el valor actual de los flujos de efectivo por el valor de cotización del activo, siempre que este haya sido suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se han reconocido como un gasto o un ingreso, en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- 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 menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor en libros de alguna inversión no haya sido recuperable. El importe de la corrección valorativa ha sido la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión, se han registrado como un gasto o ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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 las 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. Adicionalmente, la hibridación prevista para el segundo semestre de 2025 permitirá generar 1.500 horas adicionales por MW instalado. Actualmente, la producción eólica estimada es de 68.400.000 kWh y se estima que con la producción de hibridación solar alcance los 24.000.000 kWh.

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:

<b>Contraprestación</b>	<b>16.018.548</b>
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)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.291.722)
<b>Valor razonable de los activos netos</b>	<b>2.827.485</b>
Reclasificación inversión puesta en equivalencia	60.314
Intereses minoritarios	56.550
<b>Fondo de Comercio (Nota 6)</b>	<b>13.307.927</b>

### 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.

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 hidroeléctricas, plantas de cogeneración, centrales de biomasa, subestaciones eléctricas, y una multitud de proyectos de ingeniería de energía en ámbito industrial y empresarial, siendo proveedora oficial de algunas de las principales empresas del IBEX 35.

Esta integración ha supuesto 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.

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 condicionado a la no aparición de contingencias fiscales, legales o laborales en los ejercicios precedentes. En 2025, siendo ya cierto el EBITDA de 2024, no se cumplen los parámetros establecidos en el contrato de compraventa para el tercer hito de pago de 2.000.000 euros.

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)
<b>Valor razonable de los activos netos</b>	<b>5.898.907</b>
<b>Fondo de Comercio (Nota 6)</b>	<b>14.476.796</b>

## Nota 6. Inmovilizado intangible

La composición y la evolución de los activos intangibles netos durante el primer semestre de 2025 y 2024 han sido los siguientes:

	31/12/2024	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	30/06/2025
<b>Inmovilizado Intangible bruto</b>	<b>28.520.014</b>	-	-	-	<b>28.520.014</b>
Fondo de comercio	28.163.486	-	-	-	28.163.486
Aplicaciones informáticas	322.971	-	-	-	322.971
Otro inmovilizado intangible	33.557	-	-	-	33.557
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(5.430.016)</b>	<b>(1.448.847)</b>	-	-	<b>(6.878.863)</b>
Fondo de comercio	(5.257.084)	(1.412.184)	-	-	(6.669.268)
Aplicaciones informáticas	(172.932)	(36.663)	-	-	(209.595)
<b>Saldo neto inmovilizado Intangible</b>	<b>23.089.998</b>	<b>(1.448.847)</b>	-	-	<b>21.641.151</b>

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	30/06/2024
<b>Inmovilizado Intangible bruto</b>	<b>27.694.303</b>	<b>827.894</b>	<b>(9.738)</b>	<b>(4.500)</b>	<b>28.507.959</b>
Fondo de comercio	27.362.625	800.860	-	-	28.163.485
Aplicaciones informáticas	269.172	20.755	(9.738)	30.727	310.917
Otro inmovilizado intangible	62.506	6.279	-	(35.227)	33.557
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(2.576.653)</b>	<b>(1.414.005)</b>	<b>9.738</b>	-	<b>(3.980.920)</b>
Fondo de comercio	(2.447.546)	(1.397.354)	-	-	(3.844.900)
Aplicaciones informáticas	(129.107)	(16.651)	9.738	-	(136.020)
<b>Saldo neto inmovilizado Intangible</b>	<b>25.117.650</b>	<b>(586.111)</b>	-	<b>(4.500)</b>	<b>24.527.039</b>

Los elementos totalmente amortizados a 30 de junio de 2025 ascienden a un importe bruto de 76.433 euros, correspondientes a aplicaciones informáticas. A 30 de junio de 2024, los elementos totalmente amortizados ascienden 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 30 de junio de 2025 el valor neto del mismo asciende a 10.039.745 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 30 de junio de 2025 el valor neto del mismo asciende a 11.198.318 euros.

Adicionalmente, el epígrafe recoge el fondo de comercio asociado a Utusol Beta, S.L.U. por importe de 191.111 euros, y de Agais Servicios Energéticos un importe de 65.044 euros.

A 30 de junio de 2025 no se ha producido la contabilización de ningún deterioro de valor.

### Nota 7. Inmovilizado material

El inmovilizado material del grupo presenta la siguiente evolución durante los primeros semestres de 2025 y 2024.

	31/12/2024	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	30/06/2025
<b>Inmovilizado material bruto</b>	<b>37.190.988</b>	<b>950.186</b>	<b>(420.423)</b>	-	<b>(1.176)</b>	<b>37.719.575</b>
Instalaciones técnicas	33.585.922	236.272	(75.061)	14.812	-	33.761.945
Maquinaria y utillaje	375.958	29.010	-	-	(1.087)	403.881
Mobiliario y equipos informáticos	288.108	67.465	-	737	(89)	356.221
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	518.908	855	-	-	-	519.763
Inmovilizado material en curso	2.277.266	286.619	(345.362)	316.458	-	2.534.981
Anticipos para inmovilizado material	144.826	329.965	-	(332.007)	-	142.784
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(4.773.673)</b>	<b>(782.773)</b>	<b>8.039</b>	-	<b>1.006</b>	<b>(5.547.401)</b>
Instalaciones técnicas	(4.074.115)	(698.966)	8.039	-	-	(4.765.042)
Maquinaria y utillaje	(268.443)	(23.325)	-	-	919	(290.849)
Mobiliario y equipos informáticos	(194.307)	(18.912)	-	-	87	(213.132)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(236.808)	(41.570)	-	-	-	(278.378)
<b>Saldo neto inmovilizado material</b>	<b>32.417.315</b>	<b>167.413</b>	<b>(412.384)</b>	-	<b>(170)</b>	<b>32.172.174</b>

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	30/06/2024
<b>Inmovilizado material bruto</b>	<b>36.325.539</b>	<b>479.112</b>	<b>(51.637)</b>	<b>(47.787)</b>	<b>(960)</b>	<b>36.704.267</b>
Instalaciones técnicas	31.351.424	42.533	-	1.736.695	-	33.130.652
Maquinaria y utillaje	625.662	38.427	(2.214)	-	(888)	660.987
Mobiliario y equipos informáticos	291.264	8.212	(21.071)	-	(72)	278.333
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	101.530	40.410	(19.987)	-	-	121.953
Inmovilizado material en curso	3.955.659	348.014	(8.365)	(1.784.482)	-	2.510.826
Anticipos para inmovilizado material	-	1.516	-	-	-	1.516
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(3.196.930)</b>	<b>(758.886)</b>	<b>30.142</b>	<b>-</b>	<b>679</b>	<b>(3.924.995)</b>
Instalaciones técnicas	(2.624.203)	(681.997)	-	-	-	(3.306.200)
Maquinaria y utillaje	(356.699)	(48.534)	1.783	-	617	(402.833)
Mobiliario y equipos informáticos	(179.107)	(17.299)	21.848	-	62	(174.496)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(36.921)	(11.056)	6.511	-	-	(41.466)
<b>Saldo neto inmovilizado material</b>	<b>33.128.609</b>	<b>(279.774)</b>	<b>(21.495)</b>	<b>(47.787)</b>	<b>(281)</b>	<b>32.779.272</b>

La partida más significativa del epígrafe Inmovilizado material corresponde a instalaciones técnicas. La instalación principal corresponde con un parque eólico, 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 con el Banco Sabadell cuyo nominal vivo al 30 de junio de 2025 es de 7.614.928 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 entra en funcionamiento se realiza un traspaso a instalaciones técnicas.

A lo largo del primer semestre de 2025, el Grupo ha finalizado proyectos de outsourcing energético que se han contabilizado como instalaciones técnicas, por un importe de 251.084 euros (1.779.227 euros a 30 de junio 2024), de los que 80.923 euros estaban clasificados como inmovilizado en curso al inicio del ejercicio (1.736.695 euros en el ejercicio anterior).

Durante el primer semestre de 2025, no se han producido ventas en concepto de instalaciones de llave en mano frente a los 8.365 euros del primer semestre de 2024.

Por último, el Grupo ha tenido otras altas no asociadas a instalaciones técnicas por importe de 98.068 euros (87.049 euros a 30 de junio de 2024), que han sido registradas como elementos de transporte, maquinaria y utillaje, mobiliario y equipo de procesos de información y otro inmovilizado material. La mayor parte de estas inversiones, 68.203 euros, corresponden a trabajos de instalación y puesta en funcionamiento de las nuevas oficinas de la matriz en Las Rozas.

Los elementos totalmente amortizados a 30 de junio de 2025 ascienden a un importe bruto de 344.840 euros, de los cuales 340.335 euros corresponden a instalaciones técnicas, 3.066 euros a mobiliario y equipos informático, y 1.439 euros correspondientes a otro inmovilizado material. A fecha de 30 de junio de 2024, los elementos totalmente amortizados ascendían a un importe de 285.009 euros.

## Nota 8. Existencias

Dada la actividad de las sociedades del Grupo, generar ahorro energético a sus clientes mediante "outsourcing energético", este epígrafe recoge el material eléctrico asociado a los proyectos en curso de ingeniería y a partidas asociadas a aprovisionamiento de materiales necesarios para instalaciones fotovoltaicas.

El detalle a fecha de 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 del epígrafe "Existencias" en los estados financieros consolidados adjuntos, es el siguiente:

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Existencias</b>	<b>15.969.431</b>	<b>17.622.609</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.548.832	1.297.904
Productos en curso	14.419.163	16.304.167
Anticipos a proveedores	1.436	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, refleja un importe negativo por valor de 1.976.848 euros. Esta diferencia se concentra en la actividad de ingeniería y construcción del grupo.

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, si aplica.

A 30 de junio de 2025 no hay deterioro de existencias, frente al reflejado en 2024 de 119.238 euros.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan el valor neto contable de las existencias de materias primas y otros productos consumibles frente a incidencias no controlables por la sociedad.

## Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de los estados financieros intermedios consolidados es el siguiente:

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Deudores comerciales</b>	<b>13.762.253</b>	<b>6.267.947</b>
Cientes comerciales	13.110.427	5.311.127
Personal	7.582	6.000
Correcciones valorativas por deterioro	(1.090.182)	(1.077.935)
Deudores varios	35.716	-
Administraciones públicas (Nota 15)	1.698.710	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 2024 se debe a la significativa facturación del mes de junio de 2025, con vencimiento a 60 días.

A 30 de junio de 2025 mantiene abiertos procedimientos ordinarios no significativos contra deudores comerciales por saldos pendientes. Como consecuencia, el Grupo mantiene provisionada la parte de la deuda con estos clientes, pendiente de resolución a 30 de junio de 2025.

## Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo

Estos activos financieros se registran a su valor razonable que coincide con su valor de mercado, principalmente la componen cuentas corrientes en entidades de crédito.

	30/06/2025	31/12/2024
Caja y Bancos	2.147.476	7.162.074

Los importes de las cuentas de efectivo de las sociedades del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	30/06/2025	31/12/2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.147.476	7.162.074
Euros	2.147.476	6.004.353
Dólares	-	1.144.982
Peso chileno	-	12.739

A fecha de estos estados financieros intermedios el Grupo tiene concedidas pólizas de crédito formalizadas y no dispuestas por importe de 8.375.000 euros.

No existe ninguna restricción sobre la disponibilidad de estos saldos.

## Nota 11. Patrimonio neto

### a) Gestión del riesgo de capital

Los objetivos principales del Grupo referentes a la gestión del capital de sus sociedades son garantizar la capacidad para mantener el "principio de sociedad en funcionamiento", generar un rendimiento económico para los accionistas y 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.

## b) Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante

### Importe del capital social

A 30 de junio 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. A 30 de junio de 2025 y 30 de junio 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 a 30/06/2025	196.697	2,66	2,48	487.809	0,73
Acciones en cartera a 30/06/2024	180.631	3,67	3,14	567.181	0,67
Acciones en cartera a 31/12/2024	213.548	3,46	2,80	597.934	0,79

Durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 las operaciones con acciones propias han generado una pérdida de valor de 234.830 euros (149.960 euros de resultado negativo a 30 de junio de 2024).

Adicionalmente a la autocartera, en 31 de diciembre de 2024, se añadió a este epígrafe el derecho de compra de acciones de la Sociedad descrito en la Nota 5 Combinaciones de negocio, por importe de 1.367.645 euros, cuyo valor también ya sido actualizado a 30 de junio de 2025.

### Reservas

Las cuentas de reservas arrojan un saldo positivo de 3.739.450 euros (saldo positivo de 3.568.841 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.

	30/06/2025	31/12/2024
Reservas	3.739.449	3.568.840
Reserva legal	16.171	16.100
Reservas consolidación	2.847.083	2.417.345
Otras reservas	876.195	1.135.395

### 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 89.625 euros acumulados a 30 de junio de 2025 (92.340 euros a 31 de diciembre de 2024).

## Nota 12. Activos y pasivos financieros

### a) Activos financieros

Los activos financieros reflejados en los estados financieros del 30 de junio de 2025 y del 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	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>1.392.661</b>	<b>1.345.370</b>	<b>32.141</b>	<b>32.141</b>	-	-
Otros activos financieros (Fianzas)	1.392.661	1.345.370	-	-	-	-
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	-	-	32.141	32.141	-	-
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>15.962.970</b>	<b>12.325.131</b>	<b>-</b>	<b>70.326</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Clientes por venta y prestación de servicios (Nota 9)	12.055.961	4.233.192	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.657.533	830.773	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	102.000	99.093	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	70.326	-	-
Efectivos y equivalentes de efectivo (Nota 10)	2.147.476	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 30 de junio de 2025, asociado al Project Finance de Parque Eólico Valdelugo, S.L.

### b) Pasivos financieros

La información sobre los pasivos financieros a 30 de junio 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	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>115.710</b>	<b>231.000</b>	<b>11.553.181</b>	<b>12.331.129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudas con entidades de crédito	-	-	10.201.096	10.918.952	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	28.285	31.824	-	-
Derivados	115.710	231.000	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.323.800	1.380.353	-	-
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>117.063</b>	<b>-</b>	<b>29.586.155</b>	<b>29.106.326</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudas con entidades de crédito	-	-	3.207.928	2.971.371	-	-
Débitos y partidas a pagar	-	-	22.695.984	22.277.701	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	4.675	4.421	-	-
Derivados	117.063	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes	-	-	7.131	7.878	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	3.670.437	3.844.955	-	-

El desglose de las principales operaciones de financiación con entidades de crédito a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 en valores nominales es el siguiente:

Compañía del Grupo / descripción	Nominal vivo		Fecha de firma	Vencimiento
	30/06/2025	31/12/2024		
<b>Energy Solar Tech, S.A.</b>	<b>5.926.415</b>	<b>6.041.503</b>		
Préstamo institucional	159.375	191.250	7/10/21	31/12/27
Préstamo institucional	131.250	168.750	20/1/22	20/1/27
Préstamo institucional	333.333	500.000	16/2/22	16/2/27
Préstamo institucional	333.333	500.000	10/11/22	10/11/27
Préstamo bilateral	842.385	990.430	3/2/23	3/2/28
Préstamo institucional	375.000	437.500	27/4/23	27/4/28
Préstamo bilateral	627.708	724.123	7/6/23	30/6/28
Préstamo bilateral	388.889	555.556	3/8/23	10/8/26
Préstamo bilateral	1.735.142	1.973.894	4/10/23	4/10/28
Préstamo institucional	1.000.000	-	26/06/25	26/09/29
<b>Parque Eólico Valdelugo, S.L.</b>	<b>7.614.928</b>	<b>7.992.933</b>		
Project finance	7.614.928	7.992.933	12/05/2021	30/06/2038

El project finance asociado a la construcción del parque eólico tenía un nominal inicial de 14.000.000 de euros. A 30 de junio de 2025 el nominal vivo es de 7.614.928 euros.

Estas deudas con entidades de crédito han generado unos gastos financieros e intereses por un importe de 352.554 euros a 30 de junio de 2025, principalmente asociados al Project Finance asociado a Parque Eólico Valdelugo, S.L. (444.108 euros a 30 junio 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 (RCS D) y el compromiso de mantener el mismo por encima de determinados límites. La sociedad deberá cumplir durante toda la vida del Crédito un RCS D 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 compromiso 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

Adicionalmente, también recoge las deudas con partes vinculadas (ver Nota 17). El detalle es el siguiente:

- Globaltelco Franquicias, S.L. concedió un préstamo a Agais Servicios Energéticos, S.L.U. con fecha 29 de octubre de 2020 por importe nominal de 143.000 euros y periodo de carencia hasta el 29 de enero de 2023. A 30 de junio de 2025, el saldo pendiente es de 25.960 euros (51.030 euros a 31 de diciembre de 2024).

Las deudas con Globaltelco Franquicias, S.L. han generado durante el primer semestre de 2025 unos intereses por importe de 2.263 euros (8.247 euros a 30 de junio de 2024).

- Deuda por la compra de la sociedad Sarpel Ingeniería S.L.U. por importe de 4.575.000 de euros, de los cuales 1.575.000 de euros corresponden a los pagos pendientes en función del cumplimiento de las condiciones contractuales, las cuales 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 un último pago en 2026 condicionado a la no aparición de contingencias fiscales, legales o laborales en los ejercicios precedentes. El importe restante se corresponde con la reclamación recibida 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 de euros. 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 registró el posible impacto en los Estados Financieros a 30 de junio de 2025.
- Erbienenergía Inversiones, S.L. ha concedido 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 149.000 euros y 9.846 euros respectivamente. El importe de los gastos financieros devengados en el periodo ha ascendido a 4.869 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 intermedios consolidados.

El importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento 30 de junio de 2025, se detallan en la siguiente tabla:

	2025	2026	2027	2028	Más de 5	Total largo plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	1.952.439	2.763.346	2.199.149	1.622.512	4.871.579	11.456.586	13.409.025
Acreeedores por arrendamiento financiero	2.294	4.853	5.229	5.635	14.949	30.666	32.960
Derivados	232.773	-	-	-	-	-	232.773
Otros pasivos financieros	3.670.437	1.047.606	37.492	2.850	235.852	1.323.800	4.994.237
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	22.703.115	-	-	-	-	-	22.703.115
Proveedores	22.494.125	-	-	-	-	-	22.494.125
Acreeedores varios	201.859	-	-	-	-	-	201.859
Anticipos de clientes	7.131	-	-	-	-	-	7.131
<b>Total</b>	<b>28.561.058</b>	<b>3.815.805</b>	<b>2.241.870</b>	<b>1.630.997</b>	<b>5.122.380</b>	<b>12.811.052</b>	<b>41.372.110</b>

Actualmente, el Grupo cuenta con líneas de avales por un importe total de 25.800.000 euros, de los cuales hay emitidos a 30 de junio de 2025, 13.354.294 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 229.336 euros correspondientes al valor razonable de un derivado financiero, adicionalmente el epígrafe de Otros activos financieros a corto plazo contiene 57.334 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 nominal 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 59.406 euros a corto plazo, y 169.930 euros a largo plazo. El agregado de estas dos cantidades, 229.336 euros, genera un activo por impuesto diferido por importe de 57.334 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 117.063 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 115.710 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 72.099 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 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 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 intermedios consolidados a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>23.647.309</b>	<b>23.322.083</b>
Proveedores	22.494.125	21.667.587
Acreedores varios	201.859	610.115
Personal	18.126	397.339
Pasivos por impuesto corriente (Nota 15)	461.773	2.161
Otras deudas con las administraciones públicas (Nota 15)	464.295	637.003
Anticipos de clientes	7.131	7.878

El epígrafe Proveedores corresponde a importes pendientes de vencimiento principalmente 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:

	Junio 2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores (días)	28	24
Ratio de operaciones pagadas	32	25
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	10%	14%
	Euros	Euros
Total pagos realizados	34.522.135	60.181.878
Total pagos pendientes	22.572.381	21.615.824

	Junio 2025	2024
Volumen monetario pagados	10.038.533	20.621.366
% sobre total de pago a proveedores	74%	68%
Facturas pagadas	2.946	5.584
% sobre total de facturas pagadas a proveedores	80%	69%

#### Nota 14. Provisiones

El detalle de las provisiones a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30/06/2025			31/12/2024		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
<b>Provisiones</b>	<b>18.600</b>	<b>104.813</b>	<b>123.413</b>	<b>12.442</b>	<b>155.287</b>	<b>167.729</b>
Prestaciones a empleados	-	-	-	12.442	-	12.442
Por desmantelamiento de inmovilizado material	-	104.813	104.813	-	104.813	104.813
Otras provisiones	18.600	-	18.600	-	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 30 de junio de 2025 se actualiza la estimación del importe del futuro desembolso por desmantelamiento, no siendo necesario cambiar la provisión.

#### 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 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 intermedios 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.

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>107.525</b>	<b>85.338</b>
Créditos fiscales por bases imponibles negativa	-	-
Diferencias temporarias de activo	107.525	85.338

#### Administraciones Públicas

Los saldos mantenidos a corto plazo por el Grupo con las administraciones públicas al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Administraciones Públicas deudoras</b>	<b>1.698.710</b>	<b>2.028.755</b>
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	113.155	63.078
Hacienda Pública deudora por IVA	1.585.555	1.965.677
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Pasivos por impuesto corrientes</b>	<b>461.773</b>	<b>2.161</b>
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	461.773	2.161
<b>Otras deudas con las administraciones públicas</b>	<b>464.295</b>	<b>637.003</b>
Retenciones impuesto renta personas físicas	109.671	348.279
Retenciones de capital mobiliario, IVA y otros	189.083	121.615
Organismos Seguridad Social acreedores	165.541	167.109

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

La filial Sarpel Ingeniería Chile, SPA tributa al 27%.

### 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 30 de junio 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:

	Enero - junio 2025	Enero - junio 2024
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>43.237.595</b>	<b>21.967.486</b>
Ventas	1.144.453	1.155.462
Prestación de servicios	42.093.142	20.812.024

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 "outsourcing" energético a clientes, así como los ingresos por la realización de proyectos de ingeniería.

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

El desglose del epígrafe Otros ingresos es el siguiente:

	Enero - junio 2025	Enero - junio 2024
Otros ingresos / gastos	507.252	917.309
Trabajos efectuados por el Grupo para su inmovilizado	299.139	752.147
Otros ingresos de explotación	208.113	165.162

Los trabajos ejecutados por el Grupo para su inmovilizado corresponden principalmente 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" en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Enero - junio 2025	Enero - junio 2024
Aprovisionamientos	(31.083.258)	(16.392.840)
Consumo de mercaderías	(3.092.706)	(3.347.253)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(12.995.870)	(9.124.962)
Trabajos realizados por otras sociedades	(14.994.682)	(3.920.625)

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

	Enero - junio 2025	Enero - junio 2024
Otros gastos de explotación	(2.594.912)	(1.948.925)
Arrendamientos y cánones	(1.056.924)	(640.927)
Servicios profesionales independientes	(387.636)	(348.473)
Otros servicios exteriores	(1.010.182)	(876.721)
Tributos	(127.923)	(59.967)
Pérdidas, deterioro, y variación de provisiones por operaciones comerciales Tributos	(12.247)	(9.729)
Otros gastos de gestión corriente	-	(13.108)

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 76.681 euros. El importe de pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables entre 1 y 5 años es de 328.805 euros, y a más de 5 años 2.432.532 euros

Adicionalmente el Grupo tiene pagos futuros mínimos por importe de 3.048.371 euros asociados principalmente al alquiler de naves industriales, de los cuales el importe no cancelable a un año es de 253.274 euros y entre 1 y 5 años de 2.795.098 euros.

Ver desglose a continuación:

	Pagos futuros mínimos	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años
<b>Total</b>	<b>3.048.371</b>	<b>253.273</b>	<b>2.795.098</b>
Renting vehículos	300.110	114.374	185.736
Renting servicios informáticos	23.951	2.177	21.774
Alquiler naves industriales	2.724.310	136.722	2.587.588

#### d) Gastos de personal

La evolución y el desglose del epígrafe "Gastos de personal" es el siguiente:

	Enero - junio 2025	Enero - junio 2024
<b>Gastos de personal</b>	<b>(4.022.211)</b>	<b>(3.565.154)</b>
Sueldos y salarios	(3.050.129)	(2.745.192)
Seguridad Social	(972.082)	(819.962)
Provisiones	-	-

#### e) Resultado financiero

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

	Enero - junio 2025	Enero - junio 2024
<b>Resultado financiero</b>	<b>(547.285)</b>	<b>(631.361)</b>
Ingresos financieros	96.049	36.000
Gastos financieros	(555.320)	(695.572)
Diferencias de cambio	(15.915)	28.211
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(72.099)	-

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

El importe negativo de 72.099 euros contabilizado en variación de valor razonable en instrumentos financieros corresponde a la actualización del valor 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
Erbienergía Inversiones, S.L.	Sociedad vinculada
Energías Renovables del Bierzo, S.L.	Sociedad vinculada
Key Management, S.L.	Sociedad vinculada
Enerfía, S.L.	Sociedad vinculada
Globalteco Franquicias, S.L.	Sociedad vinculada

Los saldos a 30 de junio 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 Solar Tech con sus compañías vinculadas se muestran en los siguientes cuadros:

	30/06/2025	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)	23.930	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	28.224	32.459
Otras deudas a largo plazo con sociedades vinculadas (Nota 12)	153.869	149.000
Otras deudas a corto plazo con sociedades vinculadas (Nota 12)	35.806	131.128

	Enero - junio 2025	Enero - junio 2024
Adquisiciones inmovilizado a sociedades vinculadas	-	38.934
Ingresos de explotación con sociedades vinculadas	160	-
Gastos de explotación con sociedades vinculadas	98.006	655.231
Gastos financieros con sociedades vinculadas	7.532	13.323

La Sociedad no ha realizado operaciones con devengo 2025 con las sociedades Enerfía, S.L. ni con Key Management, S.L.

### Retribución al Consejo de Administración

Consejeros	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	30/06/2025
Consejeros Ejecutivos	67.134	4.000	57.000	128.134
Consejeros Independientes	-	5.400	-	5.400
Consejero Dominical	-	-	-	-

Consejeros	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	30/06/2024
Consejeros Ejecutivos	110.000	2.300	59.600	171.900
Consejeros Independientes	-	8.100	-	8.100
Consejero Dominical	-	1.150	-	1.150

### 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 puedan derivar contingencias relevantes. Asimismo, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2024 las sociedades del Grupo no han recibido ninguna subvención de carácter medioambiental.

### Nota 19. Otra Información

#### Empleados

El número medio y final de empleados durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Categoría	Plantilla final a 30/06/2025			Plantilla media a 30/06/2025		
	Mujeres	Hombre	Total	Mujeres	Hombre	Total
Directores	3	9	12	2	7	9
Gerentes	-	8	8	1	11	12
Jefes de equipo	1	12	13	-	10	10
Técnicos, auxiliares	24	77	101	22	82	104
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>106</b>	<b>134</b>	<b>25</b>	<b>110</b>	<b>135</b>

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
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>120</b>	<b>145</b>	<b>25</b>	<b>129</b>	<b>153</b>

### Información segmentada

A continuación, se desglosa el importe neto de la cifra de negocio por las líneas de actividad de la sociedad

Líneas de negocio	30/06/2025	30/06/2024
Outsourcing	5.399.579	4.475.537
Projects & Construction	36.731.704	16.369.856
Generation	1.106.312	1.122.093
<b>Total</b>	<b>43.237.595</b>	<b>21.967.486</b>

A continuación, se desglosa el importe neto de la cifra de negocio por áreas geográficas;

División geográfica	30/06/2025	30/06/2024
España	43.109.326	20.616.118
Chile	71.905	1.288.486
Otros países	56.364	62.882
<b>Total</b>	<b>43.237.595</b>	<b>21.967.486</b>

### 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 recibidas este ejercicio hasta 30 de junio de 2025 y durante 2024 es el siguiente:

	30/06/2025	31/12/2024
Subvenciones	36.508	34.439
Donaciones	-	555
Legados	-	-
<b>Total</b>	<b>36.508</b>	<b>34.994</b>

El importe registrado en el epígrafe de subvenciones durante el ejercicio intermedio de 30 de junio del 2025 se corresponde con 36.508 euros. A 31 de diciembre de 2024, el importe fue de 34.994 euros.

### Compromisos Financieros

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

### Acontecimientos Posteriores

Con fecha 5 de septiembre de 2025, la Sociedad ha procedido a la amortización anticipada parcial del préstamo mantenido con SEPIDES GESTIÓN, por un importe de 565.000 euros correspondiente a capital pendiente de amortizar.

## Informe de gestión consolidado

**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 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 Solar Tech**, 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 Solar Tech** cuenta con dos centros de producción que, en conjunto, suman 16.000 m<sup>2</sup>. 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 en septiembre de 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* 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
<b>Total producción anual</b>	<b>92.400.000</b>	<b>kWh</b>

## Principales magnitudes

A continuación, se muestran las principales magnitudes de negocio para el ejercicio a 30 de junio de 2025, 30 de junio 2024 y los ejercicios completos de 2024, 2023 y 2022.

### Principales Magnitudes

	30/06/2025	2024	30/06/2024	Variación 2025 vs 2024	2023	Variación 2024 vs 2023	2022	Variación 2023 vs 2022
Ingresos	43.237.595	63.376.946	21.967.486	x1,97 YoY	52.416.732	x1,2 YoY	13.274.701	x3,9 YoY
EBITDA	4.067.618	7.056.648	3.093.603	x1,31 YoY	9.542.208	x0,74 YoY	3.012.355	x3,2 YoY
Activo	89.062.525	89.046.789	80.054.292	x1	89.511.129	x0,99 YoY	29.836.800	x3,0 YoY
Patrimonio neto	46.606.448	46.146.251	47.152.236	x1	47.436.382	x0,97 YoY	24.219.630	x1,9 YoY

Durante el primer semestre del ejercicio 2025, la cifra de EBITDA obtenida del Grupo ha sido de 4.067.618 en comparación con los 3.093.603 de euros a 30 de junio de 2024.

Cabe destacar que:

- Durante el primer semestre de 2025, el precio medio mayorista de la energía (OMIE) se situó en **62,39 €/MWh**, lo que supone un **incremento del 59% respecto al precio medio de 2024, que fue de 39,09 €/MWh**. En este periodo, el mercado diario en España mostró una **tendencia general al alza frente al mismo semestre del año anterior, con la única excepción de mayo de 2025**, mes en el que el precio fue inferior al registrado en mayo de 2024.
- La **demanda de electricidad alcanzó los 125,0 TWh**, lo que representa un aumento del 2,6% respecto a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- La **generación de electricidad alcanzó los 133,7 TWh**, de los cuales **78,0 TWh procedieron de fuentes de energía renovable**, es decir, un 58,3% del total generado en nuestro país.
- El primer semestre de 2025 estuvo marcado por una **alta volatilidad** en el precio mayorista de la energía en España. Los valores excepcionalmente bajos registrados en abril y mayo se debieron a una combinación de factores: condiciones meteorológicas favorables que impulsaron la generación renovable —especialmente la solar—, una menor demanda derivada de temperaturas suaves y periodos festivos, y una bajada puntual en el precio del gas natural. En contraste, los precios más elevados de enero, febrero y junio respondieron a una mayor demanda estacional —con récords de calor en junio—, al incremento del coste del gas natural en otros momentos del semestre, al encarecimiento de los derechos de emisión de CO<sub>2</sub>, a la retirada de bonificaciones fiscales y a descensos puntuales en la producción de algunas renovables o paradas en centrales nucleares. A todo ello se sumó el impacto de diversos eventos geopolíticos, 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.

### 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

- **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 Solar Tech. 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 **averías e incidencias técnicas** frente a las cuales la Sociedad considera que la gestión, actualmente externalizada, ha sido insuficiente, causando retrasos adicionales en la energización del parque.

El **impacto económico estimado total** en el EBITDA consolidado del primer semestre de 2025 debido a estos problemas se sitúa entre **800.000 y 1.200.000 euros**, tomando como referencia los niveles históricos de producción de los dos ejercicios anteriores.

Ante esta situación, Energy Solar Tech, S.A. está **modificando el modelo actual de gestión del parque** 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 primer semestre de 2025 ha sido de 2,64 euros por acción, con un máximo de 3,25 euros el 27 de mayo y un mínimo de 2,05 euros el 2 de mayo.



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

#### Principales Magnitudes

	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	12/12/2022
Capitalización bursátil	66.839.412	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	2,48	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 primer semestre de 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 presente semestre, el referido accionista ha procedido a la enajenación de un total de 222.992 acciones de la Sociedad.

En Madrid, a 24 de septiembre de 2025, 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.

## Balance individual intermedio

ACTIVO	30/06/2025	31/12/2024
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>57.769.112</b>	<b>57.281.654</b>
<b>Inmovilizado Intangible</b>	<b>102.057</b>	<b>134.237</b>
Patentes, licencias y marcas	918	918
Aplicaciones informáticas	101.139	133.319
Otro inmovilizado intangible en curso	-	-
<b>Inmovilizado material</b>	<b>13.206.214</b>	<b>12.931.768</b>
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	10.717.060	10.732.225
Inmovilizado en curso y anticipos	2.489.154	2.199.543
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>44.394.698</b>	<b>44.156.097</b>
Instrumentos de patrimonio	36.855.097	36.855.097
Créditos a empresas	7.539.601	7.301.000
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>48.165</b>	<b>41.574</b>
Instrumentos de patrimonio	32.141	32.141
Otros activos financieros	16.024	9.433
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>17.978</b>	<b>17.978</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.223.073</b>	<b>2.764.454</b>
<b>Existencias</b>	<b>656.090</b>	<b>437.378</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>686.773</b>	<b>726.733</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	282.519	258.237
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	340.450	431.015
Personal	-	6.000
Administraciones públicas deudoras	63.804	31.481
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>282.474</b>	<b>982.317</b>
Créditos a empresas	282.474	963.630
Otros activos financieros	-	18.687
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>1.742.464</b>	<b>353.564</b>
Valores representativos de deuda	102.000	99.093
Derivados	-	70.326
Otros activos financieros	1.640.464	184.145
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>855.272</b>	<b>264.462</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>61.992.185</b>	<b>60.046.108</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2025	31/12/2024
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>49.530.839</b>	<b>47.310.707</b>
Capital	80.854	80.854
Prima de emisión	44.285.791	44.285.791
Reservas	4.669.297	2.118.889
Reserva legal	16.171	16.100
Otras reservas	4.653.126	2.102.789
Acciones propias e instrumentos de patrimonio propios	(1.855.454)	(1.960.065)
Resultado del ejercicio	2.350.351	2.785.238
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.572.613</b>	<b>5.066.676</b>
Deudas a largo plazo	4.572.613	5.066.676
Deudas con entidades de crédito	3.428.618	3.803.853
Acreedores por arrendamiento financiero	28.285	31.823
Derivados	115.710	231.000
Otros pasivos financieros	1.000.000	1.000.000
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>7.888.733</b>	<b>7.668.725</b>
Provisiones a corto plazo	18.600	-
Deudas a corto plazo	6.194.536	5.876.428
Deudas con entidades de crédito	2.497.798	2.236.576
Acreedores por arrendamiento financiero	4.675	4.420
Derivados	117.063	-
Otros pasivos financieros	3.575.000	3.635.432
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	388.781	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.286.816	1.792.297
Proveedores	708.263	964.933
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	335.927	202.254
Acreedores varios	30.569	433.560
Personal	287	109.273
Pasivos por impuesto corriente	108.408	-
Otras deudas con las administraciones públicas	103.362	82.277
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>61.992.185</b>	<b>60.046.108</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias individual intermedia

	30/06/2025	30/06/2024
Importe neto de la cifra de negocios	5.527.160	5.340.441
Prestación de servicios	5.497.003	5.310.064
Ventas	30.157	30.377
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>(3.367.791)</b>	<b>(3.333.036)</b>
Consumo de mercaderías	(3.303.749)	(3.186.872)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(41)	(475)
Trabajos realizados por otras empresas	(64.001)	(145.689)
Otros ingresos de explotación	130.980	153.707
<b>Gastos de personal</b>	<b>(467.760)</b>	<b>(450.314)</b>
Sueldos y salarios	(385.701)	(362.131)
Cargas sociales	(82.059)	(88.183)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(352.983)</b>	<b>(353.081)</b>
Servicios exteriores	(339.922)	(330.226)
Tributos	(814)	(18)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(12.247)	(9.729)
Otros gastos de gestión corriente	-	(13.108)
<b>EBITDA</b>	<b>1.469.606</b>	<b>1.357.717</b>
Amortización del Inmovilizado	(284.195)	(197.990)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(47.855)	(4.538)
Otros resultados	(5.560)	(64)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.131.996</b>	<b>1.155.125</b>
Ingresos financieros	1.805.798	260.779
Gastos financieros	(290.787)	(403.066)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(72.099)	-
Diferencias de cambio	(370)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.442.542</b>	<b>(142.287)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.574.538</b>	<b>1.012.838</b>
Impuesto sobre beneficios	(224.187)	(170.962)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.350.351</b>	<b>841.876</b>