

Madrid, 27 de marzo 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

Se comunica al mercado la información financiera correspondiente a los resultados consolidados del ejercicio 2024 del Grupo Energy Solar Tech, los cuales han sido sometidos a auditoría externa favorable con fecha 27 de marzo de 2025.

RESUMEN EJECUTIVO:

Contexto de las decisiones estratégicas adoptadas en el ejercicio 2024 conforme a nuestro Plan Estratégico 2024-2027

Durante el ejercicio 2024, el sector energético en España se ha visto afectado por:

- La volatilidad extrema de los precios de la energía ha conducido a niveles mínimos históricos, con precios medios mensuales significativamente inferiores a los registrados durante los meses de pandemia, cuando la actividad industrial y económica del país se encontraba prácticamente paralizada.
- El aumento de los tipos de interés, alcanzando niveles no observados desde 2008, ha añadido presión a la situación financiera del sector.
- La inestabilidad financiera en el sector, evidenciada en 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 BME Growth.

Anticipando esta situación en el último trimestre de 2023, la compañía tomó las siguientes decisiones estratégicas para adaptarse al nuevo entorno competitivo y de mercado consistentes en:

- Focalizar los esfuerzos, recursos humanos y económicos en el desarrollo de grandes proyectos de ingeniería y construcción, evolucionando nuestra capacidad y mejorando los productos de fabricación propia (Construcciones de subestaciones modulares patentadas y elementos complejos de protección y control)
- Retrasar la financiación y la construcción de los nuevos parques eólicos y solares hasta la segunda mitad de 2025, esperando a un contexto más favorable para su construcción y financiación.
- Reducir el enfoque comercial en la línea de outsourcing energético, dado el contexto de bajos precios de la energía y baja rentabilidad, redirigiendo los recursos hacia la realización de proyectos complejos de ingeniería y proyectos integrales de outsourcing donde la rentabilidad es superior por una mayor aportación de valor.

Esta estrategia ha permitido a la compañía asegurar un ejercicio de transición rentable, generando un flujo de caja positivo, sólido y optimizando nuestros recursos. A su vez nos ha permitido seguir evolucionando nuestra propuesta estratégica y fortaleciendo la especialización e integración de los equipos. Esto sienta las bases para un 2025 ambicioso, centrado en el crecimiento y la evolución estratégica de nuestro negocio.

Paralelamente a las prioridades descritas, la compañía ha seguido su proceso natural de innovación y desarrollo, implementando nuevas líneas de negocio y evolucionando las actuales. En este sentido, la compañía ha focalizado sus esfuerzos en las siguientes áreas:

- Desarrollo de nuevas líneas de negocio desarrollando nuestras capacidades de ingeniería y fabricación, para:
 - La construcción de Centros de Datos tradicionales y soluciones de ingeniería de energía especializadas para estos centros.
 - El diseño, desarrollo y fabricación de soluciones modulares de Centros de Datos para soluciones de redundancia física distribuida, apalancando nuestras altas capacidades en construcciones técnicas modulares.
- Desarrollo de nuevos activos en rentabilidad sobre estas nuevas líneas de negocio aprovechando nuestras capacidades de ingeniería, nuestras soluciones modulares y nuestros activos de generación energética.
 - En este sentido hemos realizado los primeros pilotos de soluciones de Centros de Datos modulares en nuestro parque eólico de Valdelugo donde ampliaremos la capacidad de estos a lo largo del ejercicio 2025.

Estas nuevas áreas ya están viendo sus frutos en los primeros meses de 2025, habiendo firmado operaciones superiores a 15 millones de euros en soluciones de nueva generación, y teniendo un primer Centro de procesamiento de Datos distribuido en explotación.

Esta evolución estratégica ha estado acompañada de una necesaria transformación organizativa y del desarrollo de las capacidades clave de la compañía, con el objetivo de seguir impulsando nuestro modelo de negocio de Outsourcing Integral. Este modelo se apoya estratégicamente en nuestras sólidas capacidades de ingeniería y fabricación altamente especializada, así como en la propiedad y explotación de activos de generación energética. En esta fase de evolución hemos acometido las siguientes iniciativas que estarán completadas al inicio del segundo trimestre de 2025:

- Reestructuración organizativa, orientada a renovar el talento menos alineado con esta nueva etapa de crecimiento, e incorporar nuevos perfiles directivos. Esta renovación está fortaleciendo nuestras capacidades profesionales, asegurando una estructura preparada para afrontar con éxito una fase más ambiciosa y compleja, que requiere un alto nivel de especialización, 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. Para ello, incorporaremos un nuevo centro de fabricación en León, que comenzará a operar en mayo de 2025, y que se convertirá en el eje central para la construcción de estas soluciones. El actual centro de A Coruña pasará a centrarse en la fabricación de sistemas de protección, cuadros eléctricos y otros componentes.

- Ampliación de nuestro centro corporativo, con la apertura de una nueva sede más moderna, funcional y espaciosa, que estará plenamente operativa en el segundo trimestre de 2025 y que nos permitirá seguir atrayendo al talento de mejor calidad 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, este año 2024 ha supuesto una fuerte transformación de la compañía, aprovechando un año de entorno competitivo complejo para aumentar nuestro portfolio, mejorar nuestro talento, incrementar nuestras capacidades y avanzar en el fortalecimiento de los pilares estratégicos que van a conformar el crecimiento de la compañía en los próximos años.

Resultados ejercicio 2024

En el contexto estratégico y de mercado actual, el Grupo (la Sociedad y sociedades dependientes) ha cerrado el ejercicio 2024 multiplicando los ingresos x1,2 respecto al ejercicio previo, alcanzando 63,3 millones de euros.

A pesar de que el precio medio mayorista de la energía (OMIE) en 2024 se ha situado en 62,89 €/MWh, frente a los 87,44 €/MWh del ejercicio 2023 —lo que representa una variación del -28%—, los resultados obtenidos reflejan la resiliencia del modelo de negocio y la eficacia de la estrategia de diversificación implementada en ejercicios anteriores.

Durante este periodo, los ingresos del Grupo han ascendido a 63.376.946 euros.

En cuanto al EBITDA de 2024, este ha alcanzado los 7,1 millones de euros, una cifra ligeramente inferior a las previsiones establecidas por el Grupo en su Plan Estratégico. Esta desviación se debe principalmente al impacto del descenso del precio mayorista en los ingresos procedentes de la línea de generación centralizado, que han sido el factor determinante en la reducción del EBITDA respecto al ejercicio anterior.

A pesar del contexto adverso del mercado, la solidez de los ingresos y del EBITDA se sustenta en la inversión sostenida en activos reales realizada en los últimos años, una estrategia que ha continuado en 2024. Como resultado, el valor bruto de los activos de producción recogido en balance ha alcanzado los 33.585.922 euros.

La deuda financiera bruta de la compañía ha seguido su tendencia a la baja, disminuyendo en 3 millones de euros durante los primeros seis meses del año. Esto ha permitido mantener una ratio de 0,32 veces respecto al patrimonio neto, que asciende a 14.807.875 euros, cumpliendo con nuestra política de mantener este ratio por debajo de 0,5 veces y facilitando el apalancamiento incremental enfocado al desarrollo de los nuevos activos y proyectos para 2025 y 2026.

Euros	2024	2023	Variación 2024 vs. 2023
Ingresos	63.376.946	52.416.732	x1,20
EBITDA	7.056.648	9.542.208	x0,74

Euros	31/12/2024	31/12/2023	Variación 31/12/2024 vs. 31/12/2023
Activo generación	33.585.922	31.351.424	7%
Activo societario	19.500.000	19.500.000	=
Patrimonio neto	46.146.251	47.436.382	-3%
Deuda financiera bruta	14.807.875	17.627.700	-16%
Deuda financiera neta	6.645.609	6.871.217	-3%

Principales impactos en la cuenta de resultados del 2024

A continuación, se detallan los principales impactos del ejercicio 2024, junto con su cuantificación:

a) Precios del mercado mayorista de la energía

El precio medio mayorista de la energía (OMIE) para el año 2024 ha sido de 62,89 €/MWh en comparación con el precio del ejercicio 2023 que ascendió a 87,44 €/MWh, es decir una variación porcentual de -28%.

Esto se debe principalmente, a que el precio medio de la energía (OMIE) en el primer semestre de 2024 fue de 39,09 €/MWh, llegando a alcanzar niveles mínimos históricos, con precios medios mensuales significativamente inferiores a los registrados durante los meses de pandemia, cuando la actividad industrial y económica del país se encontraba prácticamente paralizada. En el segundo semestre del año esta tendencia ha cambiado significativamente, con un incremento del precio medio a 86,70€/MWh.

MES	OMIE -24	OMIE -23	VAR -24
Enero	74,10	70,84	5%
Febrero	40,00	131,99	-70%
Marzo	20,28	89,74	-77%
Abril	13,67	73,73	-81%
Mayo	30,40	74,21	-59%
Junio	56,08	92,90	-40%
Julio	72,31	90,47	-20%
Agosto	91,05	96,05	-5%
Septiembre	72,62	103,34	-30%
Octubre	68,54	90,14	-24%
Noviembre	104,43	63,45	65%
Diciembre	111,24	72,17	54%
PROMEDIO	62,89	87,42	-28%

Impacto en EBITDA por línea de negocio	Euros
Impacto en generación	1.123.946
Impacto en outsourcing	285.869
Impacto en ingeniería	-
Total	1.409.815

Teniendo en cuenta lo anterior y considerando el mismo precio de energía que el ejercicio 2023, el EBITDA habría alcanzado 8.466.463 euros. La resiliencia del modelo de negocio y su alto grado de diversificación han permitido al Grupo absorber los efectos adversos de la significativa caída en el precio de la energía durante el primer semestre del año que ha condicionado el desarrollo del sector durante todo el ejercicio 2024.

INFORMACION DETALLADA DE LA EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO 2024

En cuanto a la actividad del ejercicio 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 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 ha sido la siguiente:

- a) Activo en producción: las instalaciones técnicas en producción se han visto incrementadas en 2.234.498 euros hasta un importe bruto de 33.585.922 euros. Esta última cifra incluye el total de activos asociados al outsourcing energético y a la generación centralizada. Este crecimiento moderado se ha debido a nuestra decisión de no priorizar esta área dado los bajos precios de la energía y la baja rentabilidad de los contratos. En cambio, hemos focalizado esa inversión en proyectos integrales de outsourcing con una rentabilidad adecuada para la ambición del grupo.
- b) Fondo de comercio: tras la adquisición del 100% del capital social de Sarpel Ingeniería, S.L.U. y la toma de control por la adquisición del 98% de la sociedad Parque Eólico Valdelugo, S.L. en el año 2023, siguiendo la normativa contable de aplicación (amortización a 10 años) se ha dotado un importe de amortización de 2.809.538 euros en el ejercicio 2024. Cabe destacar que este importe registrado en la cuenta de resultados no supone una salida de caja para el Grupo.
- c) Clientes: el importe de cuentas a cobrar de clientes en el ejercicio 2024 ha disminuido en 5.689.676 euros respecto a la cifra de diciembre 2023, resultando un importe de 4.233.192. euros, como consecuencia de la coincidencia de significativos hitos de cobro al final del ejercicio. Recordar, que como en ejercicios anteriores, las cuentas a cobrar de clientes asociadas a proyectos de ingeniería tienen un periodo medio de cobro de 60 días y las asociadas a la línea de outsourcing energético tienen un menor impacto total, dado que el periodo medio de cobro continúa siendo de 7 días.
- d) Efectivo: la caja disponible a cierre de 31 de diciembre de 2024 asciende a 7.162.074 euros, disminuyendo respecto al cierre anual de 2023 debido al pago de 3,2 millones de euros asociados a la compra de Sarpel y a la amortización de deuda con entidades de crédito por importe de 3 millones de euros. Sin estos efectos, la generación de caja neta en el ejercicio hubiera sido notable.

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 incremento del patrimonio neto es crucial para asegurar la solvencia y el equilibrio financiero, siempre que se presenten condiciones óptimas para los accionistas actuales.

El patrimonio neto del Grupo se ha mantenido estable respecto al ejercicio anterior superando los 46 millones de euros, el Grupo mantiene así una solidez financiera que destaca sobre el resto de las empresas comparables del sector.

Pasivo: El crecimiento del pasivo de la sociedad en periodos anteriores ha sido fundamental para conseguir un negocio con recurrencia de ingresos. Gracias a la solidez de los ingresos y a los márgenes logrados por ellos, en el ejercicio 2024 el Grupo ha podido hacer frente a la reducción de los siguientes epígrafes:

- a) Deudas con entidades de crédito: en el ejercicio 2024, se ha devuelto capital por un importe de 3 millones de euros, sin necesidad de financiación externa adicional a la existente en 2023. A cierre del ejercicio 2024, el importe total de deuda con entidades de crédito asciende a 13,9 millones de euros, de los cuáles 7,9 millones de euros se corresponden al "Project Finance" asociado al parque eólico Valdelugo.
El ratio de deuda financiera bruta sobre fondos propios es de 0,31.
- b) Otros pasivos financieros: La deuda en este epígrafe asciende a 5,2 millones de euros, principalmente compuesta por 4,5 millones de euros en pagos variables pendientes de la adquisición de Sarpel Ingeniería, S.L.U., (aclarar que esta deuda no genera intereses), y 0,2 millones de euros correspondientes al 2% de la deuda subordinada de Valdelugo, de titularidad de terceros.
- c) Proveedores: Las cuentas por pagar totalizan 21 millones de euros, de las cuales el 95% corresponde a proveedores de proyectos de ingeniería. U. Ingeniería, S.L. ha tenido históricamente un periodo de pago a proveedores que supera en 30 días al plazo en el que cobra de sus clientes.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Durante el ejercicio 2024, la sociedad ha obtenido las siguientes cifras de ingresos y EBITDA.

Euros	2024	2023	Variación 2024 vs. 2023
Ingresos	63.376.946	52.416.732	x1,20
EBITDA	7.056.648	9.542.208	x0,74

Cabe destacar que la disminución en ingresos y EBITDA se debe exclusivamente a la línea de negocio de generación por aquella energía que se vende a mercado y que se ha visto afectada por una disminución del precio OMIE de un 28% con respecto al ejercicio 2023 (precio OMIE 2024: 62,89 €/MWh vs precio OMIE 2023: 87,42 €/MWh).

El detalle de las principales magnitudes de negocio sería:

- a) Ingresos: Los ingresos del Grupo han crecido ligeramente por encima del 20% en comparación con el ejercicio de 2023, gracias al crecimiento en la línea de ingeniería, la captación de los mayores proyectos ejecutados en la historia de nuestra ingeniería, y la recurrencia de ingresos de la línea de outsourcing energético y activos de generación. Este modelo de negocio permite que, ante fuertes volatilidades en el precio de mercado, los ingresos sigan una tendencia sólida de crecimiento que permite desarrollar la compañía incluso en situaciones de mercado tan complejas como las vividas en el ejercicio 2024.

- b) Variación de existencias: este epígrafe recoge los gastos o ingresos de explotación por la variación de existencias y obra en curso asociados a los proyectos de ingeniería. En el ejercicio 2024 el importe de obra en curso ha sido mayor que en el ejercicio 2023, lo que implica un impacto positivo en la cuenta de resultados.
- c) Gastos de personal: los gastos de personal se han mantenido estables en comparación con el ejercicio 2023.
- d) Otros gastos de explotación: el epígrafe aumenta ligeramente consecuencia del aumento de proyectos de ingeniería.
- e) Tributos: La disminución del 65% con respecto al ejercicio anterior se debe a que no se ha prorrogado el mecanismo de ajuste de tope al gas que estuvo vigente durante los años 2022 y 2023.
- f) Amortización del inmovilizado: el importe total de 4.473.064 euros, 2.809.538 euros corresponden a la amortización del fondo de comercio asociada a las adquisiciones llevadas a cabo en el ejercicio anterior. Como se ha mencionado anteriormente, la normativa contable española obliga a la amortización del fondo de comercio en un periodo de 10 años, sin embargo, la normativa fiscal no permite la deducción de dichas amortizaciones.
- g) Gastos financieros: El importe se mantiene respecto al ejercicio anterior, siendo los más significativos los asociados al "Project Finance" del parque eólico, que se han visto impactados por la subida de los tipos de interés.

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

- Cuentas anuales consolidadas 2024 de Energy Solar Tech, S.A. y sociedades dependientes, junto el correspondiente informe de auditoría.
- Cuentas anuales individuales 2024 de Energy Solar Tech, S.A., junto el correspondiente informe de auditoría.
- Informe sobre la estructura organizativa y sistema de control interno de Energy Solar Tech, S.A.

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

Atentamente,

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

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



Ejercicio 2024



Disrupting the energy industry to
change the world for better



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

**Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas
a 31 de diciembre de 2024
e Informe de Gestión del ejercicio 2024**

Member of





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

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ENERGY SOLAR TECH, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de auditoría

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

Member of



Alliance of independent firms

Avda. General Perón 38, 28020 Madrid
Tel. +34 912 037 400
www.auren.com

AUDITORÍA Y ASSURANCE

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Valoración de las existencias de obra en curso

Descripción Tal y como se indica en las Notas 4 y 9 de la memoria consolidada adjunta, los costes incurridos, incluidos los márgenes estimados en función del grado de avance y de las circunstancias específicas de cada uno de los proyectos que se encuentran en proceso de ejecución, se imputan como obra en curso. Se relaciona el reconocimiento de ingresos con la transferencia del control del activo (proyecto) al cliente, en el cumplimiento de contratos previamente firmados. Esta transferencia del control se produce en determinados momentos a lo largo de la ejecución del proyecto (hitos). Debido al elevado grado de juicio inherente a las citadas estimaciones se ha considerado este aspecto como cuestión clave de nuestra auditoría.

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

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

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

Deterioro de valor de activos no corrientes

Descripción Tal y como se indica en las Notas 4 y 7 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene registrado inmovilizado material por valor de 32.417 miles de euros a 31 de diciembre de 2024. El Grupo evalúa a cierre de ejercicio la existencia, o no, de indicios de deterioro de valor de los activos, que se consideran una única unidad generadora de efectivo, a efectos de determinar su valor recuperable. Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas evaluaciones y la significatividad del valor contable del inmovilizado material se ha considerado este aspecto como una cuestión clave de nuestra auditoría.

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

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

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 27 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de julio de 2022 nos nombró auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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



Emilio Tornos Ramírez
Inscrita en el ROAC Nº 21653

27 de marzo de 2024



AUREN AUDITORES SP,
S.L.P.

2025 Núm. 01/25/02651

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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



Ejercicio 2024



Disrupting the energy industry to
change the world for better

Índice

Balance consolidado	3
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	5
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados	6
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidados.....	7
Estado de flujos de efectivo consolidado	8
Notas explicativas a los estados financieros consolidados	9
Nota 1. Introducción e información general	9
Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados.....	10
Nota 3. Propuesta de distribución de resultados	13
Nota 4. Normas de registro y valoración.....	13
Nota 5. Combinaciones de negocio	20
Nota 6. Inmovilizado intangible.....	22
Nota 7. Inmovilizado material.....	24
Nota 8. Existencias	25
Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	26
Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	26
Nota 11. Patrimonio neto.....	27
Nota 12. Activos y pasivos financieros.....	29
Nota 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	34
Nota 14. Provisiones.....	35
Nota 15. Situación fiscal	35
Nota 16. Ingresos y gastos	38
Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas.....	40
Nota 18. Información sobre medioambiente.....	41
Nota 19. Otra Información.....	41
Informe de gestión consolidado	44

Balance consolidado

ACTIVO	Referencia	31/12/2024	31/12/2023
A) ACTIVO NO CORRIENTE		56.970.162	59.444.392
Inmovilizado intangible	Nota 6	23.089.998	25.117.650
Fondo de comercio	Nota 6	22.906.402	24.915.079
Aplicaciones informáticas		150.039	140.066
Otro inmovilizado intangible		33.557	62.505
Inmovilizado material	Nota 7	32.417.315	33.128.609
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado		29.995.223	29.172.950
Inmovilizado en curso y anticipos		2.422.092	3.955.659
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	1.377.511	1.107.280
Instrumentos de patrimonio		32.141	32.141
Otros activos financieros		1.345.370	1.075.139
Activos por impuesto diferido	Nota 15	85.338	90.853
B) ACTIVO CORRIENTE		32.076.627	30.066.737
Existencias	Nota 8	17.622.609	8.531.258
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 9, 12	6.267.947	10.721.971
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		4.233.192	9.922.868
Otros deudores		6.000	5.855
Otros créditos con las administraciones públicas	Nota 15	2.028.755	793.248
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	1.000.192	572.904
Otros activos financieros		830.773	440.761
Valores representativos de deuda		99.093	132.143
Derivados		70.326	-
Periodificaciones a corto plazo		23.805	57.025
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 10	7.162.074	10.183.579
TOTAL ACTIVO (A+B)		89.046.789	89.511.129

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance consolidado.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Referencia	31/12/2024	31/12/2023
A) FONDOS PROPIOS		46.146.251	47.436.381
Capital	Nota 11	80.854	80.498
Prima de emisión	Nota 11	44.285.791	44.285.791
Reservas de sociedades consolidadas	Nota 11	3.568.841	1.061.883
Reserva legal		16.100	13.794
Otras reservas		1.135.396	993.219
Reservas de consolidación		2.417.345	54.870
Acciones y participaciones en patrimonio propias	Nota 11	(1.960.066)	(635.954)
Resultado del ejercicio		425.248	2.836.496
Ajustes por cambio de valor	Nota 12	(346.757)	(188.302)
Operaciones de cobertura		(202.080)	-
Diferencias de conversión		(144.677)	(84.907)
Socios externos	Nota 11	92.340	80.876
B) PASIVO NO CORRIENTE		12.717.416	17.565.064
Provisiones a largo plazo	Nota 14	155.287	104.813
Deudas a largo plazo	Nota 12	12.562.129	17.454.141
Deudas con entidades de crédito		10.918.952	13.892.208
Acreeedores por arrendamiento financiero		31.824	-
Derivados		231.000	-
Otros pasivos financieros		1.380.353	3.561.933
Pasivos por impuesto diferido		-	6.110
C) PASIVO CORRIENTE		30.183.122	24.509.683
Provisiones a corto plazo	Nota 14	12.442	36.210
Deudas a corto plazo	Nota 12	6.820.746	6.173.559
Deudas con entidades de crédito		2.971.371	2.905.007
Acreeedores por arrendamiento financiero		4.420	-
Otros pasivos financieros		3.844.955	3.268.552
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 13, 15	23.322.083	18.249.233
Proveedores		21.667.587	15.977.284
Acreeedores varios		610.115	658.921
Anticipo de clientes		7.878	4.797
Personal		397.339	718.324
Pasivos por impuesto corriente		2.161	442.246
Otras deudas con las administraciones públicas		637.003	447.661
Periodificaciones a corto plazo		27.851	50.681
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		89.046.789	89.511.129

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance consolidado.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	Referencia	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16	63.376.946	52.416.732
Ventas		3.537.717	4.851.355
Prestación de servicios		59.839.229	47.565.377
Variación de existencias	Nota 8	8.567.261	2.062.512
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 16	959.515	677.464
Aprovisionamientos	Nota 16	(53.498.520)	(33.676.357)
Consumo de mercaderías		(6.966.684)	(9.631.069)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(23.694.281)	(13.699.423)
Trabajos realizados por otras empresas		(22.819.967)	(10.345.865)
Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(17.588)	-
Otros ingresos de explotación	Nota 16	208.325	175.027
Gastos de personal	Nota 16	(7.679.889)	(7.271.716)
Sueldos y salarios		(6.026.663)	(5.930.128)
Cargas sociales		(1.653.226)	(1.341.588)
Otros gastos de explotación	Nota 16	(4.876.990)	(4.841.454)
Servicios exteriores		(4.248.620)	(3.513.465)
Tributos		(355.546)	(1.019.223)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 19	(272.681)	(306.553)
Otros gastos de gestión corriente		(143)	(2.213)
EBITDA	Nota 2	7.056.648	9.542.208
Amortización del inmovilizado	Nota 6, 7	(4.473.064)	(3.899.667)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(21.634)	(184.580)
Otros resultados		362.921	(42.116)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2.924.871	5.415.845
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	Nota 5	-	8.555
Ingresos financieros	Nota 16	95.098	29.072
Gastos financieros	Nota 12, 16	(1.285.018)	(1.197.915)
Diferencias de cambio	Nota 16	85.338	(38.932)
Otros resultados financieros	Nota 16	(160.674)	118.332
RESULTADO FINANCIERO		(1.265.256)	(1.089.443)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.659.615	4.334.957
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(1.222.904)	(1.473.785)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		436.711	2.861.172
Resultado atribuible a la Sociedad dominante		425.247	2.836.496
Resultado atribuible a socios externos		11.464	24.676

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

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados

	Referencia	2024	2023
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA		436.711	2.861.172
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado:		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		(284.598)	(61.244)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Nota 12	(284.598)	(61.244)
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		(18.371)	(251.069)
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		(59.770)	(84.907)
Efecto impositivo	Nota 12	4.593	62.767
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO:		(358.146)	(334.453)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA:		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		78.565	2.526.719
Ingresos y gastos consolidados atribuibles a la Sociedad dominante		78.565	2.526.719
Ingresos y gastos consolidados atribuibles a socios externos		-	-

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

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidados

	Atribuible a los socios de la Sociedad dominante									
	Patrimonio neto total	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Reservas consolidadas	Acciones propias	Ajustes por cambio de valor	Diferencias conversión	Resultados del ejercicio	Socios externos
Saldo al 31 de diciembre 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

	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 2022	24.219.629	68.971	22.657.991	(472.493)	16.942	(275.010)	-	-	2.223.228	-
Total ingresos y gastos reconocidos	2.526.719	-	-	(61.244)	-	-	(188.302)	(84.907)	2.836.496	24.676
Otras variaciones de patrimonio neto	20.690.033	11.527	21.627.800	1.540.750	37.928	(360.944)	-	-	(2.223.228)	56.200
Aumentos de capital (Nota 11)	21.044.459	11.527	21.627.800	(594.868)	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas)	(360.944)	-	-	-	-	(360.944)	-	-	-	-
Incremento (reducción) patrimonio neto combinaciones de negocio	56.200	-	-	-	-	-	-	-	-	56.200
Otros aumentos o disminuciones	(49.682)	-	-	350	(50.032)	-	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	2.135.268	87.960	-	-	-	(2.223.228)	-
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

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

Estado de flujos de efectivo consolidado

(Expresado en euros)	Referencia	2024	2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.659.615	4.334.957
Ajuste del resultado		5.707.147	5.611.289
Amortización del inmovilizado	Nota 6, 7	4.473.064	3.899.666
Correcciones valorativas por deterioro		276.635	306.553
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		21.634	184.580
Ingresos financieros	Nota 16	(95.083)	(38.127)
Gastos financieros	Nota 16	1.445.692	1.197.915
Diferencias de cambio	Nota 16	(85.338)	38.932
Otros ingresos y gastos		(329.458)	21.768
Cambios en el capital corriente		(620.269)	1.275.480
Existencias	Nota 8	(9.108.939)	(814.225)
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 9	3.254.353	(1.972.641)
Otros activos corrientes	Nota 12	(396.872)	(152.086)
Acreedores y otras cuentas a pagar	Nota 13	5.940.191	4.043.066
Otros pasivos corrientes	Nota 12	(309.002)	171.366
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.676.467)	(3.335.575)
Pagos de intereses		(1.676.526)	(923.654)
Cobros de intereses		58.571	27.279
Cobros/pagos impuestos sobre beneficios		(1.058.513)	(2.439.199)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		4.070.026	7.886.152
Pagos por inversiones		(1.878.989)	(39.487.318)
Pagos por inversiones en inmovilizado intangible	Nota 6	(38.531)	(168.269)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	Nota 7	(906.339)	(3.384.272)
Pagos por inversiones en activos financieros	Nota 12	(971.338)	(35.866.465)
Pagos por inversiones en otros activos	Nota 12	37.219	(68.312)
Cobros por desinversiones		415.271	504.077
Cobros por inversiones en activos financieros	Nota 12	415.271	504.077
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.463.718)	(38.983.242)
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 11	356	21.639.327
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 12	43.819	6.474.839
Emisión de deudas con entidades vinculadas		-	105.090
Emisión de otras deudas	Nota 12	-	5.782.517
Derivados	Nota 12	(131.131)	-
Otras deudas		(2.425.379)	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(2.893.218)	(3.871.029)
Devolución y amortización de deudas con entidades vinculadas		(222.268)	(553.075)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(5.627.821)	29.577.670
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		10	(6)
Efectos de cambio en el perímetro de consolidación		-	4.811.856
Variación neta del efectivo o equivalente		(3.021.505)	(1.519.420)
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO		10.183.579	6.891.142
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		7.162.074	10.183.579

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

Notas explicativas a los estados financieros consolidados

Nota 1. Introducción e información general

Energy Solar Tech, S.A., con NIF A-88607841 [en adelante la Sociedad matriz, o la Sociedad] es la sociedad dominante de un Grupo formado por ésta y cinco sociedades dependientes. La Sociedad matriz y sus sociedades dependientes componen el Grupo Energy Solar Tech [en adelante Grupo o Grupo Energy Solar Tech]. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Calle Ruso, 18, 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	
				2024	2023
Agais Servicios Energéticos, S.L.U.	Madrid: C/ Ruso 18 Las Rozas	Comercio de energía eléctrica	Integración global	100%	100%
Utusol Beta, S.L.U.	Madrid: Avda. General Perón 36	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 2024 todas las sociedades descritas anteriormente se consolidan por el método de integración global.

La moneda funcional del Grupo es el euro.

Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados

a) Imagen fiel

Los estados financieros consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad matriz de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la Sociedad y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2024 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estos estados financieros, formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en la reunión celebrada los días 19 y 26 de marzo 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 siguiendo los principios y criterios contables en vigor, en concreto el RD 1515/2007, la Resolución del 26/02/2016 de la DGRN y la Ley de Sociedades de Capital, por ser todas sociedades nacionales.

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

b) Principios de consolidación

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

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

Las sociedades integrantes del Grupo aplican en sus estados financieros individuales políticas contables esencialmente coincidentes y cierran su ejercicio social a 31 de diciembre de 2024. 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 2023. La cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, se presentan, a efectos comparativos, con las correspondientes al periodo anual cerrado el 31 de diciembre de 2023. En las notas explicativas también se incluye información cuantitativa y cualitativa a las mencionadas fechas, según corresponda la información al balance consolidado o a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, salvo cuando una norma contable establece que no es necesario.

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

d) Principios contables

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

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

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

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

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

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

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

f) Agrupación de partidas

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

g) Cambios en criterios contables

En la elaboración de estos estados financieros consolidados, no ha habido cambios en los criterios contables con respecto al ejercicio 2023.

h) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes al 31 de diciembre de 2024 que obliguen a reformular los estados financieros consolidados, si se detectaran hechos acaecidos con posterioridad al cierre, que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones a 31 de diciembre de 2024, 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 a 31 de diciembre de 2024 y al cierre del ejercicio 2023:

	31/12/2024	31/12/2023
EBITDA	7.056.648	9.542.208

Indicadores de deuda

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

En la tabla siguiente se detalla la conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado y la deuda financiera neta, de los ejercicios 2024 y 2023.

	31/12/2024	31/12/2023
Deudas a largo plazo	12.562.129	17.454.141
Deudas a corto plazo	6.820.746	6.173.559
Deuda no financiera	(4.575.000)	(6.000.000)
Deuda financiera bruta	14.807.875	17.627.700
Inversiones financieras a corto plazo	(1.000.192)	(572.904)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7.162.074)	(10.183.579)
Deuda financiera neta	6.645.609	6.871.217

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

Ratios	31/12/2024	31/12/2023
DFN sobre Fondos propios	0,14	0,14
DFN sobre EBITDA	0,94	0,72

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 2.423.107 euros, será aprobada en la próxima Junta General de Accionistas de Energy Solar Tech, S.A., siendo la siguiente base de reparto:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.785.238	1.356.399
Aplicación		
A reserva legal	71	2.306
A reservas voluntarias	2.785.167	1.354.093

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

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

Instrumentos de capital propio

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

Existencias

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

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

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

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

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

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

Ingresos y gastos

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

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

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

Provisiones y contingencias

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

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

Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

Negocios conjuntos

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

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

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

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

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

Nota 5. Combinaciones de negocio

Parque Eólico Valdelugo, S.L.

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

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

Sarpel Ingeniería, S.L.U.

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

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 2024, siendo ya ciertos el EBITDA de 2023 así como los elementos variables contractuales, se ha actualizado el valor del fondo de comercio en 800.860. Como se indica en la Nota 19 Otra Información - Acontecimientos posteriores, con fecha posterior al cierre, la Sociedad ha recibido una reclamación de la antigua propiedad de Sarpel Ingeniería, S.L.U. que consta en la recompra a los mismos de 551.470 acciones

de Energy Solar Tech, S.A. por un importe de 3.000.000 millones. La Sociedad y sus letrados consideran que no procede dicha reclamación y por lo tanto continuará con el procedimiento judicial fijado para iniciarse en el año 2026, no obstante, y por prudencia la Sociedad ha decidido incluir los efectos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2024. Los efectos son, el reconocimiento de 3.000.000 de euros en el epígrafe de "Otros pasivos financieros a corto plazo" y 1.362.131 euros en el epígrafe de "Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto" correspondiente al valor actual de las acciones que serían recompradas. El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 1.637.869 euros negativos. Así mismo, a fecha de formulación de los estados financieros es ya cierto que no se cumplen los parámetros establecidos en el contrato de compraventa para el tercer hito de pago de 2.000.000 euros, por lo que se ha dado de baja el pasivo registrado en "Otros pasivos financieros a corto plazo". El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 2.000.000 euros positivos. Por lo tanto, el efecto neto de los dos hechos anteriormente descritos asociados a las condiciones suspensivas del contrato de compraventa de la Sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. es de 362.130 euros en el epígrafe de "Otros resultados".

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)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(11.824.006)
Valor razonable de los activos netos	5.898.907
Fondo de Comercio (Nota 6)	14.476.796

Nota 6. Inmovilizado intangible

La composición y movimientos de los activos intangibles netos durante los ejercicios 2024 y 2023 han sido los siguientes:

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

	31/12/2022	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Combinaciones de negocios	31/12/2023
Inmovilizado Intangible bruto	455.381	27.152.131	-	(3.772)	90.563	27.694.303
Fondo de comercio	378.763	26.983.862	-	-	-	27.362.625
Aplicaciones informáticas	43.978	138.403	-	(3.772)	90.563	269.172
Otro inmovilizado intangible	32.640	29.866	-	-	-	62.506
Amortización acumulada	(36.793)	(2.471.713)	-	2.919	(71.066)	(2.576.653)
Fondo de comercio	(27.989)	(2.419.557)	-	-	-	(2.447.546)
Aplicaciones informáticas	(8.804)	(52.156)	-	2.919	(71.066)	(129.107)
Saldo neto inmovilizado Intangible	418.588	24.680.418	-	(853)	19.497	25.117.650

Los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2024 ascienden a un importe bruto de 57.345 euros, correspondientes a aplicaciones informáticas. A 31 de diciembre de 2023, los elementos totalmente amortizados ascienden a un importe bruto de 64.981 euros.

Fondo de Comercio

Con fecha 15 de enero de 2023 se adquirió el control del 98% de las participaciones de la sociedad Parque Eólico Valdelugo, S.L., surgiendo un fondo de comercio de consolidación por un valor de 13.307.927 euros (Ver Nota 5). A 31 de diciembre de 2024 el valor neto del mismo asciende a 10.704.716 euros.

Con fecha 3 de marzo de 2023 se adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U., surgiendo un fondo de comercio de consolidación por un valor de 14.476.796 euros (Ver Nota 5). A 31 de diciembre de 2024 el valor neto del mismo asciende a 11.926.607 euros.

Adicionalmente, el epígrafe recoge el fondo de comercio asociado a Utusol Beta, S.L.U. por importe de 204.121 euros, y de Agais Servicios Energéticos un importe de 70.958 euros.

A 31 de diciembre de 2024 no se ha producido la contabilización de ningún deterioro de valor.

Nota 7. Inmovilizado material

La composición y movimiento del inmovilizado neto a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 han sido los siguientes:

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

	31/12/2022	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Combinaciones de negocios	31/12/2023
Inmovilizado material bruto	11.643.525	3.419.912	(589.697)	(589.576)	(1.822)	22.443.197	36.325.539
Instalaciones técnicas	7.968.747	968.820	(548.620)	1.609.516	-	21.352.960	31.351.423
Maquinaria y utillaje	26.389	53.330	(7.077)	(178.190)	(1.721)	732.931	625.662
Mobiliario y equipos informáticos	52.864	70.844	(1.099)	(138.361)	(101)	307.117	291.264
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	52.194	26.077	-	(26.930)	-	50.189	101.530
Inmovilizado material en curso	3.515.443	2.110.660	(32.901)	(1.637.542)	-	-	3.955.660
Anticipos para inmovilizado material	27.888	190.181	-	(218.069)	-	-	-
Amortización acumulada	(579.782)	(1.427.954)	54.086	368.551	976	(1.612.807)	(3.196.930)
Instalaciones técnicas	(555.650)	(1.296.475)	48.110	28.027	-	(848.215)	(2.624.203)
Maquinaria y utillaje	(2.483)	(74.574)	(13.226)	177.973	886	(445.275)	(356.699)
Mobiliario y equipos informáticos	(12.582)	(39.359)	1.064	147.189	90	(275.509)	(179.107)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(9.067)	(17.546)	18.138	15.362	-	(43.808)	(36.921)
Saldo neto inmovilizado material	11.063.743	1.991.958	(535.611)	(221.025)	(846)	20.830.390	33.128.609

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

El Grupo tiene contratadas dos pólizas de seguro (Seguro de Responsabilidad Civil y Seguro Todo Riesgo Daños Materiales Flexible), para cubrir los riesgos a los que están sujetos los equipos del Parque Eólico Valdelugo que componen el inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente. Adicionalmente, estas instalaciones están afectas al contrato de préstamo con el Banco Sabadell cuyo nominal vivo al 31 de diciembre de 2024 es de 7.846.925 euros.

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

A lo largo del ejercicio 2024, el Grupo ha finalizado proyectos de outsourcing energético que se han contabilizado como instalaciones técnicas, por un importe de 2.230.137 euros (2.542.447 euros a 31 de diciembre de 2023), de los que 1.203.069 euros estaban clasificados como inmovilizado en curso al inicio del ejercicio (1.637.542 euros en el ejercicio anterior).

Durante el ejercicio 2024, se han producido bajas por ventas en concepto de instalaciones de llave en mano por importe de 89.717 euros (23.901 euros a 31 de diciembre de 2023).

Por último, el Grupo ha tenido otras altas no asociadas a instalaciones técnicas por importe de 214.500 euros (114.610 euros a 31 de diciembre de 2023), que han sido registradas como elementos de transporte, maquinaria y utillaje, mobiliario y equipo de procesos de información y otro inmovilizado material.

Los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2024 ascienden a un importe bruto de 675.149 euros, de los cuales 340.335 euros corresponden a instalaciones técnicas, y 226.615 euros a maquinaria y utillaje, y 108.199 euros correspondientes a otro inmovilizado material. A fecha de 31 de diciembre de 2023, los elementos totalmente amortizados ascienden a un importe bruto de 262.511 euros.

Nota 8. Existencias

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

El detalle a fecha de 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 del epígrafe "Existencias" de los estados financieros consolidados adjuntos, es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Existencias	17.622.609	8.531.258
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.297.904	1.219.800
Productos en curso	16.304.167	7.267.433
Anticipos a proveedores	20.538	44.025

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

La variación del valor de las existencias de obra en curso, tal y como se definen en la Nota 4 de esta memoria, que asciende a 8.567.261 euros, se muestran en el epígrafe Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación de la cuenta de pérdidas y ganancias. La misma corresponde en su totalidad a la actividad de ingeniería.

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

- Deterioro por envejecimiento, basado en un análisis de rotación de las existencias y actualización de valoraciones, si aplica.

El deterioro de existencias registrado en 2024 es de 119.238 euros.

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

Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de los estados financieros consolidados es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Deudores comerciales	6.267.947	10.721.971
Cientes comerciales	5.311.127	10.850.377
Personal	6.000	5.855
Correcciones valorativas por deterioro	(1.077.935)	(927.508)
Administraciones públicas (Nota 15)	2.028.755	793.247

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.

Durante los ejercicios 2024 se han abierto procedimientos ordinarios no significativos contra deudores comerciales por saldos pendientes (306.553 euros durante el ejercicio 2023). En ese caso, el Grupo ha provisionado parte de la deuda con estos clientes estando pendiente de resolución a 31 de diciembre de 2024.

Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31/12/2024	31/12/2023
Caja y Bancos	7.162.074	10.183.579

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

	31/12/2024	31/12/2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.162.074	10.183.579
Euros	6.004.353	9.087.717
Dólares	1.144.982	1.004.873
Peso chileno	12.739	90.989

A fecha de estos estados financieros el Grupo tiene concedidas pólizas de crédito formalizadas y no dispuestas por importe de 7.475.000 euros.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

Nota 11. Patrimonio neto

a) Gestión del riesgo de capital

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

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

b) Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante

Importe del capital social

A 31 de diciembre de 2024 el capital social de Energy Solar Tech, S.A., está cifrado en 80.854 euros, representado por 26.951.376 acciones ordinarias de 0,003 euros de valor nominal cada una, íntegramente desembolsadas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio propios

Las acciones en autocartera se limitan al contexto de los requerimientos del contrato con el Proveedor de liquidez. Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Energy Solar Tech, S.A. era titular de acciones propias en autocartera, según se detalla en el cuadro que sigue:

	Número de acciones	Adquisición	Euros por acción		
			Cotización	Valor Bursátil	%
Acciones en cartera 31/12/2024	213.548	3,46	2,80	597.934	0,79
Acciones en cartera 31/12/2023	137.059	3,12	4,64	635.954	0,48

Durante el ejercicio a 31 de diciembre de 2024 las operaciones por acciones propias han generado un resultado negativo por valor de 284.598 euros (61.244 euros de resultado negativo en 2023).

Adicionalmente a la autocartera, a 31 de diciembre de 2024, se ha registrado en este epígrafe el derecho de compra de acciones de la Sociedad descrito en la Nota 5 Combinaciones de negocio, por importe de 1.362.131 euros

Reservas

Las cuentas de reservas arrojan un saldo positivo de 3.568.841 euros (saldo positivo de 1.061.883 euros en 2023). Adicionalmente a los resultados de ejercicios anteriores, recogen los gastos asociados a las ampliaciones de capital llevadas a cabo por la sociedad durante el ejercicio 2024 y anteriores recogidos como reservas voluntarias.

	31/12/2024	31/12/2023
Reservas	3.568.840	1.061.883
Reserva legal	16.100	13.794
Reservas consolidación	2.417.345	54.870
Otras reservas	1.135.395	993.219

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 92.340 euros a 31 de diciembre de 2024.

Nota 12. Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros

Los activos financieros el 31 de diciembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 se clasifican en las siguientes categorías:

Categorías	Activos financieros a coste amortizado		Activos financieros a valor razonable con cambios en PYG		Activos financieros a coste	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Activos financieros a largo plazo	1.345.370	1.075.139	32.141	32.141	-	-
Otros activos financieros (Fianzas)	1.345.370	1.075.139	-	-	-	-
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	-	-	32.141	32.141	-	-
Activos financieros a corto plazo	12.325.131	20.679.351	70.326	-	-	-
Clientes por venta y prestación de servicios (Nota 9)	4.233.192	9.922.868	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	830.773	132.143	-	-	-	-
Otros activos financieros	99.093	440.761	-	-	-	-
Derivados	-	-	70.326	-	-	-
Efectivos y equivalentes de efectivo (Nota 10)	7.162.074	10.183.579	-	-	-	-

El epígrafe Otros activos financieros a largo plazo incluye principalmente el importe correspondiente a la dotación de la Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda por valor de 1.297.180 euros a 31 de diciembre de 2024, asociado al Project Finance de Parque Eólico Valdelugo, S.L. por importe de 644.728 euros a 31 de diciembre de 2023.

El epígrafe Otros activos financieros a corto plazo recoge principalmente la tesorería del Grupo, la cual representa 7.162.074 euros (10.183.579 euros en 2023).

Y garantías por valor de 71.440 euros con Enerfía, S.L. (ver Nota 17). Estas garantías son las asociadas a las exigidas por Red Eléctrica Española (REE) gestionadas por el Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieras en España (MEFF) para operar en la actividad de comercialización de energía eléctrica y las garantías por energía demandada en el mercado mayorista ante el Operador del Mercado Ibérico de Energía (OMIE).

b) Pasivos financieros

La información sobre los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 se clasifican a continuación en las siguientes categorías:

Categorías	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG		Pasivos financieros a coste amortizado o coste		Derivados de cobertura, otros	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Pasivos financieros a largo plazo	231.000	-	12.099.776	17.178.631	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	10.918.952	13.892.208	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	31.824	-	-	-
Derivados	231.000	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.149.000	3.286.423	-	-
Pasivos financieros a corto plazo	-	-	29.106.326	22.814.562	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	2.971.371	2.905.007	-	-
Débitos y partidas a pagar	-	-	22.277.701	16.636.205	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	4.421	-	-	-
Anticipos de clientes	-	-	7.878	4.797	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	3.844.955	3.268.552	-	-

El desglose de las principales operaciones de financiación con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 en valores nominales es el siguiente:

Compañía del Grupo / descripción	Nominal vivo		Fecha de firma	Vencimiento
	31/12/2024	31/12/2023		
Energy Solar Tech, S.A.	6.041.503	8.159.544		
Préstamo institucional	191.250	255.000	7/10/21	31/12/27
Préstamo institucional	168.750	243.750	20/1/22	20/1/27
Préstamo institucional	500.000	833.334	16/2/22	16/2/27
Préstamo institucional	500.000	833.334	10/11/22	10/11/27
Préstamo Bilateral	990.430	1.272.288	3/2/23	3/2/28
Préstamo institucional	437.500	500.000	27/4/23	27/4/28
Préstamo Bilateral	724.123	910.234	7/6/23	30/6/28
Préstamo Bilateral	555.556	888.888	3/8/23	10/8/26
Préstamo Bilateral	1.973.894	2.422.716	4/10/23	4/10/28
Parque Eólico Valdelugo, S.L.	7.992.933	8.789.850		
Project finance	7.992.933	8.789.850	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 31 de diciembre de 2024 el nominal vivo es de 7.992.933 euros.

Estas deudas con entidades de crédito han generado unos gastos financieros e intereses por un importe de 1.285.018 euros a 31 de diciembre de 2024, principalmente asociados al project finance asociado a Parque Eólico Valdelugo, S.L. (1.197.915 euros a 31 de diciembre de 2023).

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

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

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

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

El epígrafe Otros pasivos financieros recoge principalmente deudas con partes vinculadas (ver Nota 17). El detalle es el siguiente:

- Globaltelco Franquicias, S.L. concedió un préstamo a Energy Solar Tech, S.A. con fecha 1 de julio de 2020, por importe nominal de 400.000 euros y periodo de carencia de dos años. A 31 de diciembre de 2024, el saldo pendiente es de 60.432 euros, 229.576 euros a 31 de diciembre de 2023. En el ejercicio 2023 se amortizó anticipadamente un importe de 50.000 euros.
- 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 31 de diciembre de 2024, el saldo pendiente es de 51.030 euros, 121.196 euros a 31 de diciembre de 2023.

Estas deudas con Globaltelco Franquicias, S.L. han generado en 2024 unos intereses por importe de 14.022 euros (15.306 euros en 2023).

- Deuda por la compra de la sociedad Sarpel Ingeniería S.L.U. por importe de 4.575.000 de euros descritos en la nota 5 Combinaciones de negocio. 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.
- Erbienergía 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 19.666 euros respectivamente. El importe de los gastos financieros devengados en el periodo ha ascendido a 9.847 euros.

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

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

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

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

	2024	2025	2026	2027	Más de 5	Total largo plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	2.905.008	2.963.758	2.525.024	1.959.416	6.444.009	13.892.207	16.797.215
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	3.268.552	3.111.462	-	-	174.961	3.286.423	6.554.975
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.641.002	-	-	-	-	-	16.641.002
Proveedores	15.977.284	-	-	-	-	-	15.977.284
Acreeedores varios	658.921	-	-	-	-	-	658.921
Anticipos de clientes	4.797	-	-	-	-	-	4.797
Total	22.814.562	6.075.220	2.525.024	1.959.416	6.618.970	17.178.630	39.993.192

Actualmente, el Grupo cuenta con líneas de avales por un importe total de 26.330.000 euros, de los cuales hay emitidos a 31 de diciembre de 2024, 11.201.329 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 269.440 euros correspondientes al valor razonable de un derivado financiero, adicionalmente el epígrafe de Otros activos financieros a corto plazo contiene 67.360 euros de valor razonable asociado al mismo instrumento. En el ejercicio 2023, Parque Eólico Valdelugo contrató un swap con la finalidad de cubrir parcialmente el riesgo de variación de los tipos de interés de la operación de financiación por el crédito project de importe nominal 9.179.409 de euros en el momento de la contratación. El importe del nocional inicial del derivado contratado asciende a 6.425.586 euros, esto es, el 70 % del nominal del crédito project finance. Se trata de un swap de tipo de interés en virtud del cual el Grupo y la entidad financiera acuerdan intercambiarse periódicamente flujos de intereses sobre un capital nominal.

Durante el periodo de duración del crédito será el Grupo quien pague un tipo fijo semestral del 3,191%, mientras que recibe del banco un tipo variable igual al tipo de referencia de la operación de financiación que se pretende cubrir, el Euribor a 6 meses.

Para la contabilización del derivado se ha tenido en cuenta los tipos de interés a corto y a largo plazo. Durante este periodo considerado, el fijo acordado por la compañía está por encima del tipo de referencia, obteniéndose de esta manera una pérdida de 38.087 euros a corto plazo, y 231.353 euros a largo plazo. El agregado de estas dos cantidades, 269.440 euros, genera un activo por impuesto diferido por importe de 67.360 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 Activos financieros a corto plazo recoge un importe de 70.326 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 corto plazo recoge un importe de 231.000 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 160.674,37 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 consolidados a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	31/12/2024	31/12/2023
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	23.322.083	18.249.233
Proveedores	21.667.587	15.977.284
Acreedores varios	610.115	658.921
Personal	397.339	718.324
Pasivos por impuesto corriente (Nota 15)	2.161	442.246
Otras deudas con las administraciones públicas (Nota 15)	637.003	447.661
Anticipos de clientes	7.878	4.797

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

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

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

La Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en las notas explicativas de los estados financieros en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, aclara y sistematiza la información que las sociedades mercantiles deben recoger en las 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 2024 y al ejercicio 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores (días)	24	24
Ratio de operaciones pagadas	25	28
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	14%	17%
	Euros	Euros
Total pagos realizados	60.181.878	50.147.040
Total pagos pendientes	21.615.824	16.765.376

	2024	2023
Volumen monetario pagados	20.621.366	17.906.861
% sobre total de pago a proveedores	68%	51%
Facturas pagadas	5.584	6.888
% sobre total de facturas pagadas a proveedores	69%	51%

Nota 14. Provisiones

El detalle de las provisiones a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31/12/2024			31/12/2023		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Provisiones	12.442	155.287	167.729	36.210	104.813	141.023
Prestaciones a empleados	12.442	-	12.442	35.032	-	35.032
Por desmantelamiento de inmovilizado material	-	104.813	104.813	-	104.813	-
Otras provisiones	-	50.474	50.474	1.178	-	105.991

El importe registrado a largo plazo corresponde a la provisión por desmantelamiento de Parque Eólico Valdelugo, al 31 de diciembre de 2023, cuyo importe es 104.813 euros. Al 31 de diciembre de 2024 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 consolidados recogen los créditos fiscales por bases imponibles negativas, las deducciones activadas pendientes de aplicación y las diferencias temporarias de activo registradas al cierre de cada periodo.

	31/12/2024	31/12/2023
Activos por impuesto diferido	85.338	90.853
Créditos fiscales por bases imponibles negativa	-	3.998
Diferencias temporarias de activo	85.338	86.855

Administraciones Públicas

Los saldos mantenidos a corto plazo por el Grupo con las administraciones públicas al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	31/12/2024	31/12/2023
Administraciones Públicas deudoras	2.028.755	793.248
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	63.078	321.642
Hacienda Pública deudora por IVA	1.965.677	471.606

	31/12/2024	31/12/2023
Pasivos por impuesto corrientes	2.161	442.247
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	2.161	442.247
Otras deudas con las administraciones públicas	637.003	447.661
Retenciones impuesto renta personas físicas	348.279	109.934
Retenciones de capital mobiliario, IVA y otros	121.615	190.841
Organismos Seguridad Social acreedores	167.109	146.886

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

	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Aumentos	Disminuciones
Resultado del ejercicio	4.746.249	-
Impuesto sobre Sociedades del Grupo fiscal	1.222.904	-
Gastos de ampliación de capital (reservas)	-	7.411
Gastos de consolidación atribuibles al IS por Fondo de Comercio	-	-
Diferencias permanentes	210.137	1.787.131
Diferencias temporarias:	-	-
- Con origen en el ejercicio	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-
Base imponible previa	4.384.748	-
Reserva de capitalización generada	-	-
Aplicada	-	-
Pendiente para el ejercicio siguiente	-	-
Compensación de Bases imponibles negativas	(5.335)	-
Base imponible (resultado fiscal)	4.379.413	-

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

	2024
Resultado antes de impuestos	6.464.683
Tipo de gravamen	25,00%
Resultado	1.616.171
Impuesto de Sociedades	(1.222.904)
Diferencia	(393.267)
Diferencias permanentes	(394.048)
Diferencias temporarias	-
- Con origen en el ejercicio	-
- Con origen en ejercicios anteriores	2.952
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	(2.087)
Deducción por donativos	(84)
Diferencia final	-

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.

Durante el ejercicio 2024, la filial Sarpel Ingeniería Chile, SPA, no ha tenido resultados positivos, por lo que no ha tenido gasto por impuesto correspondiente a este ejercicio.

Ejercicios abiertos a inspección

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2024, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los ejercicios 2020 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:

	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	63.376.946	52.416.732
Ventas	3.537.717	4.851.355
Prestación de servicios	59.839.229	47.565.377

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

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

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

El desglose del epígrafe Otros ingresos es el siguiente:

	2024	2023
Otros ingresos / gastos	1.167.840	852.491
Trabajos efectuados por el Grupo para su inmovilizado	959.515	677.464
Otros ingresos de explotación	208.325	175.027

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

c) Aprovisionamientos y otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe Aprovisionamientos es el siguiente:

	2024	2023
Aprovisionamientos	(53.498.520)	(33.676.357)
Consumo de mercaderías	(6.966.684)	(9.631.069)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(23.694.281)	(13.699.423)
Trabajos realizados por otras sociedades	(22.819.967)	(10.345.865)
Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	(17.588)	-

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

	2024	2023
Otros gastos de explotación	(4.876.990)	(4.841.454)
Arrendamientos y cánones	(1.346.035)	(1.107.220)
Servicios profesionales independientes	(1.232.390)	(822.991)
Otros servicios exteriores	(1.670.195)	(1.582.249)
Tributos	(355.546)	(1.019.222)
Pérdidas, deterioro, y variación de provisiones por operaciones comerciales Tributos	(272.681)	(294.114)
Otros gastos de gestión corriente	(143)	(15.658)

El importe registrado en tributos a 31 de diciembre de 2023 recogía 951.219 euros correspondientes a la minoración por la retribución del gas según el Real Decreto 17/2021 asociado a la producción del parque eólico. Cabe destacar que el Real Decreto 8/2023 no ha prorrogado esta medida, por lo que queda suprimido el mecanismo de minoración para el ejercicio 2024.

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 73.378 euros. El importe de pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables entre 1 y 5 años es de 324.265 euros, y a más de 5 años 2.475.942 euros

Adicionalmente el Grupo tiene pagos futuros mínimos por importe de 491.289 euros asociados principalmente al renting de vehículos y naves industriales, de los cuales el importe no cancelable a un año es de 266.961 euros y entre 1 y 5 años de 224.327 euros.

Ver desglose a continuación:

	Pagos futuros mínimos	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años
Total	491.289	266.961	224.327
Renting vehículos	390.528	195.933	194.594
Renting servicios informáticos	33.308	3.575	29.733
Alquiler naves industriales	62.183	62.183	-
Alquiler obra	5.270	5.270	-

d) Gastos de personal

El desglose del epígrafe Gastos de personal es el siguiente:

	2024	2023
Gastos de personal	(7.679.889)	(7.271.716)
Sueldos y salarios	(6.026.663)	(5.930.128)
Seguridad Social	(1.650.657)	(1.341.588)
Provisiones	(2.569)	-

e) Resultado financiero

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

	2024	2023
Resultado financiero	(1.265.256)	(1.089.443)
Ingresos financieros	95.098	29.072
Gastos financieros	(1.285.018)	(1.197.915)
Diferencias de cambio	85.338	(38.932)
Otros resultados financieros	(160.674)	118.332

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

El importe de 160.674 euros contabilizado en variación de valor razonable en instrumentos financieros corresponde a la valoración del derivado descrito en la Nota 12.

Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas

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

Especificación de las operaciones con partes vinculadas

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

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

Los saldos a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 y las transacciones realizadas durante el ejercicio 2024 y el ejercicio 2023 de las sociedades del Grupo Energy Solar Tech con las compañías vinculadas se muestran en los siguientes cuadros:

	31/12/2024	31/12/2023
Fianzas constituidas a largo plazo a favor de sociedades vinculadas (Nota 12)	-	324.000
Fianzas constituidas a corto plazo a favor de sociedades vinculadas (Nota 12)	71.440	-
Anticipos a sociedades vinculadas	19.019	-
Deudores comerciales con sociedades vinculadas	-	924.068
Otros deudores sociedades vinculadas (Nota 13)	2.285	35.311
Acreedores comerciales empresas vinculadas	32.459	312.915
Otras deudas a largo plazo con sociedades vinculadas (Nota 12)	149.000	286.423
Otras deudas a corto plazo con sociedades vinculadas (Nota 12)	131.128	162.307

	2024	2023
Adquisiciones inmovilizado a sociedades vinculadas	57.246	208.988
Ingresos de explotación con sociedades vinculadas	17.758	1.920
Gastos de explotación con sociedades vinculadas	1.186.663	4.193.806
Gastos financieros con sociedades vinculadas	23.869	271.148

Retribución al Consejo de Administración

Consejeros	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	2024
Consejeros Ejecutivos	208.790	4.800	64.600	278.190
Consejeros Independientes	-	16.700	-	16.700
Consejero Dominical	-	2.300	-	2.300

Consejeros	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	2023
Consejeros Ejecutivos	200.000	4.000	119.200	323.200
Consejeros Independientes	-	13.500	-	13.500
Consejero Dominical	-	1.500	-	1.500

Nota 18. Información sobre medioambiente

Las sociedades del Grupo no tienen litigios en materia de protección y mejora del medio ambiente de los que se estime puedan derivar contingencias relevantes. Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023 las sociedades del Grupo no han recibido subvenciones de carácter medioambiental.

Nota 19. Otra Información

Empleados

El número medio y final de empleados durante el ejercicio 2024 y el ejercicio 2023 es el siguiente:

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

Categoría	Plantilla final 2023			Plantilla media 2023		
	Mujeres	Hombre	Total	Mujeres	Hombre	Total
Directores	1	5	6	1	5	6
Gerentes	3	14	16	3	13	15
Jefes de equipo	1	11	13	2	13	15
Técnicos, auxiliares	21	110	131	19	111	130
Total	26	140	166	24	142	166

Honorarios Auditores

Los servicios contratados a los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas en España. La remuneración por parte del Grupo a Auren Auditores, S.L.P, firma auditora de Energy Solar Tech, S.A. y de sus sociedades dependientes durante los ejercicios 2024 y 2023 ha ascendido a:

	2024	2023
Servicios de auditoría	74.585	70.893
Servicios relacionados con la auditoría	6.240	14.000
Total	80.825	84.893

Información segmentada

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

Líneas de negocio	2024	2023
Outsourcing y asesoramiento energético	9.920.686	11.624.527
Ingeniería y venta de proyectos	49.944.589	35.815.612
Generación de energía	3.511.671	4.976.593
Total	63.376.946	52.416.732

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

División geográfica	2024	2023
España	61.310.371	42.963.292
Chile	1.942.283	9.411.419
Otros países	124.292	42.021
Total	63.376.946	52.416.732

Acuerdos

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

Subvenciones, donaciones y legados

El detalle de subvenciones, donaciones y legados a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Subvenciones	34.439	-
Donaciones	555	-
Legados	-	-
Total	34.994	-

El importe registrado en el epígrafe de subvenciones durante el ejercicio 2024 se corresponde con 34.439 euros.

Compromisos Financieros

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

Acontecimientos Posteriores

Como se indica en la Nota 5 Combinaciones de negocio, con fecha posterior al cierre, la Sociedad ha recibido una reclamación de la antigua propiedad de Sarpel Ingeniería, S.L.U. que consta en la recompra a los mismos de 551.470 acciones de Energy Solar Tech, S.A. por un importe de 3.000.000 millones. La Sociedad y sus letrados consideran que no procede dicha reclamación y por lo tanto continuará con el procedimiento judicial fijado para iniciarse en el año 2026, no obstante, y por prudencia la Sociedad ha decidido incluir los efectos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2024. Los efectos son, el reconocimiento de 3.000.000 de euros en el epígrafe de "Otros pasivos financieros a corto plazo" y 1.362.131 euros en el epígrafe de "Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto" correspondiente al valor actual de las acciones que serían recompradas. El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 1.637.869 euros negativos. Así mismo, a fecha de formulación de los estados financieros es ya cierto que no se cumplen los parámetros establecidos en el contrato de compraventa para el tercer hito de pago de 2.000.000 euros, por lo que se ha dado de baja el pasivo registrado en "Otros pasivos financieros a corto plazo". El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 2.000.000 euros positivos. Por lo tanto, el efecto neto de los dos hechos anteriormente descritos asociados a las condiciones suspensivas del contrato de compraventa de la Sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. es de 362.130 euros en el epígrafe de "Otros resultados".

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

Informe de gestión consolidado

Energy Solar Tech, S.A., matriz del Grupo, es una sociedad anónima de nacionalidad española domiciliada en C/ Ruso 18, Las Rozas de Madrid 28290 (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 una compañía tecnológica del sector de la energía. Su misión es facilitar la transición energética de las empresas para reducir sus costes de energía contribuyendo a hacer un mundo más sostenible sin emisiones de CO2.

Fue fundada por Alberto Hernández (exdirector general de Apple en España) con el objetivo de revolucionar el status quo del panorama energético tradicional, poniendo al servicio de sus clientes todas las tecnologías necesarias para transformar su modelo energético con el menor coste posible a través de una propuesta diferencial de outsourcing.

El outsourcing garantiza a los clientes de Energy Solar Tech el menor coste energético sin tener que asumir los riesgos de inversión, gestión, regulación y tecnológicos. Con este modelo los clientes pueden poner el 100% del foco en su negocio, liberando recursos y capital delegando en el expertise y la especialización de Energy Solar Tech todas las actuaciones necesarias para optimizar su perímetro energético.

Este modelo diferencial se apoya en 3 verticales clave de servicios y capacidades:

- **Generación distribuida:** análisis del perímetro energético de la empresa para desarrollar y desplegar proyectos de autoconsumo que maximicen el ahorro de energía a través de todas las tecnologías necesarias (sistemas fotovoltaicos, micro y mini eólica, cogeneración híbrida, hidrógeno, biogás o biomasa).
- **Generación centralizada:** desarrollo de activos propios de generación que permiten a Energy Solar Tech aportar la energía de la red no cubierta con el autoconsumo (eólica, fotovoltaica, biogás, biomasa, bombeo hidráulico y almacenamiento...).
- **Ingeniería especializada:** gracias al equipo especializado de ingeniería y las tecnologías más avanzadas Energy Solar Tech diseña e integra soluciones a medida para maximizar la eficiencia y transformar el modelo energético completo del cliente.

Energy Solar Tech ha logrado adaptar el modelo de outsourcing tan extendido en la industria tecnológica al sector eléctrico, sector todavía muy tradicional en sus planteamientos comerciales. La compañía dispone de capacidades para cubrir toda la cadena de valor y de tecnología y fabricación propia que constituyen una propuesta de valor única y diferencial a las existentes en el sector energético.

El Grupo ha desarrollado su actividad únicamente en el mercado español, economía estable dentro de la Unión Europea, focalizando su actividad en industrias de alta resiliencia económica, pudiendo así reducir el riesgo asociado a los ciclos económicos. Desde la adquisición de Sarpel Ingeniería, S.L.U., el Grupo opera también en el mercado chileno.

Activos de generación

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.

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).

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

Los activos de generación permiten reducir los costes de venta (incrementando el EBITDA y la generación neta de caja) y reducir las garantías depositadas a mercado y adelantos por compra de energía. Así pues, mejorará la competitividad en costes y la estabilidad de precio al permitir disociar la oferta a los clientes de Energy Solar Tech de las variabilidades del mercado, reduciendo su exposición al riesgo de subidas en el precio de la energía y permitiendo acciones de captación comercial más agresivas.

Sarpel Ingeniería S.L.U.

En marzo de 2023 se adquirió el 100% del capital social de una compañía de ingeniería con más de 30 años de experiencia en el sector. 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.

La adquisición de Sarpel ha tenido un impacto financiero significativo en las cuentas del Grupo Energy Solar Tech desde 2023.

Líneas de negocio (modelos de comercialización)

- **Outsourcing energético:** la Sociedad analiza, desarrolla, construye y mantiene los activos en el establecimiento del cliente (siendo los activos propiedad de la compañía) y vende toda la energía que generan los activos al cliente. Cuando existe una eficiencia que reduce el coste del activo o del consumo, el ahorro se comparte con el cliente. Por último, vende la energía de la red (la compañía cuenta con licencia de comercializadora) al cliente obteniendo un

margen. Todo ello bajo un proyecto de outsourcing, con una serie de servicios y elementos de valor añadido, que es lo que se factura al cliente mensualmente. Este es un ingreso recurrente a largo plazo.

- **Venta de proyectos a medida:**
 - Venta de proyectos de autoconsumo: esta línea de negocio consiste en la venta de proyectos, donde los clientes pasan a ser propietarios de los activos. Energy Solar Tech calcula cuánto podrían ahorrar sus clientes, diseña el proyecto y les hace una oferta para que el cliente adquiera el activo. Con el margen de la venta de estos proyectos, se construyen activos adicionales para la propia red de la compañía. Es importante destacar que no se realiza venta de paneles directamente, sino que se realiza una instalación completa, utilizando los mismos para obtener mayor eficiencia energética y reducción de costes.
 - Venta de proyectos de ingeniería: servicios especializados en la ingeniería y construcción de proyectos energéticos de alto valor para clientes industriales y para la propia industria eléctrica, como son 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.
- **Generación de energía:** es el negocio asociado a la producción de energía proveniente de activos de generación centralizada, es decir, instalaciones eólicas, fotovoltaicas, hidroeléctricas, de biomasa, etc. Esta línea de negocio se inició a finales del ejercicio 2022 y ha tenido su efecto en la cuenta de resultados desde 2023. El Grupo prevé continuar con la adquisición y desarrollo de este tipo de activos en el presente ejercicio.

Principales magnitudes

A continuación, se muestran las principales magnitudes de negocio para el ejercicio a 31 de diciembre de 2024, 31 de diciembre de 2023 y los ejercicios completos de 2022 y 2021.

	2024	Variación 2024 vs 2023	2023	Variación 2023 vs 2022	2022
Ingresos	63.376.946	x1,2 YoY	52.416.732	x3,9 YoY	13.274.701
EBITDA	7.056.648	x0,74 YoY	9.542.208	x3,2 YoY	3.012.355
Activo	89.046.789	x0,99 YoY	89.511.129	x3,0 YoY	29.836.800
Patrimonio neto	46.146.251	x0,97 YoY	47.436.382	x1,9 YoY	24.219.630

Durante el ejercicio 2024, la cifra de EBITDA obtenida del Grupo ha sido de 7.056.648 en comparación con los 9.542.208 de euros a 31 de diciembre de 2023.

Cabe destacar que:

- El precio medio mayorista de la energía (OMIE) para el año 2024 ha sido de 62,89 €/MWh en comparación con el precio del ejercicio 2023 que ascendió a 87,44 €/MWh, es decir una variación porcentual de -28%.
Esto se debe principalmente, a que el precio medio de la energía (OMIE) en el primer semestre de 2024 fue de 39,09 €/MWh, llegando a alcanzar niveles mínimos históricos, con precios medios mensuales significativamente inferiores a los registrados durante los meses de pandemia, cuando la actividad industrial y económica del país se encontraba prácticamente paralizada. En el segundo semestre del año ha cambiado la tendencia significativamente, con un precio medio de 86,70€/MWh.
En el ejercicio de 2023, el precio mayorista de la energía (OMIE) fue de 87,44€/MWh, en comparación con el precio en el mismo periodo de 2022 que ascendió a 167,66€/MWh.

- El punto anterior ha afectado directamente a los ingresos obtenidos de línea de generación centralizada, siendo estos los que han hecho disminuir el EBITDA del Grupo en comparación con 2023.
- El aumento de los tipos de interés, alcanzando niveles no observados desde 2008, ha añadido presión a la situación financiera del sector.
- La inestabilidad financiera del sector se manifestó en los resultados de 2023 publicados por la mayoría de las empresas comparables. Esta situación ha afectado gravemente la credibilidad de la comunidad inversora en el sector y, en particular, en BME Growth.

Anticipando esta situación en el último trimestre de 2023, la compañía tomó las siguientes decisiones estratégicas para adaptarse al nuevo entorno competitivo y de mercado consistentes en:

- Focalizar los esfuerzos y recursos humanos y económicos en el desarrollo de proyectos de ingeniería y construcción.
- Retrasar la financiación y la construcción de los nuevos parques eólicos y solares hasta la segunda mitad de 2025, esperando a un contexto más normalizado.
- Reducir el enfoque comercial en la línea de outsourcing energético, dado el contexto de bajos precios de la energía, redirigiendo los recursos hacia la realización de proyectos complejos de ingeniería.

En este contexto, la compañía ha centrado su estrategia y recursos en asegurar un ejercicio de transición rentable, trabajando internamente en alinear los recursos, evolucionar nuestra propuesta estratégica y en mejorar la formación y especialización de los equipos, Esto nos prepara para un ejercicio 2025 ambicioso, centrado en el crecimiento y la evolución estratégica.

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 2024 ha sido de 3,36 euros por acción.

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

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

Hechos posteriores

Como se indica en la Nota 19 Otra Información - Acontecimientos posteriores, con fecha posterior al cierre, la Sociedad ha recibido una reclamación de la antigua propiedad de Sarpel Ingeniería, S.L.U. que consta en la recompra a los mismos de 551.470 acciones de Energy Solar Tech, S.A. por un importe de 3.000.000 millones. La Sociedad y sus letrados consideran que no procede dicha reclamación y por lo tanto continuará con el procedimiento judicial fijado para iniciarse en el año 2026, no obstante, y por prudencia la Sociedad ha decidido incluir los efectos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2024. Los efectos son, el reconocimiento de 3.000.000 de euros en el epígrafe de "Otros pasivos financieros a corto plazo" y 1.362.130,90 euros en el epígrafe de "Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto" correspondiente al valor actual de las acciones que serían recompradas. El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 1.637.869,10 euros negativos. Así mismo, a fecha de formulación de los estados financieros es ya cierto que no se cumplen los parámetros establecidos en el contrato de compraventa para el tercer hito de pago de 2.000.000 euros, por lo que se ha dado de baja el pasivo registrado en "Otros pasivos financieros a corto plazo". El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 2.000.000 euros positivos. Por lo tanto, el efecto neto de los dos hechos anteriormente descritos asociados a las condiciones suspensivas del contrato de compraventa de la Sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. es de 362.130,90 euros en el epígrafe de "Otros resultado

Cuentas anuales individuales

Energy Solar Tech, S.A.



Ejercicio 2024



Disrupting the energy industry to
change the world for better



ENERGY SOLAR TECH, S.A.

**Informe de auditoría
y Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
e Informe de Gestión del ejercicio 2024**

Member of



Alliance of
independent firms



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ENERGY SOLAR TECH, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Member of



Alliance of
independent firms

Cuestiones clave de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 27 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de julio de 2022 nos nombró auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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



Emilio Tornos Ramírez
Inscrito en el ROAC Nº 21653

27 de marzo de 2025



AUREN AUDITORES SP,
S.L.P.

2025 Núm. 01/25/02650

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Cuentas anuales individuales

Energy Solar Tech, S.A.



Ejercicio 2024



Disrupting the energy industry to
change the world for better

Índice

Estado de situación financiera	3
Cuenta de resultados	5
Estado de ingresos y gastos reconocidos	6
Estado total de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo.....	8
Notas explicativas a los estados financieros.....	9
Nota 1. Introducción e información general.....	9
Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros	9
Nota 3. Propuesta de distribución de resultados	11
Nota 4. Normas de registro y valoración.....	11
Nota 5. Inmovilizado intangible.....	18
Nota 6. Inmovilizado material.....	19
Nota 7. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas.....	21
Nota 8. Existencias	22
Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	23
Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	23
Nota 11. Patrimonio neto.....	23
Nota 12. Activos y pasivos financieros.....	26
Nota 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	29
Nota 14. Provisiones.....	30
Nota 15. Situación fiscal.....	31
Nota 16. Ingresos y gastos	33
Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas.....	35
Nota 18. Información sobre medioambiente.....	36
Nota 19. Otra Información.....	37
Informe de gestión.....	39

Estado de situación financiera

ACTIVO	Referencia	31/12/2024	31/12/2023
A) ACTIVO NO CORRIENTE		57.281.654,43	57.329.860,33
Inmovilizado Intangible	Nota 5	134.237,38	154.482,87
Patentes, licencias y marcas		918,48	918,48
Aplicaciones informáticas		133.318,90	124.615,94
Otro inmovilizado intangible en curso		-	28.948,45
Inmovilizado material	Nota 6	12.931.768,29	12.108.848,61
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado		10.732.224,87	8.843.886,66
Inmovilizado en curso y anticipos		2.199.543,42	3.264.961,95
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 7	44.156.096,87	44.627.334,50
Instrumentos de patrimonio		36.855.096,87	36.054.236,62
Créditos a empresas		7.301.000,00	8.573.097,88
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	41.573,95	421.216,41
Instrumentos de patrimonio		32.141,19	32.141,19
Otros activos financieros		9.432,76	389.075,22
Activos por impuesto diferido	Nota 15	17.977,94	17.977,94
B) ACTIVO CORRIENTE		2.764.454,95	4.450.993,21
Existencias	Nota 8	437.378,06	430.407,89
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Notas 9, 12	726.733,45	898.398,99
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		258.236,65	299.115,64
Clientes, empresas del Grupo y asociadas		431.015,34	320.997,68
Personal		6.000,00	5.287,60
Otros créditos con las administraciones públicas		31.481,46	272.998,07
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12	982.317,35	157.510,86
Créditos a empresas		963.630,66	-
Otros activos financieros		18.686,69	157.510,86
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	353.564,14	246.151,56
Valores representativos de deuda		99.092,78	132.142,59
Derivados		70.325,63	-
Otros activos financieros		184.145,73	114.008,97
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 10	264.461,95	2.718.523,91
TOTAL ACTIVO (A+B)		60.046.109,38	61.780.853,54

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Referencia	31/12/2024	31/12/2023
A) FONDOS PROPIOS		47.310.707,17	46.141.234,33
Capital	Nota 11	80.854,13	80.498,36
Prima de emisión	Nota 11	44.285.791,49	44.285.791,49
Reservas	Nota 11	2.118.888,70	1.054.499,54
Reserva legal		16.099,67	13.794,26
Otras reservas		2.102.789,03	1.040.705,28
Acciones propias e instrumentos de patrimonio propios	Nota 11	(1.960.065,30)	(635.953,76)
Resultado del ejercicio		2.785.238,15	1.356.398,70
B) PASIVO NO CORRIENTE		5.066.676,30	9.102.709,98
Deudas a largo plazo	Nota 12	5.066.676,30	9.102.709,98
Deudas con entidades de crédito		3.803.852,54	6.042.277,74
Acreedores por arrendamiento financiero		31.823,76	-
Derivados		231.000,00	-
Otros pasivos financieros		1.000.000,00	3.060.432,24
C) PASIVO CORRIENTE		7.668.725,91	6.536.909,23
Provisiones a corto plazo	Nota 14	-	11.678,26
Deudas a corto plazo	Nota 12	5.876.429,13	5.232.365,13
Deudas con entidades de crédito		2.236.575,98	2.117.268,00
Acreedores por arrendamiento financiero		4.420,57	-
Otros pasivos financieros		3.635.432,58	3.115.097,13
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 13	1.792.296,78	1.292.865,84
Proveedores		964.932,72	709.503,56
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas		202.253,78	-
Acreedores varios		433.559,95	401.788,75
Personal		109.273,11	122.420,00
Pasivos por impuesto corriente		-	-
Otras deudas con las administraciones públicas		82.277,22	59.153,53
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		60.046.109,38	61.780.853,54

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance.

Cuenta de resultados

	Referencia	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 17	10.986.301,27	11.699.968,67
Prestación de servicios		10.972.436,33	11.522.143,48
Ventas		13.864,94	177.825,19
Aprovisionamientos	Nota 17	(7.148.041,39)	(7.856.441,61)
Consumo de mercaderías		(6.778.199,86)	(7.567.339,89)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(475,11)	(391,84)
Trabajos realizados por otras empresas		(351.778,38)	(288.709,88)
Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(17.588,04)	-
Otros ingresos de explotación	Nota 17	185.258,25	109.083,93
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		150.819,38	109.074,32
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		34.438,87	9,61
Gastos de personal	Nota 17	(994.937,95)	(895.557,37)
Sueldos y salarios		(822.324,35)	(754.463,33)
Cargas sociales		(172.613,60)	(141.094,04)
Otros gastos de explotación	Nota 17	(891.932,86)	(945.625,94)
Servicios exteriores		(683.098,69)	(648.406,53)
Tributos		(1.228,94)	(126,47)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(207.605,23)	(293.994,33)
Otros gastos de gestión corriente		-	(3.098,61)
EBITDA		2.136.647,32	2.111.427,68
Amortización del Inmovilizado	Nota 5, 6	(508.770,89)	(387.766,48)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(21.202,75)	(182.379,78)
Otros resultados		357.320,49	26.240,33
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	Nota 8	1.963.994,17	1.567.521,75
Ingresos financieros	Nota 17	2.054.226,21	248.088,06
Gastos financieros	Nota 17	(685.884,24)	(331.294,77)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(160.674,37)	-
Diferencias de cambio		9,59	(6,35)
RESULTADO FINANCIERO		1.207.677,19	(83.213,06)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.171.671,36	1.484.308,69
Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(386.433,21)	(127.909,99)
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.785.238,15	1.356.398,70

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

Estado de ingresos y gastos reconocidos

	Referencia	31/12/2024	31/12/2023
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		2.785.238,15	1.356.398,70
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		-	-
Por valoración instrumentos financieros		(284.598,17)	(61.244,05)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Nota 11	(284.598,17)	(61.244,05)
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(284.598,17)	(61.244,05)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		-	-
Por valoración instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		2.500.639,98	1.295.154,65

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

Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Patrimonio neto total	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2023	46.141.234,33	80.498,36	44.285.791,49	1.054.499,54	(635.953,76)	1.356.398,70
Total ingresos y gastos reconocidos	2.500.639,98	-	-	(284.598,17)	-	2.785.238,15
Otras variaciones de patrimonio neto	(1.331.167,14)	355,77	-	1.348.987,33	(1.324.111,54)	(1.356.398,70)
Aumento de capital (Nota 11)	355,77	355,77	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	38.019,36	-	-	-	38.019,36	-
Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto	(1.369.542,27)	-	-	(7.411,37)	(1.362.130,90)	-
Distribución de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	1.356.398,70	-	(1.356.398,70)
Saldo al 31 de diciembre 2024	47.310.707,17	80.854,13	44.285.791,49	2.118.888,70	(1.960.065,30)	2.785.238,15

	Patrimonio neto total	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultados del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2022	24.162.563,76	68.971,28	22.657.991,28	(452.645,97)	(275.010,00)	2.163.257,17
Total ingresos y gastos reconocidos	1.295.154,65	-	-	(61.244,05)	-	1.356.398,70
Otras variaciones de patrimonio neto	20.683.515,92	11.527,08	21.627.800,21	1.568.389,56	(360.943,76)	(2.163.257,17)
Aumento de capital (Nota 11)	21.639.327,29	11.527,08	21.627.800,21	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	(360.943,76)	-	-	-	(360.943,76)	-
Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto	(594.867,61)	-	-	(594.867,61)	-	-
Distribución de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	2.163.257,17	-	(2.163.257,17)
Saldo al 31 de diciembre 2023	46.141.234,33	80.498,36	44.285.791,49	1.054.499,54	(635.953,76)	1.356.398,70

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

Estado de flujos de efectivo

(Expresado en euros)	Referencia	2024	2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.171.671,36	1.484.308,69
Ajuste del resultado		(754.929,92)	1.016.315,11
Amortización del inmovilizado	Nota 5, 6	508.770,89	387.766,48
Correcciones Valorativas por deterioro	Nota 16	225.193,27	293.994,33
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		21.202,75	182.379,78
Ingresos financieros	Nota 17	(2.054.226,21)	(248.088,06)
Gastos financieros	Nota 17	846.558,61	331.294,77
Diferencias de Cambio	Nota 17	(9,59)	6,35
Otros ingresos y gastos		(302.419,64)	68.961,46
Cambios en el capital corriente		(93.210,20)	96.246,96
Existencias	Nota 8	(24.558,21)	439.884,41
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 9	(276.743,90)	381.418,34
Otros activos corrientes		277.530,43	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	Nota 13	492.454,14	(838.115,79)
Otros pasivos corrientes	Nota 12	(561.892,66)	113.060,00
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.648.528,37	(938.844,45)
Pagos de intereses	Nota 17	(631.460,13)	(331.294,77)
Cobro de Dividendos		1.500.000,00	-
Cobros de intereses		826.181,84	-
Cobros/Pagos impuesto sobre beneficios		(46.193,34)	(607.549,68)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		3.972.059,62	1.658.026,31
Pago por inversiones		(2.085.078,62)	(38.667.757,73)
Pagos por inversiones en inmovilizado intangible	Nota 6	(24.305,58)	(162.257,91)
Pagos por inversiones en inmovilizado material	Nota 7	(1.297.932,15)	(2.570.723,35)
Pagos por inversiones en activos financieros	Nota 12	(800.860,25)	(35.866.464,91)
Pagos por inversiones en otros activos	Nota 12	38.019,36	(68.311,56)
Cobros por desinversiones		412.692,27	340.000,00
Cobros por inversiones en activos financieros	Nota 12	412.692,27	340.000,00
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.672.386,35)	(38.327.575,73)
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 11, 12	355,77	21.639.327,29
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 12	43.819,14	6.500.000,00
Otros pasivos financieros	Nota 12	(131.130,90)	-
Otras deudas	Nota 12	(2.425.378,96)	5.762.316,01
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(2.082.872,89)	(924.485,94)
Devolución y amortización con empresas asociadas		(158.536,97)	(360.271,56)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(4.753.744,81)	32.616.885,80
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		9,59	(6,35)
Variación neta del efectivo o equivalente		(2.454.061,96)	(4.052.845,62)
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO		2.718.523,91	6.771.369,53
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		264.461,95	2.718.523,91

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

Notas explicativas a los estados financieros

Nota 1. Introducción e información general

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

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

Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros

a) Imagen fiel

Los estados financieros han sido formulados por los Administradores de la Sociedad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2024 y del rendimiento financiero, de sus flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estos estados financieros, formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en la reunión celebrada los días 19 y 26 de marzo de 2025, para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobados sin modificación alguna. Estos han sido preparados a partir de los registros individuales de la Sociedad. La Sociedad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor, en concreto el RD 1515/2007, y la Ley de Sociedades de Capital.

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

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y el estado de cambios del patrimonio, las correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023. La cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo se presentan, a efectos comparativos, con las correspondientes al periodo anual cerrado el 31 de diciembre de 2023. En las notas explicativas también se incluye información cuantitativa y cualitativa a las mencionadas fechas, según corresponda la información al balance o a la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando una norma contable establece que no es necesario.

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

c) Principios contables

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

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

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

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

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

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

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Cambios en criterios contables

En la elaboración de estos estados financieros, no existen cambios en los criterios contables con respecto al ejercicio 2023.

g) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes al 31 de diciembre de 2024 que obliguen a reformular los estados financieros, si se detectaran hechos acaecidos con posterioridad al cierre, que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones a 31 de diciembre de 2024, se comentarían en sus apartados correspondientes.

h) Empresa en funcionamiento

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

i) Medidas alternativas del rendimiento

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

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

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

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

En la tabla siguiente se detalla el EBITDA de la Sociedad de los ejercicios 2024 y 2023:

	2024	2023
EBITDA	2.136.647,32	2.111.427,68

Nota 3. Propuesta de distribución de resultados

El resultado obtenido por Energy Solar Tech, S.A. en el ejercicio 2024 ha ascendido a 2.785.238,15 euros.

En consecuencia, la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación en la próxima Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	2024	2023
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.785.238,15	1.356.398,70
Aplicación		
A reserva legal	71,16	2.305,41
A reservas voluntarias	2.785.166,99	1.354.093,29

Nota 4. Normas de registro y valoración

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

Inmovilizado intangible

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

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

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

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

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

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

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

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

Inmovilizado material

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Activos financieros a coste amortizado: al 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. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

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

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

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

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

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

Instrumentos de capital propio

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

Existencias

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

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

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

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

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

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

- El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

Ingresos y gastos

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

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

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

Provisiones y contingencias

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

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

Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

Negocios conjuntos

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

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

Criterios empleados en transacciones con empresas del Grupo y vinculadas

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

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

Nota 5. Inmovilizado intangible

La composición y movimientos de los activos intangibles netos durante el ejercicio a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 han sido los siguientes:

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	31/12/2024
Inmovilizado Intangible bruto	206.236,76	24.305,58	-	-	230.542,34
Patentes, licencias y marcas	918,48	-	-	-	918,48
Aplicaciones informáticas	176.369,83	18.026,97	-	35.227,06	229.623,86
Otro inmovilizado intangible en curso	28.948,45	6.278,61	-	(35.227,06)	-
Amortización acumulada	(51.753,89)	(44.551,07)	-	-	(96.304,96)
Aplicaciones informáticas	(51.753,89)	(44.551,07)	-	-	(96.304,96)
Saldo neto inmovilizado Intangible	154.482,87	(20.245,49)	-	-	134.237,38

	31/12/2022	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	31/12/2023
Inmovilizado Intangible bruto	43.978,85	162.257,91	-	-	206.236,76
Patentes, licencias y marcas	-	918,48	-	-	918,48
Aplicaciones informáticas	43.978,85	132.390,98	-	-	176.369,83
Otro inmovilizado intangible en curso	-	28.948,45	-	-	28.948,45
Amortización acumulada	(8.803,59)	(42.950,30)	-	-	(51.753,89)
Aplicaciones informáticas	(8.803,59)	(42.950,30)	-	-	(51.753,89)
Saldo neto inmovilizado Intangible	35.175,26	119.307,61	-	-	154.482,87

A fecha de 31 de diciembre de 2024, no existen elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados.

Nota 6. Inmovilizado material

La composición y movimientos en el ejercicio de 2024 y en el ejercicio 2023 de las partidas que comprenden el epígrafe Inmovilizado material han sido los siguientes:

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	31/12/2024
Inmovilizado material bruto	12.681.833,87	1.451.100,65	(174.371,25)	-	13.958.563,27
Instalaciones técnicas	9.244.138,47	1.076.916,70	(49.848,31)	1.203.068,90	11.474.275,76
Maquinaria y utillaje	39.584,78	270,22	-	-	39.855,00
Mobiliario y equipos informáticos	70.763,98	8.759,32	(1.522,63)	-	78.000,67
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	62.384,69	129.330,18	(24.826,45)	-	166.888,42
Inmovilizado material en curso	3.264.961,95	89.717,43	(96.893,05)	(1.203.068,90)	2.054.717,43
Anticipos para inmovilizado material	-	146.106,80	(1.280,81)	-	144.825,99
Amortización acumulada	(572.985,26)	(466.829,70)	13.019,98	-	(1.026.794,98)
Instalaciones técnicas	(525.983,51)	(422.942,45)	-	-	(948.925,96)
Maquinaria y utillaje	(5.709,29)	(9.562,58)	-	-	(15.271,87)
Mobiliario y equipos informáticos	(27.755,89)	(13.344,72)	4.224,38	-	(36.876,23)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(13.536,57)	(20.979,95)	8.795,60	-	(25.720,92)
Saldo neto inmovilizado material	12.108.848,61	924.235,89	(161.351,27)	-	12.931.768,29

	31/12/2022	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	31/12/2023
Inmovilizado material bruto	10.905.439,52	2.570.723,35	(576.259,68)	(218.069,32)	12.681.833,87
Instalaciones técnicas	7.245.050,08	904.904,38	(543.358,30)	1.637.542,31	9.244.138,47
Maquinaria y utillaje	25.663,62	13.921,16	-	-	39.584,78
Mobiliario y equipos informáticos	52.367,76	18.396,22	-	-	70.763,98
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	39.026,67	23.358,02	-	-	62.384,69
Inmovilizado material en curso	3.515.443,69	1.419.961,95	(32.901,38)	(1.637.542,31)	3.264.961,95
Anticipos para inmovilizado material	27.887,70	190.181,62	-	(218.069,32)	-
Amortización acumulada	(271.017,80)	(346.448,76)	44.481,30	-	(572.985,26)
Instalaciones técnicas	(252.179,53)	(318.285,28)	44.481,30	-	(525.983,51)
Maquinaria y utillaje	(2.235,77)	(3.473,52)	-	-	(5.709,29)
Mobiliario y equipos informáticos	(12.371,04)	(15.384,85)	-	-	(27.755,89)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(4.231,46)	(9.305,11)	-	-	(13.536,57)
Saldo neto inmovilizado material	10.634.421,72	2.224.274,59	(531.778,38)	(218.069,32)	12.108.848,61

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

A lo largo del ejercicio, la Sociedad ha finalizado proyectos que se han contabilizado como instalaciones técnicas por un importe de 2.279.985,60 euros (2.542.446,69 euros en 2023), de los que 1.203.068,90 euros estaban clasificados como inmovilizado en curso y anticipos de inmovilizado al inicio del ejercicio (1.637.542,31 euros en el ejercicio anterior).

Durante el ejercicio se han producido bajas por ventas en concepto de instalaciones de llave en mano por importe de 87.987,11 euros (23.901,38 euros en 2023).

Por último, durante el ejercicio ha habido otras altas no asociadas a instalaciones técnicas por importe de 138.359,72 euros (55.675,40 euros en 2023), que han sido registradas como elementos de transporte, maquinaria y utillaje, mobiliario y equipo de procesos de información y otro inmovilizado material.

A fecha de 31 de diciembre de 2024, no existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizados.

Nota 7. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas

Las principales operaciones societarias producidas durante el ejercicio 2024, así como sus impactos contables, se describen a continuación:

	31/12/2023	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	31/12/2024
Instrumentos de patrimonio	36.054.236,62	800.860,25	-	-	36.855.096,87
Sarpel Ingeniería, S.L.U.	19.574.843,03	800.860,25	-	-	20.375.703,28
Parque Eólico Valdelugo, S.L.	16.018.548,00	-	-	-	16.018.548,00
Utusol Beta, S.L.U.	260.211,05	-	-	-	260.211,05
Agais Servicios Energéticos, S.L.U.	200.634,54	-	-	-	200.634,54
Créditos a empresas del Grupo	8.573.097,88	482.474,44	(790.941,66)	-	8.264.630,66
Totales	44.627.334,50	1.283.334,69	(790.941,66)	-	45.119.727,53

Ejercicio 2022

El epígrafe Inversiones en empresas del Grupo recoge la inversión realizada en el 2020 en la sociedad Agais Servicios Energéticos, S.L.U. por 200.634,53 euros. Con fecha 27 de octubre de 2022 se adquirieron el 100% de las participaciones de la sociedad Utusol Beta, S.L.U. por 260.211,05 euros. La actividad de la sociedad adquirida es la promoción de parques fotovoltaicos, sobre el que consta un contrato de EPC para la construcción de un parque de 2,3 MW.

El 5 de diciembre de 2022 Energy Solar Tech, S.A. llegó a un acuerdo para la adquisición del 49% de la sociedad Parque Eólico Valdelugo S.L., cuyo principal activo es un parque eólico de 18MW, el cual está en funcionamiento desde el pasado 10 de marzo de 2022 y en fase de hibridación solar mediante la instalación de 16 MW de placas fotovoltaicas, siendo el parque un activo con tecnología de última generación y con generadores General Electric de 3,6MW capaces de producir una media de 3.800 horas al año por MW instalado. 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 la producción de hibridación solar a partir del segundo semestre de 2025 alcance los 24.000.000 kWh. El valor de esta inversión es de 8.300.024,00 euros.

Ejercicio 2023

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

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

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

Esta integración supondrá mejoras adicionales de eficiencia y calidad de gestión tras la unificación de los recursos de ingeniería y operaciones bajo una misma organización y liderazgo, que permitirá aumentar de forma notable la calidad de la gestión, la organización, los procesos y las herramientas operativas. El valor de la inversión es de 19.574.843,03 euros.

El importe correspondiente al epígrafe Créditos con empresas del Grupo corresponde a la deuda subordinada asociada al Project finance de Parque Eólico Valdelugo por valor de 8.573.097,88 euros.

Ejercicio 2024

Siendo ya cierto el EBITDA de 2023 de Sarpel Ingeniería, S.L.U., así como los elementos variables contractuales, se actualizó el valor de la inversión en 800.860 euros como consecuencia del segundo hito de pago variable, condicionado a la consecución del EBITDA así como los elementos variables contractuales, dentro del plazo establecido por el Plan General Contable. Como se indica en la Nota 19 Otra Información - Acontecimientos posteriores, con fecha posterior al cierre, la Sociedad ha recibido una reclamación de la antigua propiedad de Sarpel Ingeniería, S.L.U. que consta en la recompra a los mismos de 551.470 acciones de Energy Solar Tech, S.A. por un importe de 3.000.000 millones. La Sociedad y sus letrados consideran que no procede dicha reclamación y por lo tanto continuará con el procedimiento judicial fijado para iniciarse en el año 2026, no obstante y por prudencia la Sociedad ha decidido incluir los efectos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2024. Los efectos son, el reconocimiento de 3.000.000 de euros en el epígrafe de "Otros pasivos financieros a corto plazo" y 1.362.130,90 euros en el epígrafe de "Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto" correspondiente al valor actual de las acciones que serían recompradas. El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 1.637.869,10 euros negativos. Así mismo, a fecha de formulación de los estados financieros es ya cierto que no se cumplen los parámetros establecidos en el contrato de compraventa para el tercer hito de pago de 2.000.000 euros, por lo que se ha dado de baja el pasivo registrado en "Otros pasivos financieros a corto plazo". El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 2.000.000 euros positivos. Por lo tanto, el efecto neto de los dos hechos anteriormente descritos asociados a las condiciones suspensivas del contrato de compraventa de la Sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. es de 362.130,90 euros en el epígrafe de "Otros resultados".

El importe correspondiente al epígrafe Créditos con empresas del Grupo corresponde a la deuda subordinada de Parque Eólico Valdelugo por valor de 8.264.630,66 euros frente a la Sociedad. En 2024 se realizó por parte del Parque Eólico Valdelugo, la amortización parcial de intereses devengados por importe de 790.941,66 euros.

Nota 8. Existencias

Dada la actividad de la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023, este epígrafe cuenta con partidas principalmente asociadas a aprovisionamientos de materiales relativos a instalaciones fotovoltaicas, así como otros elementos de eficiencia energética asociados a instalaciones en clientes cuyo fin es generar ahorro energético en los mismos.

El detalle del ejercicio de 2024 y el ejercicio 2023 del epígrafe Existencias de los estados financieros adjuntos, es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Existencias	437.378,06	430.407,89
Materias primas y otros aprovisionamientos	418.358,79	429.276,30
Anticipos a proveedores	19.019,27	1.131,59

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

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

- Deterioro por envejecimiento, basado en un análisis de rotación de las existencias y actualización de valoraciones, si aplica.

El deterioro de existencias registrado en 2024 es de 17.588,04 euros.

Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de los estados financieros es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Cientes comerciales	958.770,40	856.198,78
Personal	6.000	5.287,60
Cientes, empresas del Grupo y asociadas	431.015,34	320.997,68
Correcciones valorativas por deterioro	(700.533,75)	(557.083,14)
Deudores varios	31.481,46	272.998,07
Total	726.733,45	898.398,99

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023 se han abierto procedimientos ordinarios no significativos contra deudores comerciales por saldos pendientes (301.796,33 euros respectivamente en 2023). En ese caso, la Sociedad ha provisionado parte de la deuda con estos clientes estando pendiente de resolución a 31 de diciembre de 2024.

Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31/12/2024	31/12/2023
Caja y Bancos	264.461,95	2.718.523,91

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

	31/12/2024	31/12/2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	264.461,95	2.718.523,91
Euros	263.077,18	2.718.523,91
Dólares	1.384,77	-

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

A fecha de estos estados financieros la Sociedad tiene concedidas pólizas de crédito formalizadas y no dispuestas por importe de 3.200.000,00 euros.

Nota 11. Patrimonio neto

a) Gestión del riesgo de capital

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

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

b) Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante

Importe del capital social

A 31 de diciembre de 2024 el capital social de Energy Solar Tech, S.A., está cifrado en 80.854,13 euros, representado por 26.951.376 acciones ordinarias de 0,003 euros de valor nominal cada una, íntegramente desembolsadas.

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

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

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

Durante el ejercicio 2021, con fecha 2 de julio se produce una nueva ampliación del capital social, mediante la emisión de 116.667 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 38,81 euros en el tramo general, 36,48 euros en el tramo bonificado del 6%, 32,12 euros en el tramo bonificado institucional, resultando una prima total de emisión de 4.140.628,29 euros.

El 3 diciembre de 2021, se amplía de nuevo el capital en 507,11 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 1.968.093,91 euros. Esta ampliación fue inscrita el 26 de julio de 2022.

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

El 27 de septiembre de 2022, se amplió su capital en la suma de 1.203,03 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 7.499.717,07 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 51.732,48 euros. El valor nominal de las participaciones sociales pasó de tener un valor nominal de 0,0005 euros a un valor de 0,003 euros cada una de ellas con cargo a reservas. El capital social paso de estar fijado en 10.346,49 euros hasta la cifra de 62.078,967 euros.

El día 19 de diciembre de 2022, se amplió el capital social en la suma de 6.892,308 euros mediante la emisión de 2.297.436 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas, por lo que la prima por participación asciende a 3,117 euros, con una prima total de asunción de 7.161.108,01 euros. El capital social pasó de estar fijado en 62.078,967 euros hasta la cifra de 68.971,275 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 3.652,368 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 6.619.308,27 euros.

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

El 11 de junio de 2024, se amplió el capital social en la suma de 355,77 euros mediante la emisión de 118.588 acciones de 0,003 euros de valor nominal cada una de ellas.

Instrumentos de patrimonio propios

Las acciones en autocartera se limitan al contexto de los requerimientos del contrato con el Proveedor de liquidez. Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Energy Solar Tech, S.A. era titular de acciones propias en autocartera, según se detalla en el cuadro que sigue:

	Número de acciones	Adquisición	Euros por acción		
			Cotización	Valor Bursátil	%
Acciones en cartera 31/12/2023	137.059	3,12	4,64	635.953,76	0,48%
Acciones en cartera 31/12/2024	213.548	3,46	2,80	597.934,40	0,79%

Durante el ejercicio a 31 de diciembre de 2024 las operaciones por acciones propias han generado un resultado negativo por valor de 284.598,17 euros (61.244,03 euros de resultado negativo en 2023).

Adicionalmente a la autocartera, a 31 de diciembre de 2024, se ha registrado en este epígrafe el derecho de compra de acciones de la Sociedad descrito en la Nota 7 Inversiones en empresas del Grupo y asociadas, por importe de 1.362.130,90 euros.

Reservas

Las cuentas de reservas arrojan un saldo de 2.118.888,70 euros (1.054.499,54 euros en 2023), adicionalmente a los resultados de ejercicios anteriores, recogen los gastos asociados a las ampliaciones de capital llevadas a cabo por la sociedad durante el ejercicio 2023 y anteriores recogidos como reservas voluntarias.

	31/12/2024	31/12/2023
Total	2.118.888,70	1.054.499,54
Reserva legal	16.099,67	13.794,26
Otras reservas	2.102.789,03	1.040.705,28
Reservas voluntarias	2.296.511,04	949.829,12
Otros movimientos	(193.722,01)	90.876,16

Nota 12. Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros

Los activos financieros el 31 de diciembre de 2024 y el 31 de diciembre 2023 se clasifican en las siguientes categorías:

Categorías	Activos financieros a coste amortizado		Activos financieros a valor razonable con cambios en PYG		Activos financieros a coste	
	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23
Activos financieros a largo plazo	7.310.432,76	8.962.173,10	32.141,19	32.141,19	36.855.096,87	36.054.236,62
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (Nota 7)	-	-	-	-	36.855.096,87	36.054.236,62
Créditos a empresas (Nota 7)	7.301.000,00	8.573.097,88	-	-	-	-
Otros activos financieros (Fianzas)	9.432,76	389.075,22	-	-	-	-
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	-	-	32.141,19	32.141,19	-	-
Activos financieros a corto plazo	2.219.269,80	3.742.299,65	70.325,63	-	-	-
Clientes por venta y prestación de servicios (Nota 9)	258.236,65	299.115,64	-	-	-	-
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 9)	431.015,34	320.997,68	-	-	-	-
Otros activos financieros	202.832,42	271.519,83	-	-	-	-
Créditos a empresas	963.630,66	-	-	-	-	-
Valores representativos de deudas	99.092,78	132.142,59	-	-	-	-
Derivados	-	-	70.325,63	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	264.461,95	2.718.523,91	-	-	-	-

El epígrafe Activos financieros a corto plazo recoge principalmente fianzas a corto plazo que incluye el saldo de los intereses devengados y no cobrados del ejercicio 2023 de la deuda subordinada con Parque Eólico Valdelugo por importe de 963.630,66 euros.

Adicionalmente, también recoge la tesorería de la Sociedad, la cual representa 264.461,95 euros (2.718.523,91 euros en 2023) Y garantías por valor de 71.440,00 euros con Enerfia, S.L. (ver Nota 17). Estas garantías son las asociadas a las exigidas por Red Eléctrica Española (REE) gestionadas por el Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieras en España (MEFF) para operar en la actividad de comercialización de energía eléctrica y las garantías por energía demandada en el mercado mayorista ante el Operador del Mercado Ibérico de Energía (OMIE).

Cuentas correctoras

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

b) Pasivos financieros

La información sobre los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre 2023 se clasifican a continuación en las siguientes categorías:

Categorías	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG		Derivados de cobertura, otros		Pasivos financieros a coste amortizado o coste	
	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23
Pasivos financieros a largo plazo	231.000,00	-	-	-	4.835.676,30	9.102.709,98
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	3.803.852,54	6.042.277,74
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	31.823,76	-
Derivados	231.000,00	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	1.000.000,00	3.060.432,24
Pasivos financieros a corto plazo	-	-	-	-	7.477.175,58	6.343.657,44
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	2.236.575,98	2.117.268,00
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	4.420,57	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	3.635.432,58	3.115.097,13
Débitos y partidas a pagar	-	-	-	-	1.398.492,13	1.111.292,31
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	-	-	-	-	202.254,32	-

El desglose de las principales operaciones de financiación con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 en valores nominales es el siguiente:

Descripción	Nominal vivo			
	31/12/2024	31/12/2023	Fecha de firma	Vencimiento
Préstamo institucional	191.250	255.000	7/10/21	31/12/27
Préstamo institucional	168.750	243.750	20/1/22	20/1/27
Préstamo institucional	500.000	833.334	16/2/22	16/2/27
Préstamo institucional	500.000	833.334	10/11/22	10/11/27
Préstamo Bilateral	990.430	1.272.288	3/2/23	3/2/28
Préstamo institucional	437.500	500.000	27/4/23	27/4/28
Préstamo Bilateral	724.123	910.234	7/6/23	30/6/28
Préstamo Bilateral	555.556	888.888	3/8/23	10/8/26
Préstamo Bilateral	1.973.894	2.422.716	4/10/23	4/10/28
Total	6.041.503	8.159.544		

Estas deudas con entidades de crédito han generado unos gastos financieros e intereses por un importe de 421.022 euros.

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

	2025	2026	2027	2028	Más de 5	Total largo plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	2.236.575,98	1.840.056,41	1.275.061,13	688.734,99	-	3.803.852,54	6.040.428,52
Acreeedores por arrendamiento financiero	4.420,57	5.238,93	5.615,16	6.020,56	14.949,12	31.823,76	36.244,33
Derivados	-	135.000,00	96.000,00	-	-	231.000,00	231.000,00
Otros pasivos financieros	3.635.432,58	1.000.000,00	-	-	-	1.000.000,00	4.635.432,58
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.600.746,45	-	-	-	-	-	1.600.746,45
Proveedores	964.932,18	-	-	-	-	-	964.932,18
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	202.254,32	-	-	-	-	-	202.254,32
Otros acreedores	433.559,95	-	-	-	-	-	433.559,95
Total	7.477.175,58	2.980.295,34	1.376.676,29	694.755,55	14.949,12	5.066.676,30	12.543.851,88

	2024	2025	2026	2027	Más de 5	Total largo plazo	Total
Deudas con entidades de crédito	2.117.268,00	2.228.926,66	1.837.088,84	1.280.812,20	695.450,04	6.042.277,06	8.159.545,74
Otros pasivos financieros	3.115.097,13	3.060.432,24	-	-	-	3.060.432,24	6.175.529,37
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.111.292,31	-	-	-	-	-	1.111.292,31
Proveedores	709.503,56	-	-	-	-	-	709.503,56
Otros acreedores	401.788,75	-	-	-	-	-	401.788,75
Total	6.343.657,44	5.289.358,90	1.837.088,84	1.280.812,20	695.449,36	9.102.709,30	15.446.366,74

El epígrafe Otros pasivos financieros recoge principalmente deudas con partes vinculadas (ver Nota 18). El detalle es el siguiente:

- Globaltelco Franquicias, S.L. concedió un préstamo a Energy Solar Tech, S.A. con fecha 1 de julio de 2020, por importe nominal de 400.000,00 euros y periodo de carencia de dos años. A 31 de diciembre de 2024, el saldo pendiente es de 60.432,33 euros (175.150,16 euros a 31 de diciembre de 2023). En 2023 se amortizó anticipadamente un importe de 50.000,00 euros.

Esta deuda con Globaltelco Franquicias, S.L. ha generado a 31 de diciembre de 2024, unos intereses por importe de 8.626,37 euros (17.863,29 euros en 2023).

- Deuda por la compra de la sociedad Sarpel Ingeniería S.L. por importe de 4.575.000,00 de euros descritos en la Nota 7 Inversiones en empresas del Grupo y asociadas. 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.

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

c) Instrumentos financieros derivados

El epígrafe Derivados dentro de Activos financieros a corto plazo recoge un importe de 70.325,63 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 231.000,00 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 160.674,37 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 a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	31/12/2024	31/12/2023
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.792.296,78	1.111.292,31
Proveedores	964.932,18	709.503,56
Proveedores empresas del grupo y asociadas	202.254,32	-
Acreedores varios	433.559,95	401.788,75
Personal	109.273,11	122.420,00
Otras deudas con las Administraciones públicas	82.277,22	59.153,53

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

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

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

Las sociedades mercantiles que formulen estados financieros también se incluyen en el ámbito de aplicación de esta resolución, si bien exclusivamente respecto a las sociedades radicadas en España que se consolidan por el método de integración global o proporcional al margen del marco de información financiera en que se formulan los citados estados financieros. La información sobre el periodo medio de pago a proveedores relativa al ejercicio 2024 y al ejercicio 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	23,04	23,27
Ratio operaciones pagadas	21,67	23,91
Ratio de operaciones pendientes de pago	2,55%	6,29%
	Euros	Euros
Total pagos realizados	11.297.238,56	13.371.556,17
Total pagos pendientes	288.616,80	898.199,72

	2024	2023
Volumen monetario pagados	11.297.238,56	13.418.668,08
% sobre total de pago a proveedores	98%	94%
Número de facturas pagadas	2.807,00	3.516
% sobre total de facturas pagadas a proveedores	98%	91%

Nota 14. Provisiones

El detalle de las provisiones a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31/12/2024			31/12/2023		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Provisiones	-	-	-	11.678,26	-	11.678,26
Prestaciones a empleados	-	-	-	10.500,00	-	10.500,00
Otras provisiones	-	-	-	1.178,26	-	1.178,26

Nota 15. Situación fiscal

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

Activos por Impuestos diferidos

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

	31/12/2024	31/12/2023
Activos por impuesto diferido	17.977,94	17.977,94
Créditos fiscales por bases imponibles negativa	17.977,94	17.977,94

Administraciones Públicas

Los saldos mantenidos a corto plazo con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre 2023 son los siguientes:

	31/12/2024	31/12/2023
Hacienda Pública deudora	31.481,45	272.998,07
Hacienda Pública deudora por impuesto de Sociedades	31.481,45	190.469,47
Hacienda Pública deudora por IVA	-	82.528,60
	31/12/2024	31/12/2023
Administraciones Públicas acreedoras	-	-
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	-	-
Otras deudas administraciones públicas	82.277,23	59.153,53
Hacienda Pública acreedora por IVA	44.173,73	18.275,58
Retenciones impuesto renta personas físicas	23.539,09	26.395,09
Organismos Seg. Social acreedores	14.564,41	14.482,86

La Sociedad ha estado incluida dentro del ámbito de aplicación del régimen para empresas de reducida dimensión. Puesto que cumple con los requisitos establecidos en el artículo 101 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El cumplimiento de los requisitos ha permitido al Grupo aplicar los incentivos fiscales recogidos en el art.104 LIS, la pérdida por deterioro de los créditos para la cobertura de riesgo de derivado de las posibles insolvencias hasta el límite del 1 por ciento sobre los deudores existentes a la conclusión del período impositivo.

Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2024

	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Aumentos	Disminuciones
Resultado del ejercicio	2.785.238,15	
Impuesto sobre Sociedades	386.433,21	
Gastos de ampliación de capital (reservas)		
Gastos de consolidación atribuibles al IS por Fondo de Comercio		
Diferencias permanentes	175.803,74	1.794.542,27
Diferencias temporarias:		
- Con origen en el ejercicio		
- Con origen en ejercicios anteriores		
Base imponible previa		
Reserva de capitalización generada		
Aplicada		
Pendiente para el ejercicio siguiente		
Compensación de Bases imponibles negativas		
Base imponible (resultado fiscal)		1.552.932,83

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

Impuesto sobre Beneficios

	2024	2023
Resultado antes de impuestos	3.171.671,36	1.484.308,69
Tipo de gravamen	25%	15%
Cuota íntegra	792.917,84	222.646,30
Impuesto de Sociedades	386.433,21	127.909,99
Diferencia	(406.484,63)	(94.736,31)
Diferencias permanentes	(404.684,63)	(92.798,27)
Diferencias temporarias		-
- Con origen en el ejercicio		-
- Con origen en ejercicios anteriores		-
Deducción por donativos	(1.800)	(472,50)
Deducción por I+D+i		(1.465,54)
Diferencia final	-	-

Otros tributos

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

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:

	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	10.986.301,27	11.699.968,67
Ventas	13.864,94	177.825,19
Prestación de servicios	10.972.436,33	11.522.143,48

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

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

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

	2024	2023
Otros ingresos de explotación	185.258,25	109.083,93
Ingresos accesorios y otros de gestión	150.819,38	109.074,32
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	34.438,87	9,61

c) Aprovisionamientos y otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe Aprovisionamientos es el siguiente:

	2024	2023
Aprovisionamientos	(7.148.041,39)	(7.856.441,61)
Consumo de mercaderías	(6.778.199,86)	(7.567.339,89)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(475,11)	(391,84)
Trabajos realizados por otras sociedades	(351.778,38)	(288.709,88)
Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	(17.588,04)	-

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

	2024	2023
Otros gastos de explotación	(891.932,87)	(945.625,94)
Arrendamientos y cánones	(61.805,48)	(62.311,52)
Servicios profesionales independientes	(340.177,76)	(267.447,09)
Otros servicios exteriores	(281.115,46)	(318.647,92)
Tributos	(1.228,94)	(126,47)
Otros gastos de gestión corriente	-	(3.098,61)
Pérdidas, deterioro, y variación de provisiones por operaciones comerciales	(207.605,23)	(293.994,33)

El epígrafe Arrendamientos y cánones recoge principalmente los gastos derivados del alquiler de la oficina central donde la Sociedad basa su actividad y que asciende a un coste de 3.060 euros mensuales asociados a un contrato con vencimiento 1 de julio de 2026.

El importe de pagos futuros mínimos por renting de vehículos no cancelables entre 1 y 5 años es de 37.091,34 euros

	Pagos futuros mínimos	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años
Renting vehículos	69.614,46	32.523,12	37.091,34
Alquiler oficina	6.120,00	-	6.120,00
Total	75.734,46	32.523,12	43.211,34

d) Gastos de personal

El desglose del epígrafe Gastos de personal es el siguiente:

	2024	2023
Gastos de personal	(994.937,95)	(895.557,37)
Sueldos y salarios	(822.324,35)	(754.463,33)
Cargos Sociales	(170.043,88)	(135.517,54)
Provisiones	(2.569,72)	(5.576,60)

e) Resultado financiero

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

	2024	2023
Resultado financiero	1.207.677,27	(83.213,06)
Ingresos financieros	2.054.226,21	248.088,06
Gastos financieros	(685.884,24)	(331.294,77)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros. (Notas 12)	(160.674,37)	-
Diferencias de cambio	9,59	(6,35)

El epígrafe de ingresos financieros recoge el dividendo cobrado de la filial Sarpel Ingeniería, S.L.U en el ejercicio 2024 por importe de 1.500.000,00 euros.

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

El importe de 160.674,37 euros contabilizado en variación de valor razonable en instrumentos financieros corresponde a la valoración del derivado descrito en la Nota 12.

Nota 17. Operaciones con sociedades vinculadas

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

Especificación de las operaciones con partes vinculadas

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

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

Los saldos a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 y las transacciones realizadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de las sociedades del Grupo Energy Solar Tech con las compañías vinculadas se muestran en los siguientes cuadros:

	31/12/2024	31/12/2023
Fianzas constituidas a largo plazo a favor de empresas vinculadas (Nota 11)	-	324.000,00
Fianzas constituidas a corto plazo a favor de empresas vinculadas (Nota 11)	71.440,00	114.717,92
Anticipos a empresas vinculadas	19.019,27	-
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 12)	431.015,34	320.997,68
Cuentas corrientes con empresas del Grupo	18.686,69	157.510,86
Créditos a largo plazo a empresas del grupo	7.301.000,00	8.573.097,88
Créditos a corto plazo a empresas del grupo	963.630,66	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	202.253,78	-
Acreedores comerciales con empresas vinculadas (Nota 12)	10.200,77	286.578,32
Otras deudas a largo plazo con empresas vinculadas (Nota 12)	-	60.432,24
Otras deudas a corto plazo con empresas vinculadas (Nota 12)	60.432,33	-

	2024	2023
Ingresos de explotación con empresas del Grupo y vinculadas	536.197,39	306.950,12
Empresas del Grupo	521.697,39	306.950,12
Empresas vinculadas	14.500,00	-
Ingresos financieros con empresas del Grupo y vinculadas	1.982.474,44	246.294,93
Empresas del Grupo	1.982.474,44	246.294,93
Empresas vinculadas	-	-
Adquisiciones inmovilizado, empresas del Grupo y vinculadas	997.874,22	849.866,68
Empresas del Grupo	950.911,60	651.556,57
Empresas vinculadas	46.962,62	198.310,11
Gastos de explotación con empresas del Grupo y vinculadas	1.202.276,25	4.256.634,27
Empresas del Grupo	182.433,73	163.828,54
Empresas vinculadas	1.019.842,52	4.092.805,73
Gastos financieros con empresas del Grupo y vinculadas	8.626,37	17.863,29
Empresas del Grupo	-	-
Empresas vinculadas	8.626,37	17.863,29

Retribución al Consejo de Administración

Consejeros	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	2024
Consejeros Ejecutivos	208.790,32	4.800,00	64.600,00	278.190,32
Consejeros Independientes	-	16.700,00	-	16.700,00
Consejero Dominical	-	2.300,00	-	2.300,00

Consejeros	Sueldos	Remuneración fija	Otros conceptos	2023
Consejeros Ejecutivos	200.000,00	4.000,00	119.200,00	323.200,00
Consejeros Independientes	-	13.500,00	-	13.500,00
Consejero Dominical	-	1.500,00	-	1.500,00

Nota 18. Información sobre medioambiente

La Sociedad no tiene litigios en materia de protección y mejora del medio ambiente de los que se estime puedan derivar contingencias relevantes. Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no ha recibido subvenciones significativas de carácter medioambiental.

Nota 19. Otra Información

Empleados

El número medio y final de empleados durante el ejercicio 2024 y el ejercicio 2023 es el siguiente:

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

Categoría	Plantilla final 2023			Plantilla media 2023		
	Mujeres	Hombre	Total	Mujeres	Hombre	Total
Directores	1	3	4	1	3	4
Gerentes	1	2	3	1	1	2
Jefes de equipo	1	2	3	1	2	3
Administrativos, auxiliares	5	6	11	4	5	9
Total	8	13	21	7	11	18

Honorarios Auditores

Los servicios contratados a los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas en España. La remuneración por parte de la Sociedad a Auren Auditores, S.L.P, firma auditora de Energy Solar Tech, S.A., durante los ejercicios 2024 y 2023 ha ascendido a:

	2024	2023
Servicios de auditoría	26.025,00	25.000,00
Servicios relacionados con la auditoría	-	-
Total	26.025,00	25.000,00

Acuerdos

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

Subvenciones, donaciones y legados

Durante el ejercicio se han recibido subvenciones por puesta en marcha de plantas fotovoltaicas por importe de 34.438,87 euros.

	2024	2023
Subvenciones	34.438,87	-
Donaciones	-	-
Legados	-	-
Total	34.438,87	-

Compromisos Financieros

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

Acontecimientos Posteriores

Como se indica en la Nota 7 Inversiones en empresas del Grupo y asociadas, con fecha posterior al cierre, la Sociedad ha recibido una reclamación de la antigua propiedad de Sarpel Ingeniería, S.L.U. que consta en la recompra a los mismos de 551.470 acciones de Energy Solar Tech, S.A. por un importe de 3.000.000 millones. La Sociedad y sus letrados consideran que no procede dicha reclamación y por lo tanto continuará con el procedimiento judicial fijado para iniciarse en el año 2026, no obstante y por prudencia la Sociedad ha decidido incluir los efectos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2024. Los efectos son, el reconocimiento de 3.000.000 de euros en el epígrafe de "Otros pasivos financieros a corto plazo" y 1.362.130,90 euros en el epígrafe de "Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto" correspondiente al valor actual de las acciones que serían recompradas. El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 1.637.869,10 euros negativos. Así mismo, a fecha de formulación de los estados financieros es ya cierto que no se cumplen los parámetros establecidos en el contrato de compraventa para el tercer hito de pago de 2.000.000 euros, por lo que se ha dado de baja el pasivo registrado en "Otros pasivos financieros a corto plazo". El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 2.000.000 euros positivos. Por lo tanto, el efecto neto de los dos hechos anteriormente descritos asociados a las condiciones suspensivas del contrato de compraventa de la Sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. es de 362.130,90 euros en el epígrafe de "Otros resultados".

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

Informe de gestión

Energy Solar Tech, S.A., matriz del Grupo, es una sociedad anónima de nacionalidad española domiciliada en C/ Ruso 18, Las Rozas de Madrid 28290 (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 tiene como misión facilitar a las empresas la transición hacia energías renovables. Para cumplir con su misión, la compañía ofrece a sus clientes las tecnologías de generación y eficiencia energética mediante su oferta de servicios de Outsourcing energético bajo la modalidad Energy As A Service (energía como servicio, en adelante "EAAS"). Bajo esta modalidad y según los servicios contratados, los clientes de Energy Solar Tech pueden disfrutar de un menor coste de energía, y de reducciones en su consumo energético sin necesidad de realizar inversión alguna.

El Grupo desarrolla su actividad únicamente en el mercado español, focalizando su actividad en industrias de alta resiliencia económica (tales como sector sanitario o de la alimentación básica) pudiendo así reducir el riesgo asociado a los ciclos económicos.

La visión de Energy Solar Tech es tener una industria electro-eficiente, evitando a las empresas las inversiones que se requieren a estos efectos, para que así puedan dedicar sus recursos y capacidad crediticia al desarrollo estratégico de su negocio, incrementando la competitividad y la sostenibilidad de la economía española.

Para lograrlo, la compañía combina un conjunto de activos de generación, con tecnologías de eficiencia energética, y una amplia variedad de servicios de valor añadido que, en conjunto, permiten a sus clientes reducir al máximo su coste energético, contribuyendo de manera rentable a un mundo más sostenible y eficiente.

La compañía realiza todas las inversiones necesarias y explota el conjunto de activos para rentabilizar los mismos y garantizar a sus clientes el menor coste energético posible.

El Grupo ha desarrollado su actividad únicamente en el mercado español, economía estable dentro de la Unión Europea, focalizando su actividad en industrias de alta resiliencia económica, pudiendo así reducir el riesgo asociado a los ciclos económicos. Desde la adquisición de Sarpel Ingeniería, S.L.U., el Grupo opera también en el mercado chileno.

Activos de generación

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.

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).

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

Los activos de generación permiten reducir los costes de venta (incrementando el EBITDA y la generación neta de caja) y reducir las garantías depositadas a mercado y adelantos por compra de energía. Así pues, mejorará la competitividad en costes y la estabilidad de precio al permitir disociar la oferta a los clientes de Energy Solar Tech de las variabilidades del mercado, reduciendo su exposición al riesgo de subidas en el precio de la energía y permitiendo acciones de captación comercial más agresivas.

Sarpel Ingeniería S.L.U.

En marzo de 2023 se adquirió el 100% del capital social de una compañía de ingeniería con más de 30 años de experiencia en el sector. 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.

La adquisición de Sarpel ha tenido un impacto financiero significativo en las cuentas del Grupo Energy Solar Tech desde 2023.

Líneas de negocio (modelos de comercialización)

- **Outsourcing energético:** la Sociedad analiza, desarrolla, construye y mantiene los activos en el establecimiento del cliente (siendo los activos propiedad de la compañía) y vende toda la energía que generan los activos al cliente. Cuando existe una eficiencia que reduce el coste del activo o del consumo, el ahorro se comparte con el cliente. Por último, vende la energía de la red (la compañía cuenta con licencia de comercializadora) al cliente obteniendo un margen. Todo ello bajo un proyecto de outsourcing, con una serie de servicios y elementos de valor añadido, que es lo que se factura al cliente mensualmente. Este es un ingreso recurrente a largo plazo.
- **Venta de proyectos a medida:**
 - Venta de proyectos de autoconsumo: esta línea de negocio consiste en la venta de proyectos, donde los clientes pasan a ser propietarios de los activos. Energy Solar Tech calcula cuánto podrían ahorrar sus clientes, diseña el proyecto y les hace una oferta para que el cliente adquiera el activo. Con el margen de la venta de estos proyectos, se construyen activos adicionales para la propia red de la compañía. Es importante destacar que no se realiza venta de paneles directamente, sino que se realiza una instalación completa, utilizando los mismos para obtener mayor eficiencia energética y reducción de costes.
 - Venta de proyectos de ingeniería: servicios especializados en la ingeniería y construcción de proyectos energéticos de alto valor para clientes industriales y para la propia industria eléctrica, como son 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.

- **Generación de energía:** es el negocio asociado a la producción de energía proveniente de activos de generación centralizada, es decir, instalaciones eólicas, fotovoltaicas, hidroeléctricas, de biomasa, etc. Esta línea de negocio se inició a finales del ejercicio 2022 y ha tenido su efecto en la cuenta de resultados desde 2023. El Grupo prevé continuar con la adquisición y desarrollo de este tipo de activos en el presente ejercicio.

Principales magnitudes

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

	Principales Magnitudes		
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos	10.986.301	11.699.968	12.954.171
EBITDA	2.136.647	2.111.478	2.822.057
Activo	60.046.109	61.780.854	29.579.282
Patrimonio neto	47.310.707,17	46.141.234	24.162.564

Durante el ejercicio 2024, la cifra de EBITDA obtenida ha sido de 2.136.647 en comparación con los 2.111.478 de euros de 2023.

Cabe destacar que:

- El precio medio mayorista de la energía (OMIE) para el año 2024 ha sido de 62,89 €/MWh en comparación con el precio del ejercicio 2023 que ascendió a 87,44 €/MWh, es decir una variación porcentual de -28%.

Esto se debe principalmente, a que el precio medio de la energía (OMIE) en el primer semestre de 2024 fue de 39,09 €/MWh, llegando a alcanzar niveles mínimos históricos, con precios medios mensuales significativamente inferiores a los registrados durante los meses de pandemia, cuando la actividad industrial y económica del país se encontraba prácticamente paralizada. En el segundo semestre del año ha cambiado la tendencia significativamente, con un precio medio de 86,70€/MWh.

En el ejercicio de 2023, el precio mayorista de la energía (OMIE) fue de 87,44€/MWh, en comparación con el precio en el mismo periodo de 2022 que ascendió a 167,66€/MWh.

- El punto anterior ha afectado directamente a los ingresos obtenidos.
- El aumento de los tipos de interés, alcanzando niveles no observados desde 2008, ha añadido presión a la situación financiera del sector.
- La inestabilidad financiera del sector se manifestó en los resultados de 2023 publicados por la mayoría de las empresas comparables. Esta situación ha afectado gravemente la credibilidad de la comunidad inversora en el sector y, en particular, en BME Growth.

Anticipando esta situación en el último trimestre de 2023, la compañía tomo las siguientes decisiones estratégicas para adaptarse al nuevo entorno competitivo y de mercado consistentes en:

- Focalizar los esfuerzos y recursos humanos y económicos en el desarrollo de proyectos de ingeniería y construcción.
- Retrasar la financiación y la construcción de los nuevos parques eólicos y solares hasta la segunda mitad de 2025, esperando a un contexto más normalizado.
- Reducir el enfoque comercial en la línea de outsourcing energético, dado el contexto de bajos precios de la energía, redirigiendo los recursos hacia la realización de proyectos complejos de ingeniería.

En este contexto, la compañía ha centrado su estrategia y recursos en asegurar un ejercicio de transición rentable, trabajando internamente en alinear los recursos, evolucionar nuestra propuesta estratégica y en mejorar la formación y especialización de los equipos. Esto nos prepara para un ejercicio 2025 ambicioso, centrado en el crecimiento y la evolución estratégica.

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 2024 ha sido de 3,36 euros por acción.

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

	Principales Magnitudes		
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Capitalización bursátil	75.463.853	124.594.136	110.500.561
Acciones en circulación	26.951.376	26.832.788	20.692.989
Cotización	2,80	4,64	5,34

Hechos posteriores

Como se indica en la Nota 19 Otra Información - Acontecimientos posteriores, con fecha posterior al cierre, la Sociedad ha recibido una reclamación de la antigua propiedad de Sarpel Ingeniería, S.L.U. que consta en la recompra a los mismos de 551.470 acciones de Energy Solar Tech, S.A. por un importe de 3.000.000 millones. La Sociedad y sus letrados consideran que no procede dicha reclamación y por lo tanto continuará con el procedimiento judicial fijado para iniciarse en el año 2026, no obstante, y por prudencia la Sociedad ha decidido incluir los efectos en los estados financieros a 31 de diciembre de 2024. Los efectos son, el reconocimiento de 3.000.000 de euros en el epígrafe de "Otros pasivos financieros a corto plazo" y 1.362.130,90 euros en el epígrafe de "Otros aumentos o disminuciones de patrimonio neto" correspondiente al valor actual de las acciones que serían recompradas. El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 1.637.869,10 euros negativos. Así mismo, a fecha de formulación de los estados financieros es ya cierto que no se cumplen los parámetros establecidos en el contrato de compraventa para el tercer hito de pago de 2.000.000 euros, por lo que se ha dado de baja el pasivo registrado en "Otros pasivos financieros a corto plazo". El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros resultados" es de 2.000.000 euros positivos. Por lo tanto, el efecto neto de los dos hechos anteriormente descritos asociados a las condiciones suspensivas del contrato de compraventa de la Sociedad Sarpel Ingeniería, S.L.U. es de 362.130,90 euros en el epígrafe de "Otros resultados".

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

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA
ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL
INTERNO

Energy Solar Tech, S.A.



2024



Disrupting the energy industry
to change the world for better

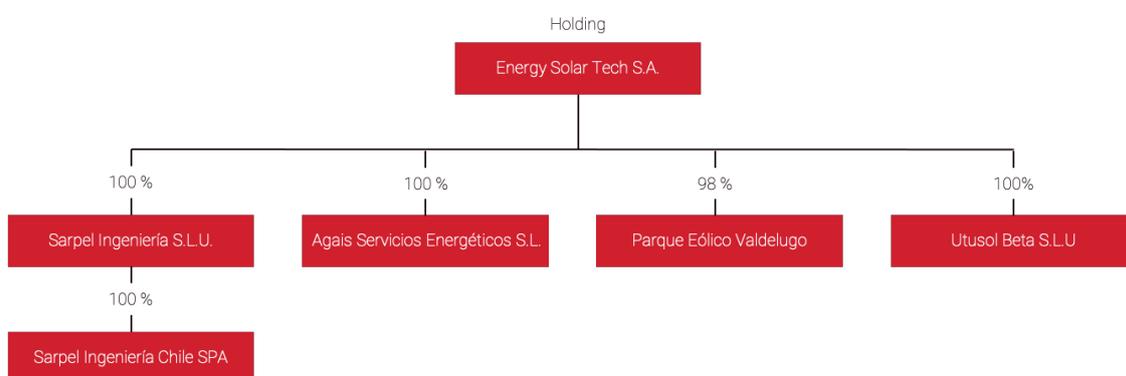
1. Introducción y objetivo

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

2. Estructura organizativa y funcionamiento de la sociedad

a) Organigrama

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



b) Estructura organizativa

La estructura organizativa a fecha del presente documento del Grupo Energy Solar Tech es la siguiente:



La estructura organizativa de la Sociedad está formada por todos aquellos órganos de gobierno que se describen y presentan en el presente apartado, cuya función es la de velar por el adecuado cumplimiento normativo y los estándares de control y de gobierno, de acuerdo con la legislación vigente aplicable en cada momento. A continuación, se detallarán los distintos órganos y las funciones sobre los que recae la responsabilidad de la implantación y mantenimiento de un sistema de Control interno acerca de la información financiera.

Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas es el órgano de gobierno de la Sociedad a través del cual todos los accionistas, independientemente de su participación en la Sociedad, debaten y toman acuerdos o bien por la mayoría legal o bien por aquella que este reflejada en los estatutos sobre los asuntos sociales propios de su competencia según la legislación aplicable vigente en cada momento.

La Junta General de Accionistas se rige por el "Reglamento de la Junta General" aprobado en fecha 17 de octubre de 2022, que está publicado en la página web corporativa de la Sociedad.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano de gobierno consultivo, ejecutivo y colegiado que, entre otras funciones, es el responsable máximo de las decisiones de supervisión y control de la Sociedad. El Consejo de Administración, tiene como funciones encomendadas aquellas relativas a la dirección, administración, gestión y representación de la Sociedad. Es la responsabilidad, del Consejo de Administración, el diseño, implementación y correcto funcionamiento de los sistemas de control interno cuyo objetivo es el de garantizar el correcto cumplimiento de las obligaciones de información pública en general, y que esta información sea legítima, veraz y refleje una imagen fiel de la situación en la que se encuentra la Sociedad y su correspondiente patrimonio en cada momento que esta se consulte.

El Consejo de Administración de la Sociedad se reúne, como mínimo, una vez trimestralmente y está constituido por los siguientes miembros:

- Alberto Hernández Poza: Más de 20 años de experiencia como alto directivo en grandes empresas como Apple (Country General Manager España), Vodafone (Global Director IoT – desarrollando el negocio de 200M€ a 1.050M€ en 5 años), Telefónica (ocupando distintos puestos directivos en diferentes países) y Techdata (Director ejecutivo europeo de productos y servicios), entre otras.
Experto en creación y desarrollo de nuevas líneas de negocio globales y locales. Formado en la escuela de negocios y marketing ESIC, cursando la licenciatura en administración y dirección de empresas, marketing y estrategia.
- Juan Joaquín Bonilla: 10 años de experiencia en General Electric Healthcare, liderando el crecimiento del negocio de modalidades de servicio en EMEA (cuadruplicó la cifra de negocios y sextuplicó el profit en un entorno de crecimiento estancado), y otros 10 años de experiencia en Iberia, donde desempeño diferentes puestos relativos a las áreas de ventas y servicios. Experto en acuerdo comerciales de larga duración, creación de valor, estrategia y atracción y retención de clientes. Ha trabajado para la administración, en el departamento de industria. Experiencia internacional previa, en estudios y trabajo, en Suiza e Irlanda. 4 idiomas europeos. Miembro del Alumni HC Board de IESE.
- Alfredo García Flores: Ha desarrollado su carrera en la banca (BBVA), empezando hace 22 años como auditor interno de las distintas filiales del Grupo en el extranjero. Con el paso del tiempo ha asumido roles de responsable de equipo realizando funciones de seguimiento y revisión del proceso de consolidación del Grupo BBVA para la elaboración de los Estados Financieros Consolidados de este. Actualmente ejerce como responsable del área de Finance Holding supervisando la correcta aplicación del riesgo operacional. Cursó su licenciatura de administración y dirección de empresas en CUNEF.

- Alberto Mazagatos Uriarte: Más de 38 años de experiencia en el sector de las telecomunicaciones e IT, asumiendo durante más de 22 años roles de dirección como el de director general de desarrollo de negocio de España y región Mediterránea en Cisco Systems, CEO de España y Portugal en Avaya o Director de Marketing Iberia en Hewlett Packard. Ha sido Miembro del Consejo varias ocasiones en diversas compañías y participado en operaciones de reestructuración de deuda. Se formó como ingeniero de telecomunicaciones cursando más adelante un Máster en Dirección de Empresas (MBA) en el IESE Business School.
- Antonio García-Urgeles Capdevila: Ha desarrollado su carrera profesional en el sector de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC). Durante más de 25 años ha desempeñado cargos ejecutivos como responsable de negocio en compañías líderes a nivel mundial (Microsoft, TerraLycos, Vodafone). En su última etapa en Vodafone fue director general de Particulares en Vodafone España, y posteriormente responsable del negocio de Consumo a nivel mundial. Actualmente, es inversor privado y consejero de startups de base tecnológica. Licenciado en informática por la Universidad Politécnica de Madrid.
- Diego Lamelas Pombriego: Mas de 20 años de experiencia en el sector energético y durante 15 años ha encabezado el crecimiento de empresas de diferentes ámbitos energéticos como biomasa, eólica o solar en el Grupo Erbi energía y el Grupo Lamelas Vitoria. Ha desarrollado su actividad profesional liderando equipos tanto operacionales como comerciales. Ingeniero industrial y MBA por el (IE) Instituto de Empresa.
- Abel Martín Sánchez: Involucrado en empresas del sector de la energía y telecomunicaciones. Desarrolló su formación profesional en la UNED, participando en el curso universitario de planificación y gestión empresarial.

El Consejo de Administración se rige por el "Reglamento del Consejo" aprobado en fecha 17 de octubre de 2022, que se encuentra publicado en la página web corporativa de la Sociedad.

Comisión de Auditoría

De conformidad con lo previsto en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas y en el artículo 14 de los estatutos sociales, la Sociedad dispone de una Comisión de Auditoría integrada por consejeros nombrados por el Consejo de Administración con la capacidad, experiencia y dedicación necesario para el desempeño de sus funciones.

La Comisión de Auditoría se reúne, como mínimo semestralmente y, actualmente, esta compuesta por los siguientes miembros:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Nombramiento</u>	<u>Finalización</u>
Alfredo García Flores	Presidente	17 de octubre de 2022	17 de octubre de 2026 (como presidente) y 17 de octubre de 2026 (como miembro)
Juan Joaquín Bonilla	Vocal	17 de octubre de 2022	17 de octubre de 2026
Alberto Mazagatos Uriarte	Vocal	17 de octubre de 2022	17 de octubre de 2026

La Comisión de Auditoría sirve como apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración referente al campo económico-financiero, de los controles internos de la Sociedad y de la independencia del auditor de cuentas, así como, la evaluación del sistema de verificación contable de la Sociedad y vigilar la observancia de las reglas de gobierno de la Sociedad.

La Comisión de Auditoría se rige por unas normas específicas de su auditoría y, con carácter supletorio, por las disposiciones de los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo, el cual otorga las facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta en las materias de su competencia. En particular, y sin perjuicio de otros cometidos que le pueda asignar el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría tiene asignadas, entre otras, las siguientes funciones:

- (i) En relación con los sistemas de información y control interno
 - (a) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
 - (b) Revisar periódicamente la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluyendo los fiscales, para que los principales riesgos y debilidades que pueda tener el sistema de control interno se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente.
- (ii) En relación con el auditor externo:
 - (a) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación;
 - (b) Recibir, regularmente, del auditor externo información acerca de la formulación y planificación del proceso de auditoría y los resultados de su ejecución, verificando además que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones;
 - (c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - (c.1) Que la sociedad comunique, como hecho relevante, cualquier cambio del auditor externo y una declaración, si los hubiese, de la existencia de desacuerdos con el auditor y el contenido proporcionado por este último.
 - (c.2) Que se asegure que tanto la Sociedad como el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor, y en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores.
 - (c.3) Que, en caso de renuncia por parte del auditor externo, se examinen las circunstancias que hubieran motivado dicha renuncia.
 - (c.4) Que, se emita anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, una declaración del auditor de cuentas sobre su independencia respecto de la Sociedad o sociedades del grupo. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a los que hace referencia el apartado c.2 anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de la auditoría.

(iii) Informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción por este de las correspondientes decisiones, sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el Reglamento, y en particular sobre los siguientes asuntos:

- (a) La información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente. La Comisión de Auditoría debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, llevar a cabo una revisión limitada del auditor externo.
- (b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales.
- (c) Cualquier operación con partes vinculadas.

Auditoría externa

Las cuentas anuales de la Sociedad son auditadas por la reconocida firma especializada en auditoría: Auren Auditores SP, S.L.P., que se encarga de auditar las cuentas anuales individuales de la Sociedad y de las cuentas consolidadas del Grupo, además de realizar una revisión limitada sobre los estados financieros intermedios de la Sociedad y del Grupo.

3. Sistema de control de la Sociedad

Según se recoge en el Reglamento del Consejo, los mecanismos de control interno y de gestión de riesgos relaciones con la información de ende financiera son responsabilidad total de la Comisión de Auditoría, que posteriormente es supervisado por el Consejo de Administración.

El Órgano de Administración considera que el entorno de control de la Sociedad es adecuado y esta convenientemente adaptado al tamaño de la Sociedad.

Realización de presupuestos y plan de negocio

La dirección de la Sociedad es la encargada de confeccionar los presupuestos anuales y los planes de negocio, tanto de la sociedad como del Grupo Energy Solar Tech, que, posteriormente, son revisados y aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad. Dichos presupuestos son aprobados antes del inicio de cada anualidad.

Posteriormente, el Consejo de Administración realiza un seguimiento continuado del grado de cumplimiento de los presupuestos que previamente han sido marcados además de un análisis de la evolución de la Sociedad y del Grupo Energy Solar Tech, como mínimo, trimestralmente, estudiando las desviaciones y las posibles causas y soluciones de estas.

Control interno

La sociedad cuenta con procedimientos y actividades de control en todos los procesos relativos a la actividad clave, con el objeto de asegurar el adecuado registro, valoración, presentación y desglose de todas las transacciones realizadas, en especial aquellas que puedan afectar de forma material a los estados financieros de la Sociedad y de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, así como la prevención y detección de posibles fraudes.

La preparación de la información financiera y operativa está repartida entre varios departamentos individuales (contabilidad, facturación, RR.HH., etc.) que preparan la base de la información financiera que luego se consolida y aglutina el departamento financiero.

Dado el nivel de automatización de los sistemas de facturación, procesos de flujo y sistemas de cobro tanto de la Sociedad como de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, las políticas y procedimientos de control y seguridad sobre los sistemas de información que soportan los procesos clave tienen una relevancia especial. En este sentido, se han identificado una serie de sistemas clave para la operación y generación de información en la Sociedad y del resto de sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, para asegurar tanto su disponibilidad e integridad como la seguridad de estos.

La sociedad dispone de un área de seguridad informática, que vela por la seguridad de todos los procesos informáticos, en especial aquellos identificados como relevantes.

Asimismo, tanto la Sociedad como el resto de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, disponen de mecanismos de revisión y autorización a distintos niveles de la información financiera:

- i. Primer Nivel: Dirección Financiera, Dirección General y Comité de Dirección.

La responsabilidad de este primer nivel es hacer frente a la operativa del día a día que afecta a la información financiera tanto de la Sociedad como del resto de las sociedades que forman el grupo Energy Solar Tech y, en consecuencia, desarrollar y ejecutar las actividades de control necesarias para asegurar la integridad y veracidad de la información financiera.

- ii. Segundo Nivel: Comisión de Auditoría.

Antes de su formulación por parte del Consejo de Administración, los estados financieros semestrales consolidados y las cuentas anuales individuales de la Sociedad y consolidadas de su grupo, son revisados por los miembros de la Comisión de Auditoría. Los miembros de la Comisión de Auditoría debaten también con el auditor sobre los aspectos más relevantes de su revisión y de los mecanismos de control tanto de la Sociedad como del resto de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech.

- iii. Tercer Nivel: Consejo de Administración.

La Comisión de Auditoría, tras la revisión de los estados financieros y de las cuentas anuales con el auditor, presenta sus conclusiones al Consejo de Administración de la Sociedad, quien se encarga de su formulación. Adicionalmente, el Consejo de Administración realiza un seguimiento exhaustivo del plan de negocio y su grado de cumplimiento, además de revisar las estimaciones proyectadas y juicios contables más significativos utilizados en la elaboración de la información financiero.

Entre los distintos procesos de la Sociedad, los más destacables relacionados con el control de la información financiera son los siguientes:

- Consolidación y reporting
- Inmovilizado material e intangible
- Activos y pasivos financieros
- Facturación clientes y conciliación cobros
- Tesorería
- Aprovisionamientos/Cuentas a pagar
- Recursos Humanos
- Impuestos
- Cierre contable

La facturación y los cobros a clientes están automatizados en el sistema de facturación, y se producen automáticamente por todos los recursos dedicados a clientes, utilizando el uso del método de pago específico para cada cliente. Los cobros son luego revisados por el departamento de facturación, y conciliados y de nuevo revisados por el área de tesorería.

En materia de pagos, la Sociedad realiza una propuesta de pagos mensual, que se prepara por el área de tesorería. Dichas propuestas son revisadas por la dirección del correspondiente departamento para ser aprobadas por el área de control y ejecutadas por la dirección financiera.

Asimismo, la Sociedad también cuenta con procedimientos que regulan el cierre contable mensual de las sociedades que forman el Grupo Energy Solar Tech, así como la preparación y el formato de información financiera para posibilitar la correcta consolidación y consistencia en todas las sociedades implicadas en la actividad, y seguimiento del grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio.

Con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales y a la aprobación de los estados financieros semestrales, el director financiero se reúne con los auditores externos para el análisis y evaluación de la información financiera como paso previo a su reemisión a la Comisión de Auditoría y posteriormente al Consejo de Administración.

Reglamento interno de Conducta en los Mercados de Valores

Consciente de la sensibilidad de los flujos de información relativos a la operativa de la Sociedad como información privilegiada y su tratamiento como información privilegiada de acuerdo con el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión de fecha 17 de octubre, aprobó un "Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores" con el fin de establecer los criterios, pautas y normas de conductas a observar por la sociedad y las sociedades del Grupo Energy Solar Tech, sus administradores, directivos, empleados y representantes en las materias relacionadas con el mercado de valores.

El Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores aprobado en fecha 17 de octubre de 2022 se encuentra publicado en la página web corporativa de la Sociedad.

Evaluación de Riesgos

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la dirección y revisadas por el Consejo de Administración de la Sociedad.

La Sociedad ha evaluado los riesgos más relevantes que puedan afectar a su negocio, mayormente financieros, operativos y regulatorios, y los ha clasificado según categorías y apartados, relativos estos a su impacto y causa en la Sociedad, para poder identificar las áreas de riesgo, su cuantificación y mecanismos posibles de mitigación que permitan gestionar y minimizar la exposición de la Sociedad y la de sus sociedades dependientes.

A continuación, se detallan los riesgos financieros que se consideran más significativos a fecha del presente documento:

- a) Riesgo de crédito: se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

El grupo realiza valoraciones de los clientes para poder minimizar este riesgo, además de la realización de un control exhaustivo de los cobros.

- b) Riesgo de mercado: se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidos a la fluctuación de los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, el tipo de cambio y otros riesgos de precio.
- El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas estas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios de interés se debe, principalmente, a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.
 - El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.
- c) Riesgo de liquidez: se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente, en todo momento, a sus obligaciones de pago. El Grupo dispone de reservas de tesorería líquida suficientes, así como cuentas de crédito y líneas de anticipos de facturas, que minimizan este riesgo.

Comunicación de la información financiera

Para la Sociedad, la información financiera constituye un factor determinante tanto para poder desarrollar sus labores de control interno y seguimiento operativo, como para ofrecer a los accionistas, potenciales inversores y al resto de "stakeholders" una información completa, adecuada, veraz y en tiempo.

La Sociedad lleva sus libros contables siguiendo con las normas contables vigentes que le son de aplicación. Las cuentas son y serán elaboradas siguiendo los principios de empresa en funcionamiento y conforme a los registros contables, en los cuales se recogen tanto las transacciones como los activos y pasivos surgidos en el ejercicio correspondiente. Adicionalmente, estas cuentas anuales se someten y someterán anualmente a auditoría financiera y semestralmente a una revisión limitada por parte del auditor externo, Auren Auditores SP, S.L.P., previa formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad tras la revisión por la Comisión de Auditoría.

El proceso de consolidación y preparación de los estados financieros se realiza de forma centralizada por parte del departamento financiero.

Actividades de monitorización y supervisión

Las actividades de supervisión tienen como fin prioritario asegurarse de que los mecanismos puestos en marcha relativos a control interno de información financiera y no financiera funcionan adecuadamente.

Los miembros del Comité de Dirección son directores o Mandos intermedios entre la Gerencia y el personal de la empresa, y pertenecen a los diversos departamentos de la empresa (Contabilidad, Financiación, Controlling, Operaciones, Tecnología, Ventas, Compras, Marketing, etc.) por lo que es posible mantener una supervisión continua y de toda la organización en cada uno de los procesos desarrollados en la misma. En las reuniones, se ponen en común aspectos relativos a las diferentes materias en relación con el control interno, y posteriormente se redacta un acta de la reunión celebrada para que quede constancia de los puntos tratados, así como servir de punto de partida para la siguiente reunión que se celebre. Todas las personas incluidas en este Comité desarrollan actividades de supervisión y control aleatorio de procesos en sus respectivas áreas.

La Sociedad, dado su tamaño, no cuenta con una función específica de Auditoría Interna como tal. Por el momento, no se prevé la creación de dicha figura.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiero son el propio Departamento Financiero, el Comité de Dirección, la Dirección y el Consejo de Administración como órgano último responsable de la información financiera de la Sociedad. Además, toda la información es revisada por los auditores externos.

El Consejo de Administración se reúne una media de cuatro veces al año. En sus reuniones son tratados todos los temas relevantes en relación con la actividad que desempeña la Sociedad: estratégicos, de negocio, etc. Estos temas se comunican con la correspondiente antelación en la orden del día.