

D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba, con D.N.I. núm. 02628922-E, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de **ECOENER, S.A.**, domiciliada en Calle San Andrés, nº 134, 15003, La Coruña, España, con C.I.F. núm. A-70611538,

CERTIFICO

En relación con la información financiera consolidada en inglés de Ecoener, S.A. correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, que toda la Información Financiera Consolidada ha sido traducida al inglés, excepto el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, que están disponibles en su versión en español. En caso de discrepancia, prevalece la versión en español.

<<ESPACIO DEJADO
INTENCIONADAMENTE EN BLANCO>>

Mr. Ignacio Gómez-Sancha Trueba, D.N.I. n. 02628922-E, Secretary Non-Director of the Board of Directors of **ECOENER, S.A.**, domiciled in Calle San Andrés, nº 134, 15003, La Coruña, España, C.I.F. n. A-70611538,

CERTIFY

In relation to the consolidated financial information in English of Ecoener, S.A., for the year ended December 31, 2023, that all Consolidated Financial information has been translated into English except for the Annual Corporate Governance Report and Annual Report on Director's remunerations, which are available in the Spanish version. In the event of discrepancy, the Spanish version prevails.

<<SPACE INTENTIONALLY LEFT
BLANK>>

Y para que conste a efectos de su autenticidad, expido la presente certificación en Madrid, a 28 de febrero de 2024.

And for the purposes of its authenticity, I issue this certification in Madrid, on 28 February 2024.



D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba

Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Ecoener, S.A
Secretary Non – Director of the Board of Directors of Ecoener, S.A.

Ecoener, S.A. and subsidiaries

Consolidated annual accounts for the
year ended 31 December 2023 and
consolidated directors' report, together
with the independent auditor's report
thereon

(Translation from the original in Spanish. In the event of
discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with the audit regulations in force in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

To the Shareholders of Ecoener, S.A.,

Report on the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Ecoener, S.A. (*"the Parent"*) and its subsidiaries (*"the Group"*), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2023, and the consolidated income statement, consolidated statement of other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity, consolidated cash flow statement and notes to the consolidated financial statements for the year then ended.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated equity and consolidated financial position of the Group as at 31 December 2023, and its consolidated results and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (EU-IFRSs) and the other provisions of the regulatory financial reporting framework applicable to the Group in Spain.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the audit regulations in force in Spain. Our responsibilities under those regulations are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report.

We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements, including those pertaining to independence, that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Spain pursuant to the audit regulations in force. In this regard, we have not provided any services other than those relating to the audit of financial statements and there have not been any situations or circumstances that, in accordance with the aforementioned audit regulations, might have affected the requisite independence in such a way as to compromise our independence.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These

matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Recoverability of property, plant and equipment associated with energy generation assets

Description

As indicated in Note 7 to the accompanying consolidated financial statements, at 31 December 2023 the Group's property, plant and equipment associated with energy generation assets amounting to EUR 327 million, accounting for 56% of the Group's total consolidated assets.

At the end of each reporting period the Group estimates the recoverable amount of those assets for which there are indications of impairment, which requires the use of significant judgements and estimates.

Accordingly, the matter described was considered to be a key matter in our audit.

Procedures applied in the audit

In response to this key matter, our audit included, among others, the following procedures:

- Analysis of the reasonableness of the impairment indicators established by management of the Parent.
- Verification of the clerical accuracy of the calculations performed and of the appropriateness of the valuation method used.
- Analysis of the reasonableness of the main assumption used (the discount rate), for which we involved our audit team valuation experts.
- Review of the consistency of the assumptions used with other analysis performed by management of the Parent, of the consistency of the future cash flow projections used in the analysis and of the methodology and key assumptions used, on which we also performed a sensitivity analysis.
- Evaluation of whether the disclosures included in the notes to the consolidated financial statements were in conformity with the applicable regulatory framework.

Recoverability of deferred tax assets relating to tax deductions

Description

As detailed in Note 19 to the accompanying consolidated financial statements, at 31 December 2023 the Group had tax assets relating to tax deductions amounting to EUR 20 million.

At the end of the year Group management prepares financial models to assess the recoverability of these deferred tax assets, taking into consideration the most recent business plans available.

This assessment requires the use of significant judgements and estimates by management of the Parent and, therefore, we considered this matter to be a key matter in our audit.

Procedures applied in the audit

In response to this key matter, our audit included, among others, the following procedures:

- Obtainment of the most recent financial models prepared by management of the Parent in order to evaluate, on the basis of those plans, the recoverability of the deferred tax assets relating to tax deductions.
- Analysis of the consistency of the assumptions employed with both historical information and the market situation, performing, in addition, a sensitivity analysis of the assumptions with the greatest impact on the determination of the recoverable amount of the aforementioned assets.
- Evaluation of the consistency of the projections for future years with those used in other areas of estimation.
- Evaluation of whether the disclosures included in the notes to the consolidated financial statements were in conformity with the applicable regulatory framework.

Other Matter

The consolidated financial statements of Ecoener, S.A. and subsidiaries for the year ended 31 December 2022 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 24 February 2023.

Other Information: Consolidated Directors' Report

The other information comprises only the consolidated directors' report for 2023, the preparation of which is the responsibility of the Parent's directors and which does not form part of the consolidated financial statements.

Our audit opinion on the consolidated financial statements does not cover the consolidated directors' report. Our responsibility relating to the consolidated directors' report, in accordance with the audit regulations in force, consists of:

- a) Solely checking that certain information included in the Annual Corporate Governance Report and the Annual Directors' Remuneration Report, to which the Spanish Audit Law refers, have been furnished as provided for in the applicable legislation and, if this is not the case, reporting this fact.
- b) Evaluating and reporting on whether the other information included in the consolidated directors' report is consistent with the consolidated financial statements, based on the knowledge of the Group obtained in the audit of those consolidated financial statement, as well as evaluating and reporting on whether the content and presentation of this section of the consolidated directors' report are in conformity with the applicable regulations. If, based on the work we have performed, we conclude that there are material misstatements, we are required to report that fact.

Based on the work performed, as described above, we observed that the information described in section a) above had been furnished as provided for in the applicable legislation and that the other information in the consolidated directors' report was consistent with that contained in the consolidated financial statements for 2023 and its content and presentation were in conformity with the applicable regulations.

Responsibilities of the Directors and Audit Committee of the Parent for the Consolidated Financial Statements

The Parent's directors are responsible for preparing the accompanying consolidated financial statements so that they present fairly the Group's consolidated equity, consolidated financial position and consolidated results in accordance with EU-IFRSs and the other provisions of the regulatory financial reporting framework applicable to the Group in Spain, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Parent's directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Group or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Parent's audit committee is responsible for overseeing the process involved in the preparation and presentation of the consolidated financial statements.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the audit regulations in force in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the consolidated financial statements is included in Appendix I to this auditor's report. This description, which is on pages 7 and 8, forms part of our auditor's report.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

European Single Electronic Format

We have examined the digital files in European Single Electronic Format (ESEF) of Ecoener, S.A. and subsidiaries for 2023, which comprise the XHTML file including the consolidated financial statements for 2023 and the XBRL files with the tagging performed by the Parent, which will form part of the annual financial report.

The directors of Ecoener, S.A. are responsible for presenting the annual financial report for 2023 in accordance with the format and markup requirements established in Commission Delegated Regulation (EU) 2019/815 of 17 December 2018 ("*ESEF Regulation*").

Our responsibility is to examine the digital files prepared by the Parent's directors, in accordance with the audit regulations in force in Spain. Those regulations require that we plan and perform our audit procedures in order to ascertain whether the content of the consolidated financial statements included in the aforementioned digital files corresponds in full to that of the consolidated financial statements that we have audited, and whether those consolidated financial statements and the aforementioned files were formatted and marked up, in all material respects, in accordance with the requirements established in the ESEF Regulation.

In our opinion, the digital files examined correspond in full to the audited consolidated financial statements, and these are presented and have been marked up, in all material respects, in accordance with the requirements established in the ESEF Regulation.

Additional Report to the Parent's Audit Committee

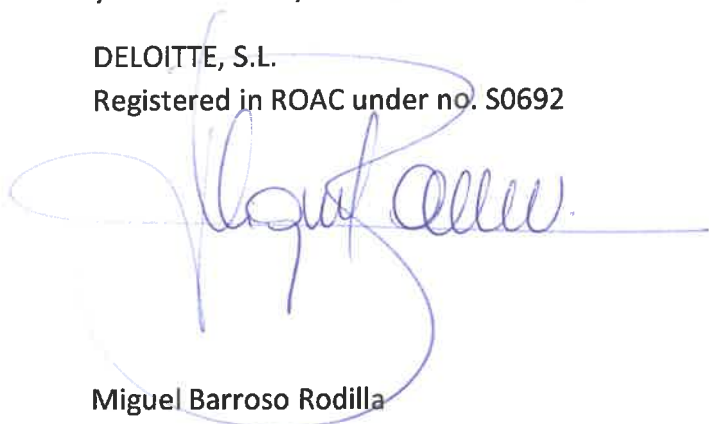
The opinion expressed in this report is consistent with the content of our additional report to the Parent's audit committee dated 26 February 2024.

Engagement Period

The Annual General Meeting held on 10 May 2023 appointed us as auditors for a period of three years from the year ended 31 December 2023.

DELOITTE, S.L.

Registered in ROAC under no. S0692



Miguel Barroso Rodilla

Registered in ROAC under no. 18050

28 February 2024

Appendix I to our auditor's report

Further to the information contained in our auditor's report, in this Appendix we include our responsibilities in relation to the audit of the consolidated financial statements.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

As part of an audit in accordance with the audit regulations in force in Spain, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Parent's directors.
- Conclude on the appropriateness of the use by the Parent's directors of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Parent's audit committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Parent's audit committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements, including those regarding independence, and we have communicated with it to report on all matters that may reasonably be thought to jeopardise our independence, and where applicable, on the related safeguards.

From the matters communicated with the Parent's audit committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Translation of Annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union (see Note 26). In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION **AT 31 DECEMBER 2023 AND 2022**

(Thousands of euros)

	Notes	31.12.2023	31.12.2022
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Intangible assets-	6	7.875	7.796
Goodwill		3.905	3.905
Easement rights		1.414	1.687
Other intangible assets		2.556	2.204
Right-of-use assets	8	9.935	9.839
Property, plant and equipment-	7	426.911	331.934
Land and buildings		81.268	83.745
Technical installations and other PPE		247.224	100.755
Under construction and advances		98.419	147.434
Non-current investments in related parties	11 & 20	2.443	6
Non-current financial investments-	10 & 11	1.628	216
Equity instruments		130	80
Other financial assets		1.498	136
Deferred tax assets	19	28.944	22.388
Other non-current assets	18	1.089	655
Total non-current assets		478.825	372.834
CURRENT ASSETS			
Inventories-		1.146	-
Products in progress		1.146	-
Trade and other receivables-	10 & 11	16.295	14.991
Trade receivables for sales and services rendered		9.384	9.332
Other receivables		771	360
Public entities, other	19	6.140	5.299
Current tax assets	19	110	939
Financial investments in related parties	10 & 20	-	103
Current financial investments-	10 & 11	2.370	9.922
Equity instruments		-	8.244
Loans to third parties		5	197
Other financial assets		2.365	1.481
Other current assets	18	5.955	4.971
Cash and cash equivalents-	12	75.524	80.385
Cash on hand		75.524	80.379
Other cash equivalents		-	6
Total current assets		101.400	111.311
TOTAL ASSETS		580.225	484.145
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY-			
	13		
Authorised capital		18.224	18.224
Share premium		99.326	99.326
Reserves		1.623	(15.055)
Other shareholder contributions		6.573	6.573
Own shares		(75)	(124)
Profit attributed to Parent company		11.009	16.878
Translation differences		(9.475)	(3.398)
Equity attributed to Parent company-		127.205	122.424
Non-controlling interests		10.532	10.099
Total equity		137.737	132.523
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions-	14	3.712	1.789
Other provisions		3.712	1.789
Non-current debt-	15	334.979	271.506
Bank borrowings		194.940	128.924
Lease liabilities		8.809	8.827
Bonds and other marketable securities		92.681	101.824
Other financial liabilities		38.549	31.931
Deferred tax liabilities	19	2.792	1.962
Grants	16	12.178	13.007
Non current trade payables	15	9.047	14.373
Other non-current liabilities	18	3.415	3.044
Total non-current liabilities		366.123	305.681
CURRENT LIABILITIES			
Current debt-	15	56.429	15.955
Bank borrowings		27.238	5.210
Lease liabilities		640	529
Bonds and other marketable securities		9.143	8.050
Debt with related parties		1.157	180
Other financial liabilities		18.251	1.986
Trade and other payables-	15	19.196	29.600
Suppliers		5.013	13.812
Other payables		11.877	13.524
Personnel		175	138
Public entities, other	19	1.513	1.528
Advances from customers		618	598
Current tax liabilities	19	525	229
Other current liabilities	18	215	157
Total current liabilities		76.365	45.941
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		580.225	484.145

Accompanying Notes 1 to 26 and Appendix I form an integral part of the 2023 consolidated annual accounts.

ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Translation of Annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union (see Note 26). In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE YEAR

ENDED 31 DECEMBER 2023 AND 2022

(Thousands of euros)

	Notes	FY 2023	FY 2022
CONTINUING OPERATIONS			
Revenue-	21	64.010	72.886
Ordinary income		63.234	72.210
Other income		776	676
Changes in inventories of finished goods and work in progress		1.146	-
Self-constructed assets	7	4.663	3.305
Supplies		(13.637)	(12.141)
Other operating income-		773	206
Non-trading and other operating income		745	204
Operating grants taken to the income statement for the year		28	2
Personnel expenses-		(8.654)	(6.563)
Salaries, wages and similar	21	(7.459)	(5.381)
Employee benefits expense	21	(1.407)	(970)
Provisions		212	(212)
Other operating expenses-	21	(14.879)	(15.072)
External services		(13.730)	(13.052)
Taxes		(963)	(791)
Losses, impairment and change in trade provisions	10	(186)	(1.223)
Other general and administrative expenses		-	(6)
Amortisation/depreciation	6, 7 & 8	(13.710)	(11.747)
Non-financial and other capital grants	16	545	251
Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets-	6 & 7	(1.455)	(340)
Impairment and losses		(581)	-
Gains/(losses) on disposals and other		(874)	(340)
Other gains/(losses)		(148)	(104)
OPERATING PROFIT/(LOSS)		18.654	30.681
Finance income-	10	489	2.238
From related parties		10	-
From third parties		479	2.238
Finance cost-	15	(11.267)	(6.048)
Debt with third parties		(11.094)	(5.937)
For lease liabilities	8	(113)	(92)
For provision adjustments	14	(60)	(19)
Change in fair value of financial instruments	10 & 11	66	(277)
Translation differences		1.934	(3.777)
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments	10	(39)	-
FINANCIAL RESULT		(8.817)	(7.864)
EQUITY CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS)	11	(12)	-
PRE-TAX PROFIT/(LOSS)		9.825	22.817
Income tax	19	2.185	(2.662)
CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		12.010	20.155
DISCONTINUED OPERATIONS-		-	-
Profit/(loss) for the year from discontinued operations, net of tax		-	-
CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR		12.010	20.155
PROFIT/(LOSS) ATTRIBUTED TO PARENT COMPANY	13	11.009	16.878
PROFIT/(LOSS) ATTRIBUTED TO NON-CONTROLLING INTERESTS	13	1.001	3.277
EARNINGS PER BASIC SHARE		0,19	0,30
EARNINGS PER DILUTED SHARE		0,19	0,30

Accompanying Notes 1 to 26 and Appendix I form an integral part of the 2023 consolidated annual accounts.

ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Translation of Annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union (see Note 26). In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 AND 2022

(Thousands of euros)

	Notes	FY 2023	FY 2022
CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR (I)		12.010	20.155
Consolidated profit/(loss) taken directly to equity-			
Translation differences		(6.174)	(3.765)
TOTAL CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) TAKEN DIRECTLY TO CONSOLIDATED EQUITY (II)		(6.174)	(3.765)
Other consolidated comprehensive income that may be reclassified to the income statement for the period-		-	-
TOTAL OTHER CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME (III)		-	-
TOTAL CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME (I+II+III)		5.836	16.390
Attributed to:			
Parent company		4.932	12.974
Non-controlling interests		904	3.416

Accompanying Notes 1 to 26 and Appendix I form an integral part of the 2023 consolidated annual accounts.

ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Translation of Annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union (see Note 26). In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 AND 2022

(Thousands of euros)

	Capital	Share premium	Own shares	Reserves	Profit/(loss) for the period attributable to the Parent	Other shareholder contributions	Translation differences	Non-controlling interests	Total
CLOSING BALANCE AT 31 DECEMBER 2021	18.224	99.326	-	(19.605)	6.058	6.573	506	8.050	119.132
Total comprehensive income	-	-	-	-	16.878	-	(3.904)	3.416	16.390
Transactions with shareholders-									
Transactions in own shares or equity investments (net)	-	-	(124)	(30)	-	-	-	-	(154)
Dividends - non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(976)	(976)
Other changes in equity-									
Distribution of profit/(loss) for previous year	-	-	-	6.058	(6.058)	-	-	-	-
Changes in the scope of consolidation	-	-	-	13	-	-	-	36	49
Other movement	-	-	-	(1.491)	-	-	-	(427)	(1.918)
CLOSING BALANCE AT 31 DECEMBER 2022	18.224	99.326	(124)	(15.055)	16.878	6.573	(3.398)	10.099	132.523
Total comprehensive income	-	-	-	-	11.009	-	(6.077)	904	5.836
Transactions with shareholders-									
Transactions in own shares or equity investments (net)	-	-	49	(35)	-	-	-	-	14
Dividends - non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(375)	(375)
Other changes in equity-									
Distribution of profit/(loss) for previous year	-	-	-	16.878	(16.878)	-	-	-	-
Changes in the scope of consolidation	-	-	-	(72)	-	-	-	(65)	(137)
Other movement	-	-	-	(93)	-	-	-	(31)	(124)
CLOSING BALANCE AT 31 DECEMBER 2023	18.224	99.326	(75)	1.623	11.009	6.573	(9.475)	10.532	137.737

Accompanying Notes 1 to 26 and Appendix I form an integral part of the 2023 consolidated annual accounts.

ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Translation of Annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union (see Note 26). In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 AND 2022

(Thousands of euros)

	Note	2023	2022
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit/(loss) for the year before tax		9.825	22.817
Adjustments for-		17.580	27.042
Amortisation/depreciation	6, 7 & 8	13.710	11.747
Impairment adjustments		767	1.223
Change in provisions		(212)	-
Gains/(losses) on disposal of fixed assets		874	340
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments	10	39	-
Finance income	10	(489)	(2.238)
Finance cost		11.267	6.048
Translation differences		(1.934)	3.777
Change in fair value of financial instruments	10	(66)	277
Grants recognised in the income statement		(545)	(251)
Equity consolidated profit/(loss)		12	-
Other income/expense		(5.843)	6.119
Changes in operating assets and liabilities-		(6.414)	9.886
Inventories		(1.146)	-
Trade and other receivables		(2.587)	(1.921)
Other current assets		(688)	(3.452)
Trade and other payables		(2.298)	14.833
Other current liabilities		58	(6)
Other non-current assets and liabilities		247	432
Other cash flows from operating activities-		(9.053)	(7.220)
Interest paid		(8.704)	(6.104)
Interest received		478	204
Income tax received/(paid)		(784)	(1.312)
Other payments		(43)	(8)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		11.938	52.525
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Payments for investments-			
Group companies and associates			-
Intangible assets	6	(511)	(137)
Property, plant and equipment		(124.342)	(121.376)
Non-current investments in related parties		(2.439)	-
Other financial assets		(1.733)	(33)
Business unit		(137)	-
Other assets		(50)	-
Proceeds from sale of investments-			
Intangible assets and PPE		2.340	112
Other financial assets		8.415	31.030
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		(118.457)	(90.404)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from and payments for equity instruments-			
Acquisition of own equity instruments		(1.287)	(1.514)
Disposal of own equity instruments		1.300	1.360
Grants, donations and bequests received		-	6.533
Proceeds from and payments for financial liability instruments-			
Debt issue-			
Bank borrowings		136.979	67.383
Other debt		49.375	19.585
Redemption and repayment of other debt-			
Bonds and similar securities		(8.241)	(6.421)
Bank borrowings		(47.722)	(5.616)
Other debt		(26.415)	(1.053)
Finance lease payables		(728)	(679)
Interest paid		(1.690)	-
Dividends and interest on other equity instruments paid-			
Dividends	13	(375)	(976)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		101.196	78.602
EFFECT OF EXCHANGE RATE FLUCTUATIONS (IV)		462	(2.880)
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (I+II+III+IV)		(4.861)	37.843
Cash and cash equivalents at start of period		80.385	42.542
Cash and cash equivalents at period end		75.524	80.385

Accompanying Notes 1 to 26 and Appendix I form an integral part of the 2023 consolidated annual accounts.

**Ecoener, S.A.
and subsidiaries**

Notes to the consolidated annual accounts
for the year

ended 31 December 2023

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

1. Brief history, activity and composition of the Group

Grupo Ecoener, S.A. (hereinafter, the Parent company or Ecoener, and together with its Subsidiaries, the Group) was incorporated as a solely-owned limited company (*sociedad anónima unipersonal*) under Spanish law on 28 January 2020, and is entered in the companies register of La Coruña in volume 3,716 of the archive, general section, page 40, sheet number C-59,313. Its registered office is at San Andrés, no. 143 - 4º (La Coruña, Spain). On 23 June 2023, the Parent company's board of directors approved a change of name to Ecoener, S.A. As mentioned in Note 13, Ecoener, S.A.'s shares have been listed on the continuous market of Spain's stock exchanges since 4 May 2021.

Ecoener, S.A. is the parent of a group of companies engaged in the generation of renewable energy (such as wind, hydro and solar photovoltaic), as well as the design, promotion and development, construction, management, maintenance, operation, closure and dismantling of the relevant production facilities. These activities may be carried out directly or indirectly through the incorporation, acquisition and holding of shares, debentures, equity interests and rights in companies. Details of the subsidiaries that form this Group and the most relevant information relating to them is provided in Appendix I. Subsidiaries are those companies over which the Group exercises control. Control is shown through the Parent company's capacity to make decisions for the subsidiaries and through exposure to variable results as a result of the interest held therein.

The Parent company's purpose, in accordance with its articles of association, is as follows:

- Management and administration services. The provision of management, administration and business management services in all forms, either through the professionals on its staff or, where appropriate, by coordinating the services of other professionals.
- Brokering services in commercial transactions of all kinds and their performance on behalf of third parties, in compliance with the relevant legislation in force.
- The provision of general technical assistance services, as well as the design, description, development and execution of technical projects of all kinds, especially those related to development, construction and public and private works.
- The administration and management of all types of assets, both movable and immovable, and their business development.
- The generation of electricity from renewable energy sources such as wind, hydropower, solar power, biomass and others, as well as the design, development, management, maintenance, operation and closure and dismantling of the corresponding production facilities.
- Ownership, through concession arrangements or administrative authorisations, of the activities and facilities described above, and by virtue of such ownership, pertinent registration in the corresponding administrative registers.
- Purchase and sale transactions, transfers, the arrangement of mortgages, leases and usufructs and any other legal transactions in relation to the production or facilities described above.

- The provision of services to third parties, as well as technical assistance relating to the activities and facilities described in the previous points, including, but not limited to, administrative and environmental management services and the commissioning of new facilities. The all-round management, including operation and maintenance, of the production facilities in operation.

Ecoener is part of a Group headed up by Luis de Valdivia, S.L. This company prepares and authorises consolidated annual accounts that are filed at the La Coruña companies registry.

At the 2023 reporting date, the Group operates the following hydropower plants and wind farms which perform their activities under the relevant concession agreements:

Facility	Group company owner	Country	Region	Concession start	Concession expiry	Land regime
Central Hidráulica San Bartolomé *	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	Spain	Galicia	25/04/1997	09/01/2025	Owned
Central Hidráulica Ciervas *	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	Spain	Galicia	25/05/2000	09/08/2045	Owned
Central Hidráulica Peneda *	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	Spain	Galicia	30/09/1993	07/07/2041	Owned
Central Hidráulica Arnoya *	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	Spain	Galicia	07/07/1993	07/01/2042	Owned
Landro hydropower plant	Sociedad Lucense de Energía Hidráulica y Eólica, S.L.	Spain	Galicia	18/07/2008	18/07/2048	Owned
Xestosa hydropower plant	Hidroeléctrica de Oourol, S.L.	Spain	Galicia	06/08/2008	06/08/2058	Owned
Central Hidráulica Las Fuentes II	Energías del Ocosito, S.A.	Guatemala	Retalhuleu	03/10/2011	02/10/2061	Lease
Singular Lalín wind farm	Energías de Pontevedra, S.L.	Spain	Galicia	07/08/2008	07/08/2048	Owned

**The holder of the San Bartolomé, Ciervas, Peneda and Arnoya hydropower plant concessions is a third party. The Group company Hidroeléctrica del Giesta, S.L. is the lessee of these concessions.*

In addition, at the 2023 reporting date, the Group operates the following hydropower, wind and solar photovoltaic facilities which perform their activities under the relevant administrative authorisations:

Facility	Group company owner	Country	Region	Year	Land regime
Ourol wind farm	Hidroeléctrica de Ourol, S.L.	Spain	Galicia	2008	Owned
San Bartolomé wind farm	Mocan Renovables, S.L.	Spain	Canary Islands	2017	Lease
Llanos de la Aldea wind farm	Drago Renovables, S.L.	Spain	Canary Islands	2017	Lease
Llanos del Sur solar photovoltaic plant	Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	Honduras	Choluteca	2015	Lease
La Caleta wind farm	Cardo de Plata, S.L.	Spain	Canary Islands	2020	Lease
El Rodeo wind farm	Yesquera de Aluce, S.L.	Spain	Canary Islands	2020	Lease
Las Casillas 1 wind farm	Alamillo de Doramas, S.L.	Spain	Canary Islands	2020	Lease
Lomo del Moral wind farm	Eólicos del Matorral, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Arcos del Coronadero wind farm	Violeta Palmera, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Barranco de la Grea solar photovoltaic plant	Canutillo de Sabinosa, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Bocabarranco solar photovoltaic plant	Canutillo de Sabinosa, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Corral de Espino solar photovoltaic plant	Canutillo de Sabinosa, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Juncalillo del Sur solar photovoltaic plant	Canutillo de Sabinosa, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
La Tartaguera solar photovoltaic plant	Canutillo de Sabinosa, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Llanos de la Aldea I solar photovoltaic plant	Bencomia del Risco, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Llanos de la Aldea II solar photovoltaic plant	Bencomia del Risco, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Llanos de la Aldea III solar photovoltaic plant	Bencomia del Risco, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Aldea Blanca I solar photovoltaic plant	Tabaiba Solar, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Aldea Blanca II solar photovoltaic plant	Tabaiba Solar, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Aldea Blanca III solar photovoltaic plant	Tabaiba Solar, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
Aldea Blanca IV solar photovoltaic plant	Tabaiba Solar, S.L.	Spain	Canary Islands	2021	Lease
La Florida III wind farm	Oilean Telde Eólica Energy, S.L.	Spain	Canary Islands	2022	Lease
Jedey wind farm	Siempreviva Gigante, S.L.	Spain	Canary Islands	2022	Lease
La Sabina wind farm	Siempreviva Gigante, S.L.	Spain	Canary Islands	2022	Lease
Las Tricias wind farm	Siempreviva Gigante, S.L.	Spain	Canary Islands	2022	Lease
Tijarafe wind farm	Siempreviva Gigante, S.L.	Spain	Canary Islands	2022	Lease
Timijaraque wind farm	Siempreviva Gigante, S.L.	Spain	Canary Islands	2022	Lease
Sunnorte solar photovoltaic plant	Genersol, S.A.S.	Colombia	Ocaña	2023	Lease
Cumayasa 1 solar photovoltaic plant	EFD Ecoener Fotovoltaica Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	La Romana	2023	Lease
Cumayasa 2 solar photovoltaic plant	EFD Ecoener Fotovoltaica Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	La Romana	2023	Lease

It is worth mentioning that, unlike the concession arrangements, administrative authorisations do not include an expiry date.

Financial year of consolidated companies

The financial year of all Group companies and the Parent company is the same as the calendar year. The reporting date for the individual annual accounts used in consolidation is therefore 31 December 2023.

Changes to consolidation scope and operations during the year

The main changes in the Group's scope of consolidation are as follows:

2023-

- The incorporation of Ecoener Italia, S.R.L., Ecoener Ingegneria Italia, S.R.L. and Ecofund Italy, S.R.L., owned in full by the parent company, and the incorporation of Ecofund Engineering Italy, S.R.L., owned in full by Ecofund Italy, S.R.L. All of these companies are domiciled in Italy.
- The acquisition of Ecodomener, S.R.L., owned in full by the parent company, and Chub 1 S.R.L. and Chub 2 S.R.L., subsidiaries of Ecofund Italy, S.R.L., which has a 100% stake. All of these companies are domiciled in Italy.
- The acquisition of Renewable Energy World Dominicus, S.R.L., domiciled in the Dominican Republic and owned in full by the subsidiary Ecodomener, S.R.L.
- The acquisition of Ecoardobela I S.A.S., domiciled in Colombia and owned in full by the parent company.
- The incorporation of Negro Energy S.A.S., Amarillo Energy S.A.S., Amaluza-Copal Energy S.A.S., Amaluza-Cruzado Energy S.A.S. and Amaluza-Negro Energy, S.A.S., all owned in full by Ecoener, S.A., and of Aquis Querquennis Ecuador, S.A.S., which is owned in full by Aquis Querquennis, S.L.
- The incorporation of Ecoener Hellas, S.A. in Greece, Ecoener Poland, SP. Z O.O. in Poland and Ecoener Carpatica, S.R.L. in Romania, all of which are fully owned by Ecoener, S.A.
- The acquisition of the remaining 3% in the share capital of Energías de Forcarei, S.L.U. (the Parent company already held a 97% stake) and the fusion by absorption of this company by Ecoener, S.A.
- The acquisition of the remaining 49% of the share capital of Ecoener One, S.L.U. (the Parent company already held a 51% stake).
- Dissolution by agreement of the shareholders of Ecoener Ingeniería Kenia Ltd., Ecoener Kenia Kundos Ltd. and Ecoener Sagana Kianjege Ltd., domiciled in Kenya, and Ecoener Solar Limited Liability Company, domiciled in the Kyrgyz Republic.

2022-

- The incorporation of Santa Rosa Energy Sanenergy S.A.S., El Rosario Energy Elroenergy S.A.S. and Ecoener Ingeniería Ecuador S.A.S., domiciled in Ecuador and owned in full by the parent company.
- The incorporation of Aquis Querquennis Panamá, S.A., domiciled in Panama and owned in full by the parent company.
- The incorporation of the Spanish companies Ecobombear del Miño I, S.L., Ecobombear del Miño II, S.L. and Ecoener Generación Dedicada, S.L., which are all owned in full by the parent company.
- The incorporation of Ecoener One, S.L., domiciled in Spain, in which the parent company has a 51% stake.

2. Basis of presentation, accounting and consolidation policies

a) Application of the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS-EU)

The consolidated annual accounts have been prepared from the accounting records of Ecoener, S.A. and subsidiaries. The 2023 consolidated annual accounts have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS-EU), other financial reporting framework provisions and with the format and marking up requirements of Commission Delegated Regulation EU 2018/815 in order to present a true and fair view of the consolidated equity and consolidated financial position of Ecoener, S.A. and subsidiaries at 31 December 2023 and the consolidated financial results, consolidated cash flows and changes in consolidated equity for the year then ended (IAS 1.16).

These consolidated annual accounts were authorised for issue by the board of directors on 28 February 2024. The consolidated annual accounts and the Parent company's individual annual accounts for 2023 are awaiting approval by the general meeting of shareholders. The Parent company's board of directors does not however expect any changes to be made to the annual accounts as a result of approval. The consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2022 were approved by shareholders at their general meeting held on 23 June 2023.

IFRS-EU standards and IFRIC interpretations effective from 1 January 2023

The following amendments published by the IASB and adopted by the European Union came into force in 2023 and have therefore been taken into account in the preparation of these consolidated annual accounts without having a material impact:

Standards and amendments to standards		EU effective date
New standard IFRS 17 Insurance contracts and amendments	It replaces IFRS 4 and sets out the principles for recording, measuring, presenting and breaking down insurance contracts so that an entity can provide relevant and reliable information that enables users of the information to determine the effect of the contracts on the financial statements.	1 January 2023
Amendment to IAS 1 - Disclosure of accounting policies	Amendments that enable entities to appropriately identify the information on material accounting policies that should be disclosed in the financial statements.	1 January 2023
Amendment to IAS 8 - Definition of accounting estimates	Amendments to and clarifications on what is to be understood as a change in accounting estimate.	1 January 2023
Amendment to IAS 12 - Deferred tax relating to assets and liabilities arising from a single transaction	Clarifications on how entities should record deferred tax generated in transactions such as leases and dismantling liabilities.	1 January 2023
Amendment to IFRS 17 - Insurance contracts, First-time adoption of IFRS 17 and IFRS 9. Comparative information	Amendment to the transition requirements of IFRS 17 for insurers adopting IFRS 17 and IFRS 9 for the first time at the same time.	1 January 2023
Amendment to IAS 12 - Tax Reform - Pillar 2 Model Rules	This amendment introduces a temporary exemption when recognising deferred taxes under IAS 12 relating to the entry into force of the Pillar 2 tax model. It also includes additional disclosure requirements.	1 January 2023

Standards issued but not yet effective as of 1 January 2023 and which the Group expects to adopt as of 1 January 2024 or at a later date

Standards and amendments to standards		EU effective date
Amendments to IFRS 16 - Lease liability in a sale and leaseback transaction	This amendment clarifies the subsequent accounting of lease liabilities that arise in a sale and leaseback.	1 January 2024
Amendments to IAS 1 - Classification of liabilities as current and non-current and those subject to <i>covenants</i>	Clarifications regarding the presentation of liabilities as current and non-current, particularly those with maturities linked to the compliance of <i>covenants</i> .	1 January 2024

Standards, amendments and interpretations that entered into force in previous years which have not been adopted by the European Union

At the date on which these consolidated annual accounts were prepared, the following IFRS and amendments to IFRS had been published by the IASB, but are not mandatory:

Standards and amendments to standards		EU effective date
Amendments to IAS 7 and IFRS 7 - Supplier finance arrangements	This amendment adds disclosure requirements asking for specific information about supplier finance arrangements and their impact on a company's liabilities and cash flows, including liquidity risk and associated risk management.	1 January 2024
Amendment to IAS 21 - Lack of exchangeability	This amendment specifies when a currency can be exchanged for another and, when exchangeability is lacking, determines the exchange rate to be used.	1 January 2025

New standards, amendments and interpretations not yet adopted are not expected to have a material impact on the Group's annual accounts.

b) Industry regulation

Below is a brief description of the main regulations governing the activities undertaken by the Group in its key markets. References to laws, regulations and other administrative and regulatory documents refer to the full text thereof.

Regulation on the production of energy from renewable energy sources and other standards impacting the Group's business in Spain

The sectorial regulation in Spain underwent changes throughout 2014, consolidating the reforms initiated in 2013. Consequently, the main standards that regulate the Spanish sector are:

- Royal Decree 9/2013 of 12 July containing urgent measures to guarantee the financial stability of the electricity system. This regulation establishes the remuneration principles to be applied to existing renewable energy facilities in operation on the date on which it came into force.
- Act 3/2013 of 4 June on the creation of the Spanish National Markets and Competition Commission ("CNMC").
- Act 24/2013 of 26 December on the electricity sector. This law repeals Act 54/1997 of 27 November 1997 on the electricity sector, except for the sixth, seventh, twenty-first and twenty-third additional provisions, as well as articles 3 and 4 of Royal Decree Law 2/2013, which sets out the general rules applicable to the entire electricity sector.

- Royal Decree 17/2019 of 22 November adopting urgent measures to adapt the remuneration parameters affecting the electricity system, responding to the process of cessation of activity of thermal generation plants.
- Royal Decree 23/2020 of 23 June, approving energy measures and others for economic reactivation. Furthermore, this Decree requires the Spanish government to develop a new remuneration framework for renewable energies and electricity generation based on long-term energy prices, different from the specific remuneration scheme set forth in Royal Decree 9/2013. Royal Decree-Law 23/2020 also established some provisions regarding the validity of the access and connection permits and provided for specific milestones that need to be complied with by renewable developers to secure the validity of such access and connection permits.
- Royal Decree 1955/2000 of 1 December, regulating transmission, distribution, sale and supply activities and the authorisation procedures for electricity facilities.
- Royal Decree 413/2014 of 6 June and the associated Order of Parameters IET/1045/2014, updated for the 2017-2019 period by Order ETU/130/2017 of 17 February, which make firm the provisions of Royal Decree Law 9/2013, with the facilities now operating on the market and some of them also receiving a specific fixed annual remuneration regime based on their nature, age and profitability.
- Royal Decree 960/2020 of 3 November, which sets the renewables remuneration regime applicable to electricity facilities.
- Royal Decree 1183/2020 of 29 December on access and connection to the transmission and distribution network.
- Ministerial Order IET/1045/2014 of 16 June 2014, approving the remuneration parameters of standard facilities applicable to certain electricity production facilities using renewable energy sources, cogeneration and waste.
- Ministerial Order ETU/130/2017 of 17 February, updating the remuneration parameters of standard facilities applicable to certain electricity production facilities using renewable energy sources, cogeneration and waste, to be applied to the regulatory semi-period starting on 1 January 2017.
- During February 2020, Order TED/171/2020 of 24 February was published, updating the remuneration parameters of standard facilities applicable to certain electricity production facilities using renewable energy sources, cogeneration and waste, to be applied to the regulatory semi-period starting on 1 January 2020 and ending on 31 December 2022.
- Ministerial Order TED/1161/2020 of 4 December, regulating the first auction mechanism for the awarding of the renewal energy economic scheme and setting out the indicative calendar for the 2020-2025 period.
- Royal Decree-Law 12/2021 and Royal Decree 17/2021, adopting urgent measures in the field of energy taxation and energy generation, and on managing the regulation fee and the water use tariff (RDL 12/2021), which establishes a number of measures that seek to reduce energy prices and cushion their impact on end consumers; among others, the suspension of the tax on the value of electricity production (IVPEE in Spanish) set out in Title I of Law 15/2012 of 27 December on fiscal measures for energy sustainability, in relation to energy generated during the third quarter of 2021. Subsequently, in view of the continued price rises, new measures were established through Royal Decree-Law 17/2021 of 14 September. Article 2 sets out the suspension of the IVPEE in the third and fourth quarters of 2021. Subsequently, Royal Decree-Law 29/2021 of 21 December extended this temporary suspension for the first quarter of 2022. Royal Decree-Law 6/2022 of 29 March, adopting urgent measures

within the framework of the National Response Plan to the economic and social consequences of the war in Ukraine, again extended this temporary suspension until 30 June 2022. With effect from 26 June 2022, by virtue of article 17 of RDL 11/2022 of 25 June, the suspension of the tax on the value of electricity production has been extended for the whole of 2022. Royal Decree-Law 20/2022 of 27 December on measures to respond to the economic and social consequences of the war in Ukraine and to support the reconstruction of the island of La Palma and other situations of vulnerability once again extends this suspension until 31 December 2023.

- Order TED/1232/2022 of 2 December, updating the remuneration parameters of standard facilities applicable to certain electricity production facilities using renewable energy sources, cogeneration and waste, to be applied to 2022.
- Order TED/741/2023 of 30 June, updating the remuneration parameters of standard facilities applicable to certain electricity production facilities using renewable energy sources, cogeneration and waste, to be applied to the regulatory semi-period starting on 1 January 2023.

Reforms to the regulation of the electricity sector in 2013 and 2014 did not alter Law 15/2012 of 27 December, in which the Spanish government approved a generalised tax of 7% on electricity generation, as well as new taxes for nuclear power and large-scale hydropower generation, and a new tax on coal. The tax has been applicable since January 2013. In 2018, Royal Decree 15/2018 of 5 October on urgent measures for energy transition and the protection of consumers was published, providing an exemption from the IVPEE for the electricity produced and shared with the electrical system over six months (the fourth quarter of 2018 and the first quarter of 2019).

Additionally, companies with production facilities in the Canary Islands receive an investment incentive for reducing the cost of generation of the standard facilities approved by Order IET/1459/2014 of 1 August and by Order IET/2735/2015 of 17 December, updated for the 2017-2019 period by the aforementioned Order ETU/130/2017 of 17 February, by Order TED/171/2020 of 24 February for the 2020-2021 period, by Order TED/1232/2022 of 2 December for 2022 and by Order TED/741/2023 of 30 June for the 2023-2025 period.

Regulation on the production of energy from renewable energy sources and other standards impacting the Group's business in Honduras

In Honduras, energy production is sold within the framework of a *Power Purchase Agreement* (PPA) with the sovereign government of Honduras, in particular with the national electricity company (Empresa Nacional de Energía Eléctrica or ENEE). ENEE is the power company providing electricity to the system operator, which acts as the connection between ENEE and the distribution companies and is responsible for operating the national electricity system.

The Electricity Regulatory Commission (Comisión Reguladora de Energía Eléctrica or CREE) is an independent and specialised body in charge of monitoring and compliance with the legal and regulatory standards that govern the electricity sector.

The Honduran electricity sector was deregulated in 2013 with the enactment of the General Electricity Industry Law (LGIE) approved by Decree 404-2013. According to the LGIE, the electricity sector is divided into four main segments: generation, transmission, distribution and commercialisation of electricity. Additionally, the LGIE contains provisions on the import and export of electricity.

Furthermore, in 2007, under Decree 70-2007, the Law for the promotion of electricity generation through renewable resources was passed and approved. This regulation contains

provisions to encourage public and/or private investment in electricity generation projects using national renewable resources.

The LGIE establishes a new structure, organisation and operation of the electrical sector where the CREE becomes a fundamental pillar as the regulator and supervisor of the electricity sector, being responsible for the supervision of the energy production plants and the transmission systems coordinating their operations and guaranteeing safe electric supply as well as the best use of energy.

The CREE's main functions include: i) Granting operating licenses for transmission and distribution; ii) approving the necessary regulations; iii) applying penalties, and iv) defining the methodology used to calculate transmission and distribution tariffs.

Finally, as established in the Official Gazette of the Republic of Honduras dated 5 March 2013, regarding the publication of the short-term marginal cost and its incentives contained in Decree 138-2013 of the Republic of Honduras, number 33,191 of 1 August 2013, reforming Article 2 and sections 1), 2), 3) and 5) of Decree 70-2007 containing the Law for the promotion of electricity generation with renewable resources, those generation plants with a commencing date prior to 1 August 2015, such as the Llanos del Sur solar photovoltaic plant, are entitled to receive an additional incentive of 30 dollars per MWh generated during the term of the supply contract. The incentive is accrued monthly, as it consists of a higher sales price for each MWh generated.

Regulation on the production of energy from renewable energy sources and other standards impacting the Group's business in Guatemala

In Guatemala, the Group's energy production is mainly sold under the relevant PPAs and contracts whereby the Group operates as a wholesale supplier regarding the excess not contracted under PPAs.

Guatemala's electricity sector has two regulatory bodies: (i) the National Electricity Commission (CNEE), responsible for issuing and enforcing energy regulations and establishing transmission and distribution rates, and (ii) the Wholesale Market Authority (AMM), in charge of supervising operations within the national electricity system.

The sector in Guatemala has been deregulated since 1996. The implementing law is the General Electricity Law (LGE), establishing the legal and regulatory framework for the Guatemalan electricity industry. The LGE regulates the generation, transmission, distribution, commercialisation and sale of electricity. In Guatemala, the electricity generation market is unrestricted and companies do not need an authorisation or special license from the government to operate. Authorisation is required however for hydropower plants of over 5 MW to generate electricity using hydropower resources. Furthermore, pursuant to the LGE, energy prices must be freely determined, except for transmission and distribution services, which require authorisation.

Regulation on the production of energy from renewable energy sources and other standards impacting the Group's business in the Dominican Republic

The National Energy Commission (Comisión Nacional de Energía), in partnership with the Dominican state corporation of electric companies (CDEEE), defunct since 2020, the regulatory body for the electricity sector (Superintendencia de Electricidad - SIE), the coordinating body (OC) of the national interconnected electricity system (SENI) and the sector's agents, drew up the basic regulations on energy in the Dominican Republic: General Electricity Law 125-01, passed on 26 July 2001, and its regulations.

In addition to the various amendments to this law and its regulations, Decree No. 655-21 was approved in 2021, setting out the regulations of the national pact for the reform of the electricity sector, the purpose of which is to construct an agreed vision of the electricity

system to which the nation aspires, guiding the actions to be developed in the short, medium and long term so that the Dominican Republic has an efficient, competitive and sustainable electricity service over time for the benefit of the population and national development.

The following specific regulations refer to renewable energy production in the Dominican Republic:

- Law 557-05, which includes photovoltaic cells assembled into modules or panels to be taxed at the "0" rate in the customs tariff.
- Law 57-07 on incentives to develop renewable energy sources and special regimes. This law provides the basic legal and regulatory framework to be applied in the country to encourage and regulate the development of and investment in projects using any renewable energy source and that seek to benefit from these incentives.
- The implementing regulations of Law 57-07 on incentives to develop renewable energy sources and special regimes, which supplements Law 57-07, covering technical and economic aspects that are either covered generally in the law or are not specified for practical reasons.
- Supplementary procedure for the incorporation and operation of special regime generation plants in the SENI (Res. CNE-AD-0012-2011). It adapts the technical regulation to aspects relating to the incorporation and operation of renewable energy systems connected to the SENI (national interconnected electricity system).
- Resolution CNE-AD-0001-2019, which sets out the procedure for processing provisional applications for generation projects using renewable energy sources.

In the Dominican Republic, energy produced is sold within the framework of two Power Purchase Agreements (PPAs) signed with the state company EDEESTE (Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A.).

Regulation on the production of energy from renewable energy sources and other standards impacting the Group's business in Colombia

The following provisions are noteworthy under Colombia's current regulatory framework:

- The 2020-2030 Nationally Determined Contribution (NDC) sets, alongside other targets, Colombia's commitment to reduce its projected carbon dioxide emissions by 51% by 2030.
- The 2022-2026 National Development Plan, with one of the priorities being a fair, safe, reliable and efficient energy transition driven by the government.
- Law 1715 of 13 May 2014, which regulates the integration of non-conventional renewable energies into the national energy system and envisages a number of tax incentives for their development.
- Law 2099 of 10 July 2021 on energy transition, which includes a number of provisions for the energy transition, the stimulation of the energy market, the country's economic reactivation and other provisions to promote the development of non-conventional renewable energy sources.
- CONPES 4075 on energy transition, which is a compilation of public policy on energy.
- Resolution CREG 143 of 2021, which sets out the commercial standards relating to the wholesale energy market (MEM) in the national interconnected system, and which form part of the operating regulations.

Energy produced in Colombia is commercialised via several Power Purchase Agreements (PPA) signed with various entities.

c) True and fair view

These consolidated annual accounts have been obtained from the accounting records of the Parent company and subsidiaries forming the Group (see Appendix I) and are prepared in accordance with the applicable financial reporting framework and, in particular, with the accounting principles and criteria set forth therein, to give a true and fair view of the Group's consolidated equity and consolidated financial position, as well as the Group's consolidated results and the consolidated cash flows recorded during the year.

These consolidated annual accounts and the individual annual accounts of Ecoener, S.A. for 2023 have been prepared by the Parent company's directors, while the individual annual accounts for 2023 of each of the consolidated subsidiaries have been prepared by their relevant directors. All of the annual accounts shall be submitted for approval by the relevant general meetings of shareholders and they are expected to be approved without any changes. The consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2022 were approved by shareholders at their general meeting held on 23 June 2023.

d) Non-mandatory accounting principles applied

Only mandatory accounting standards have been applied. Furthermore, the Parent company's directors have prepared these consolidated annual accounts taking into consideration all mandatory accounting standards and principles which have a significant effect thereon. All mandatory accounting principles have been applied.

e) Critical issues regarding the valuation and estimation of uncertainty

The information in these consolidated annual accounts is the responsibility of the Parent company's board of directors.

When preparing these consolidated annual accounts, estimates made by the Parent company's directors have been used to measure certain assets, liabilities, income, expenses and commitments that have been recorded herein, the value of which cannot easily be determined using other sources. The Parent company's directors review their estimates continually.

Below are details of the estimates and assumptions that are most exposed to uncertainty:

- The assessment of possible impairment losses on certain energy generation assets for which the Group defines each generating facility as a cash-generating unit (CGU). Calculating the recoverable amount of these assets requires estimates to be made at each reporting date, including an analysis of the reasons for possible impairment (or recovery, if applicable), as well as the expected timing and amount thereof (value in use). Specifically, calculating the recoverable amount of generation assets (according to the methodology described in Note 4.c) uses estimates of the cash flows of the cash-generating units and the calculation of a discount rate. These estimates are based on the Group's experience and various macroeconomic indicators. These estimates are therefore affected by uncertainty as they depend on the future performance of each cash-generating unit and the likelihood of events outside the Group's control, such as regulatory changes in energy pricing.
- The recoverability of deferred tax assets, based on the existence of future tax revenues. The Group assesses the recoverability of deferred tax assets based on estimates of future results, as this ultimately depends on the ability to generate taxable profits over the period in which the deferred tax assets are deductible. The analysis takes into consideration the expected timing of deferred tax liability reversals and the estimates of taxable profits based on internal projections that are updated to reflect the most recent trends.

Calculating the appropriate measurement of tax items depends on several factors, including estimating the timing and realisation of deferred tax assets and the expected timing of tax payments. Actual corporate income tax collection and payment flows may differ from the estimates made as a result of changes to tax legislation or unforeseen future transactions that might affect tax balances. Note 19 includes information on deferred tax assets and tax loss carryforwards pending application, the effect of which has or has not been recorded in the balance sheet.

The remaining estimates, judgements and assumptions considered when preparing these consolidated annual accounts are as follows:

- An assessment of the counterparty credit risk of the banks in which the Company holds cash and cash equivalents.
- The calculation of the fair value of certain assets, specifically current and non-current financial investments.
- The useful lives of property, plant and equipment and intangible assets.
- Compliance with the *covenants* linked to the arranged financing.
- The assumptions used to calculate the provisions needed to cover the risks arising from insolvency or litigation.
- As estimate of the lease term and an estimate of the discount rates applied to the measurement of liabilities under IFRS 16. When calculating the lease term, consideration is given to relevant facts and circumstances that create a significant economic incentive for the lessee to renew and not to cancel. Renewal and cancellation options are only included in the determination of the lease term if it is reasonably certain that the lease will be renewed and not cancelled. If a significant event or a material change in circumstances takes place that could affect the determination of the term, the Group reviews the measurements made when determining the lease term.

Estimates take into account the risks arising from climate change, as well as the mitigation measures being rolled out as part of the sustainability strategy, a cornerstone of the Group's business and management model.

Despite the fact that these estimates have been made based on the best information available at the 2023 reporting date, it is possible that events may take place in the future which will require them to be changed. This would be done on a prospective basis with the impact of changes made to the estimates recorded in the consolidated income statements for the affected years, in accordance with IAS 8.

f) Comparative information

The 2022 information included in these notes to the consolidated annual accounts is presented solely and exclusively for comparison with the 2023 data.

g) Functional and presentation currency

These consolidated annual accounts are presented in thousands of euros, the Parent company's functional and presentation currency, rounded off to the nearest thousand.

h) Grouping of items

Certain items in the consolidated statement of financial position, the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows have been grouped to aid

their understanding. However, whenever the amounts involved are significant, separate information is included in the notes to the consolidated annual accounts.

i) Correction of errors

Whilst preparing these consolidated annual accounts, no significant errors have been identified in previous years which have led to the 2022 consolidated annual accounts being restated.

j) Changes in accounting criteria

No significant changes were made to the accounting criteria in 2023 compared to those applied in the preceding year.

k) Consolidation principles

All subsidiaries have been fully consolidated except for one, which has been accounted for using the equity method, as the Parent company has effective control over these subsidiaries.

The companies included in the consolidation scope as at 31 December 2023 and 2022 are listed in Appendix I.

The companies that have been excluded from the scope of consolidation have been done so due to the insignificant interest they represent in the consolidated annual accounts. The most relevant information about these companies is as follows:

Company	Thousands of euros				
	Carrying amount		Investee information at 31 December 2023		
	Cost of interest	Impairment	Capital	Reserves	Profit/(loss) for the year
Ecoardobela, II, S.A.S.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Sol de Colombia Autogeneración Bavaria, S.A.S.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Sol de Colombia, Tuluni, S.A.S.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Fotovoltaica Sabana de Torres, S.A.S.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Generadora Solar Sabana de Torres, S.A.S.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Sabana de Torres Solar, S.A.S.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Sol de Colombia Sabana de Torres, S.A.S.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Ecoener Énergie Canada Inc.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Éolien Ecoener Devéo Inc.	-	-	n.d.	n.d.	n.d.

Subsidiaries-

The Group considers that it holds control over a company when it is exposed to, or has the right to receive, variable yields as a result of its involvement in it, and has the capacity to influence such yields through the power it exercises over the company.

The acquisition method is used to account for the acquisition of subsidiaries. The acquisition cost is the fair value of assets transferred, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed at the acquisition date, including any contingent consideration based on future events or the fulfilment of certain conditions.

Subsequent changes -those not occurring during the interim accounting period- to the fair value of the contingent consideration require an asset or a liability to be recognised in accordance with IFRS 9 in the income statement or as a change in other comprehensive income. The contingent consideration classified as equity is not measured again and its

subsequent settlement is accounted for in equity. Costs directly attributable to the acquisition are recorded directly in the consolidated income statement.

The identifiable assets acquired, liabilities and the contingent liabilities assumed in a business combination are initially measured at fair value on the date of acquisition or on which control is taken.

Results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are taken to the consolidated income statement from and until the effective date of the transaction, as appropriate.

For each business combination, the Group may choose to recognise any minority interest in the acquiree at fair value or at the minority interest's proportionate share of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets. The acquisition cost that is over and above the fair value of the net assets identified in the transaction is recognised as goodwill on consolidation, as it relates to assets that cannot be identified and measured separately. If the difference is a negative value, it is credited to the consolidated income statement.

Non-controlling interests-

Non-controlling interests in subsidiaries are recognised at the acquisition date at the proportional part of the fair value of the identifiable net assets. Non-controlling interests in subsidiaries acquired prior to the transition date were recognised at the proportional part of the equity of the subsidiaries at the date of first consolidation.

The share of the Parent company and of non-controlling interests in consolidated profit or loss for the year and in the changes in equity of subsidiaries, after taking into account consolidation eliminations and adjustments, are determined on the basis of the respective ownership interests at the reporting date.

Profit and loss and each component of other comprehensive income are allocated to equity attributable to shareholders of the Parent company and to non-controlling interests in proportion to their investment, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. Agreements entered into between the Parent company and non-controlling interests are recognised as a separate transaction.

Transactions between consolidated companies-

During the consolidation process, balances, transactions and profit or loss between fully consolidated companies have been eliminated.

Uniformity of items-

The accounting principles and procedures used by Group companies have been standardised in order to unify the consolidated financial statements.

Translation of the financial statements of foreign companies-

The financial statements of each of the foreign companies have been prepared in their functional currency, which is the currency of the economic environment in which each company operates and in which it generates and uses cash.

The financial statements of foreign companies are translated using the year-end exchange rate method. This method consists of translating all assets, rights and obligations into euros, using the exchange rate prevailing at the closing date of the consolidated annual accounts and the average exchange rate for the year (provided that there are no significant transactions that make the use of the average exchange rate inappropriate) for the items in the consolidated income statement, maintaining equity at the historical exchange rate at the date of acquisition (or at the average exchange rate for the year in which it was generated in the

case of retained earnings). Any resulting translation differences are recognised directly in equity accounts.

Goodwill and business combinations-

The acquisition by the Parent company of a controlling interest in a subsidiary constitutes a business combination and the acquisition method shall be used. In subsequent consolidations, the investment-equity of subsidiaries is generally eliminated based on the values resulting from applying the acquisition method described below at the date of control.

Business combinations are accounted for using the acquisition method, whereby the acquisition date is identified and the combination costs are calculated, recording the identifiable assets acquired and the liabilities assumed at their fair value as at this date.

Goodwill or the negative difference on the combination is determined as the difference between the recorded fair values of the assets acquired and the liabilities assumed and the cost of the combination, as at the acquisition date.

The combination cost is identified by adding together:

- The fair values of the assets transferred, the liabilities incurred or assumed and the equity instruments issued on the date of acquisition.
- The fair value of any contingent consideration dependent on future events or compliance with predetermined terms.

Expenses relating to the issue of equity instruments or financial liabilities given in exchange for acquired elements are not included in the combination cost. Fees paid to legal advisors or other professionals who have been involved in the combination are not included in the combination cost, nor of course the expenses generated internally for these items. These amounts are taken directly to the income statement.

If the business combination is carried out in stages, whereby a prior investment existed before the acquisition date (the date control is taken), goodwill or the negative difference is calculated as the difference between:

- The business combination cost, plus the fair value of any previously held interest of the acquirer in the acquiree at the acquisition date, and
- The value of the identifiable assets acquired less liabilities assumed, calculated in accordance with the foregoing.

Any profit or loss arising as a result of the measurement at fair value on the date on which the preliminary controlling interest in the subsidiary is obtained is taken to the income statement. If the investment in this investee was previously recorded at fair value, the value adjustments pending recording against results for the year shall be taken to the consolidated income statement. The cost of the business combination is presumed to be the best benchmark for estimating the acquisition-date fair value of any previous interest.

Goodwill arising on the acquisition of companies whose functional currency is not the euro is measured in the functional currency of the acquiree and translated into euro at the exchange rate prevailing at the reporting date.

3. Distribution of Parent company profit

Below is the proposed distribution of Parent company profit for 2023 prepared by the board of directors for approval at the general shareholders' meeting, and also the distribution of 2022 profit approved by the general shareholders' meeting:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Basis of allocation:		
Profit for the year	5,902	6,821
Distribution:		
To the legal reserve	403	682
To voluntary reserves	5,499	4,024
To losses	-	2,115
	5,902	6,821

4. Significant accounting policies

The main recognition and measurement criteria used by the Group to prepare these consolidated annual accounts, in accordance with the financial reporting framework described in Note 2.a), are as follows:

a) Intangible assets

Generally speaking, intangible assets are initially measured at their acquisition or production cost. They are subsequently measured at cost less accumulated amortisation (calculated on the basis of useful life) and any impairment losses, if applicable, in accordance with the criteria described in Note 4.c).

Expenditure on activities that contribute to increasing the value of the Group's business as a whole, such as goodwill, trademarks and other similar items generated internally, as well as establishment costs, are recognised as expenses in the consolidated income statement when incurred.

Subsequent costs incurred on intangible assets are recognised as an expense, unless they increase the expected future profits attributable to the intangible asset.

The Group recognises any impairment loss on the carrying amount of these assets with a balancing entry under Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets in the consolidated income statement. The criteria used to recognise the impairment losses on these assets and, where applicable, the reversal of impairment losses recognised in prior years are similar to those used for property, plant and equipment and are explained in section c) of this Note.

Goodwill-

Goodwill represents the excess of acquisition cost over the fair value of the stake in the identifiable net assets of the subsidiary on the acquisition date.

Goodwill is not amortised, although its recoverability is analysed at the end of each year and, where appropriate, written down. Any impairment loss is recognised immediately as an expense and is not subsequently reversed.

Other intangible assets-

Patents, licences, trademarks and similar rights-

The amounts recognised as patents, licences, trademarks and similar rights relate to the cost incurred in their acquisition, net of any accumulated amortisation and impairment.

Computer software-

The acquisition and development costs incurred in relation to computer software are recognised with a charge to Other intangible assets in the consolidated statement of financial position.

Work carried out by the Group on its intangible assets is stated at accumulated cost, which is the sum of external costs plus internal costs, determined on the basis of the costs of the Group's own staff applied at hourly absorption rates calculated on the basis of the actual cost of such staff.

Computer software maintenance costs are recognised with a charge to the consolidated income statement for the year in which they are incurred.

Easement rights-

The Group has easement rights contracts for the land on which the power plants are located, which are amortised according to the term set out in each contract.

Similarly, the Group includes a Power Purchase Agreement (PPA) of the subsidiary Energías del Ocosito, S.A. in this account.

Useful life and amortisation rates-

Intangible assets are amortised by distributing the depreciable amount on a systematic basis over their useful life by applying the following criteria:

	Amortisation method	Estimated years of useful life
Patents, licences and similar rights	Straight-line	10
Easement rights	Straight-line	(*)
Computer software	Straight-line	4
Other intangible assets	Straight-line	10-25-50

(*) During the contract term.

The Group reviews the residual value, useful life and amortisation method for intangible assets at each financial year-end. Changes to initially established criteria are accounted for as a change in accounting estimates.

b) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recognised at acquisition cost, less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

The cost of an item of property, plant and equipment includes the estimated costs of dismantling or removal and restoration of the site on which it is located, provided that the obligation is incurred as a consequence of having used the item and for purposes other than to produce inventories. The cost of property, plant and equipment also includes the development costs associated with the construction of plants.

Work carried out by the Group on its own property, plant and equipment is stated at accumulated cost, which is the sum of external costs plus internal costs, determined on the basis of the use of materials and the costs of the Group's own staff applied at hourly absorption rates calculated on the basis of the actual cost of such staff.

Future costs that the Group will incur in connection with its obligations for the reversal, maintenance and restoration costs of land and fixed assets are added to the value of the assets at their present value with a credit to Non-current provisions in the accompanying consolidated statement of financial position and are discounted to present value in subsequent years. The Group regularly reviews its estimates of these future costs, increasing or decreasing the value of assets in accordance with the results of these estimates.

Advances on account of fixed assets relating to wind farms under construction are initially recognised at cost.

Depreciation:

Property, plant and equipment items are depreciated by allocating their depreciable amount on a systematic basis over their useful lives. To this end, depreciable amount is understood as acquisition cost less residual value. The Group determines the depreciation expense separately for each item that has a significant cost in relation to the total cost of the item and a different useful life from the rest of the asset.

Items of property, plant and equipment are depreciated by distributing the depreciable amount on a systematic basis over their useful life by applying the following straight-line depreciation method over the estimated years of useful life:

	Estimated years of useful life for hydropower technology	Estimated years of useful life for wind technology	Estimated years of useful life for solar photovoltaic technology	Estimated years of useful life for assets from other segments
Buildings	29-42	25-36	25	50
Technical installations and machinery	8-50	8-50	8-50	8-50
Other installations, equipment and furniture	3-10	3-10	3-10	3-10
Other property, plant and equipment	3-10	3-10	3-10	3-10

The Group reviews residual values, useful lives and depreciation methods at each financial year-end. Changes to initially established criteria are accounted for as a change in accounting estimates.

Subsequent costs-

Subsequent to initial recognition of the asset, only the costs incurred which increase capacity or productivity or which lengthen the useful life of the asset are capitalised. The carrying amount of parts that are replaced is derecognised. Costs of servicing are recognised in profit and loss as incurred.

Impairment of assets-

The Group assesses and determines impairment to be recognised or reversed based on the criteria in section c) Impairment of non-financial assets.

Capitalisation of finance costs-

Finance costs related to specific and general financing that are directly attributable to the acquisition, construction or production of property, plant and equipment that will not be available for use, capable of operating or available for sale (qualifying assets) for more than one year are included in the cost of the asset.

Given that funds have been specifically obtained, the interest eligible for capitalisation is determined based on the financial costs accrued, less any returns obtained from temporary investments made with these funds. When the activities performed on qualified assets under construction are interrupted, the finance costs relating thereto are not capitalised.

The interest eligible for capitalisation relating to general financing is determined by applying a weighted average interest rate to the investment underway, less the portion that has been specifically financed, subject to the limit of the finance costs accrued in the consolidated income statement.

c) Impairment of non-financial assets

The Group assesses whether there are indications of possible impairment losses on non-financial assets subject to amortisation or depreciation to verify whether the carrying amount of these assets exceeds the recoverable amount.

The Group analyses any signs of impairment in non-current generation assets, considering signs of impairment to be impairment recorded and/or losses registered, as well as specific changes in certain aggregates compared to the previous year. Indications of impairment also include changes in the regulatory regime of the assets that could have an impact on their profitability or significant changes in cash flow projections.

The Group tests goodwill and intangible assets for impairment at least annually, irrespective of whether there is any indication that the assets may be impaired.

The recoverable amount of assets is the higher of fair value less costs to sell and value in use. The asset's value in use is determined on the basis of future cash flows expected to arise from the use of the asset, expectations about possible variations in the amount or timing of cash flows, the time value of money, the cost to be paid for bearing the uncertainty linked to the asset and other factors that market participants take into consideration when assessing future cash flows relating to the asset.

Recoverable amount is determined for each individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. If this is the case, recoverable amount is determined for the CGU to which the asset belongs. The Group identifies each of the renewable energy production facilities it owns as a CGU.

When determining the assets linked to each CGU, the Group includes the rights of use arising from lease contracts in the net carrying amount of the property, plant and equipment and intangible assets associated with that CGU. The lease liabilities that are directly linked are not taken into consideration when determining the CGU's carrying amount. In order to ensure consistency, the lease payments linked to this liability are not considered as a cash outflow in the calculation of the cash flows associated with each CGU.

The Group uses budgets and business plans, which generally cover a period equivalent to the concession term or, in the absence thereof, the useful lives of the various cash-generating

units to which the assets are allocated. The key assumptions on which the budgets and business plans are built are estimated sales growth, energy prices and maintenance costs of each of the cash-generating units, based on experience and knowledge of the changes in each of the markets in which the Group operates, as well as macroeconomic indicators that reflect each market's current and foreseeable economic situation.

The discount rate used is generally an after-tax measure based on the risk-free rate for 30-year bonds issued by the government in the relevant markets (or similar, if no bonds are issued under this term), adjusted by a risk premium to reflect the Group's increased systematic risk. The lease liability is taken into consideration when calculating the risk premium.

The average discount rate resulting from the rates applied by the Group in the different markets used to calculate the present value of the estimated cash flows is 5.96% for Spain and 9.27% for Guatemala.

Furthermore, taking into account the current macroeconomic context and the upward trend in interest rates, the Group has performed a sensitivity analysis of the impairment test result in response to changes in the following assumptions:

- Increase of 200 basis points in the discount rate.
- Decrease of 10% in future flows.

This sensitivity analysis would show additional asset impairment of €5.6 million and €3.2 million for each of the assumptions, respectively.

An impairment loss reversal is credited to profit or loss. However, the reversal of the loss cannot increase the carrying amount of the asset above the carrying amount it would have had, net of amortisation or depreciation, had the impairment not been recorded.

Losses related to the impairment of each CGU initially reduce, if applicable, the amount of goodwill allocated to it and then the other assets in the CGU, allocating them based on their carrying amount with the limit for each of them being the higher of their fair value less disposal or retirement costs, value in use or zero.

Impairment losses on goodwill may not be reversed. Impairment losses on other assets are only reversed if there is a change in the estimates used to determine the recoverable value of the asset.

d) Leases

The Group as lessee-

At the start of a contract the Group evaluates whether it is or contains a lease agreement. The Group recognises a right-of-use asset and a lease liability for all lease contracts in which it is the lessee, except short-term leases (defined as leases with a lease term of 12 months or less) and leases of low-value assets. For these leases, the Group recognises the lease payments as an operating expense on a straight-line basis over the lease term, unless there is another systematic basis more representative of the time frame in which the economic benefits of the leased asset are consumed.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not payable on the commencement date, discounted using the rate implicit in the lease. If this rate cannot be directly determined, the Group uses its incremental borrowing rate. The average weighted rate based on the liability is 5.88%.

Lease payments included in the value of the liability include:

- Fixed lease payments, less lease incentives;

- Variable lease payments that are subject to an index or rate, initially measured using the index or rate on the commencement date;
- The amount that the lessee is expected to pay with residual value guarantees;
- The exercise price of the call options, if the lessee is reasonably certain of exercising the options; and
- Penalties paid for terminating the lease, if the term of the lease reflects the exercise of an option to terminate the lease.

The lease liability is presented on a separate line in the consolidated statement of financial position.

The carrying amount of the lease liability increases when the interest on said liability is reflected (using the effective interest method) and decreases when the lease payments made are reflected.

The Group remeasures the lease liability (and makes the corresponding adjustments to the asset related to the right-of-use) when:

- The lease term has changed or there is a change in the assessment of the exercise of a call option, in which case the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using a revised discount rate.
- Lease payments change due to changes in an index or rate or a change in expected payment under a guaranteed residual value, in which case the lease liability is measured by discounting the revised lease payments using the initial discount rate (unless changes in lease payments are due to a change in a variable interest rate, in which case a revised discount rate is used).
- A lease contract is amended, and the lease amendment is not accounted for as a separate lease, in which case the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using a revised discount rate.

Right-of-use assets include the initial corresponding lease liability measurement, lease payments made on or before the commencement day, and any initial direct costs. Subsequently, they are measured at cost less accumulated amortisation/depreciation and impairment losses.

Whenever the Group incurs an obligation for the costs of dismantling and disposing of a leased asset, restoring the site where it is located, or restoring the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease, a provision is recognised and valued as indicated in IAS 37. Costs are included in the asset related to the right-of-use, unless those costs are incurred to produce inventories.

Right-of-use assets are depreciated in the shortest period between the lease term and the useful life of the underlying asset. If a lease transfers ownership of the underlying asset or the cost of the asset for the right-of-use reflects that the Group expects to exercise a purchase option, the asset related to the right-of-use is depreciated over the useful life of the underlying asset. Depreciation begins on the lease commencement date.

Right-of-use assets are presented on a separate line item in the consolidated statement of financial position.

The Group applies IAS 36, Impairment of assets, to determine whether an asset with a right-of-use is impaired and records any impairment loss, as mentioned in Note 4.c).

Variable rents that do not depend on an index or rate are not included in the measurement of the lease liability and the right-of-use asset. The related payments are recognised as an

expense in the period in which the event or condition that triggers their accrual occurs under the heading Other operating expenses in the consolidated income statement.

Additionally, IFRS 16 allows the lessee not to separate non-leased components and instead account for any leases and non-leased components as a single arrangement.

The Group as lessor-

When the Group acts as lessor, income and expenses deriving from operating leases are charged to the consolidated income statement in the year they accrue.

Any payment or collection arising when entering into an operating lease is treated as a prepayment received or made and taken to profit or loss over the lease term as the benefits of the leased assets are assigned or received.

e) Financial instruments

Recognition and classification of financial instruments-

Financial instruments are classified on initial recognition as a financial asset, a financial liability or an equity instrument in accordance with the economic substance of the contractual arrangement and the definitions of a financial asset, a financial liability and an equity instrument set out in IAS 32 Financial instruments: Presentation.

For valuation purposes, the Group classifies its financial instruments in the categories of financial assets and liabilities at fair value with changes through consolidated profit or loss and financial assets and liabilities at amortised cost.

The Group classifies a financial asset at amortised cost if it is held within the framework of a business model whose objective is to maintain financial assets to obtain cash flows and the contractual terms of the financial asset give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding ("SPPI").

Offsetting principles-

A financial asset and a financial liability are offset only when the Group has the enforceable right to offset the recognised amounts and intends to settle for differences or to realise the asset and settle the liability simultaneously. For the Group to have the currently enforceable right, it must not be contingent on a future event and must be legally enforceable in the ordinary course of operations, in the event of judicially declared insolvency or liquidation and in the event of non-payment.

Financial assets and liabilities at amortised cost-

Financial assets and liabilities at amortised cost are initially recognised at fair value, plus or minus transaction costs incurred, and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method, which is the discount rate that equals the value of all expected future flows of a financial asset or liability, excluding impairment losses, to the value of said financial asset or liability at the time of its initial recognition.

Impairment-

The expected credit losses on these financial assets are estimated on the basis of the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions and an assessment based on both the current as well as the forecast trend in conditions at the reporting date, including the time value of money where appropriate. Expected credit losses represent the difference between contractual and expected flows, both with regard to amount and term.

Expected credit losses over the entire life of the asset represent the expected credit losses that will result from all possible events of default over the life of the financial instrument.

Derecognition of financial assets-

Financial assets are derecognised when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or have been transferred and substantially all the risks and rewards of ownership are considered to have been transferred.

On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount and the sum of the consideration received, net of transaction costs, including any new asset obtained less any new liability assumed and any cumulative gain or loss deferred in other comprehensive income, is recognised in the consolidated income statement.

Interest and dividends-

Interest revenue is recognised based on outstanding principal and taking into consideration the applicable effective interest rate, which matches the carrying value of the asset, discounting expected future cash flows over the estimated useful life of the asset.

Dividend income from investments in equity instruments is recognised in the consolidated income statement when the Group's rights to receive payment have arisen, it is probable that the economic benefits will be obtained and the amount can be reliably estimated.

Derecognition and modifications of financial liabilities-

The Group derecognises all or part of a financial liability when it either discharges the liability by paying the creditor, or is legally released from primary responsibility for the liability either by process of law or by the creditor.

The exchange of debt instruments between the Group and the counterparty or substantial modifications of initially recognised liabilities are accounted for as an derecognition of the original financial liability and the recognition of a new financial liability, provided that the instruments have substantially different terms.

The Group considers the terms to be substantially different if the present value of the discounted cash flows under the new terms, including any fees paid, net of any fees received, and using the original effective interest rate to calculate the discount, differs by at least 10 percent of the discounted present value of the cash flows still remaining from the original financial liability.

If the exchange is accounted for as a derecognition of the original financial liability, any costs or fees incurred are recognised as part of profit or loss thereof. If this isn't the case, the modified cash flows are discounted at the original effective interest rate, recognising any difference with the previous carrying amount in profit or loss. Likewise, costs or fees adjust the carrying amount of the financial liability and are amortised using the amortised cost method over the remaining life of the modified liability.

The difference between the carrying amount of a financial liability, or part of a financial liability, derecognised or transferred to a third party and the consideration paid, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

Reclassification of financial instruments-

The Group reclassifies financial assets when their business model is modified. The Group does not reclassify financial liabilities.

Derivative financial instruments-

The Group has no derivative financial instruments.

Equity instruments-

An equity instrument represents a residual interest in the equity of the Parent company once all of its liabilities have been deducted.

Equity instruments issued by the Parent company are recognised in equity at the amount received, net of issue costs.

f) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand and demand deposits in financial institutions. They also include other short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. An investment normally qualifies as a cash equivalent when it has a maturity of less than three months from the date of acquisition.

g) Own shares

Own shares acquired by the Parent company are presented separately at acquisition cost as a decrease in capital and reserves in the consolidated statement of financial position. In the transactions entered into with own equity instruments no profit or loss is recognised in the consolidated income statement. Furthermore, transaction costs are recorded as a reduction in reserves, having taken into account any tax effect.

The Parent company's shares are measured at the average acquisition cost.

h) Provisions and contingencies

When preparing the consolidated annual accounts, the Parent company's board of directors distinguishes between the following items:

1. Provisions: payables that cover present obligations deriving from past events, the settlement of which is likely to trigger an outflow of resources, the amount or timing of which cannot be determined.
2. Contingent liabilities: possible obligations resulting from past events, the future materialisation of which is contingent upon the occurrence or otherwise of one or more future events independent of the Group's intentions.

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation, as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the obligation has been made. No provisions are recognised for future operating losses.

The financial effect of the provisions is recognised as a finance cost in the consolidated income statement.

The provisions do not include the tax effect, nor the expected earnings from the disposal of assets

Provisions are measured in the consolidated statement of financial position at the present value of the best estimate of the amount required to settle or transfer the obligation, taking into account the information available on the matter and its consequences. Adjustments arising from the restating of these provisions are recognised as finance costs when accrued.

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position but are reported on in the notes to the consolidated annual accounts.

The consideration receivable from a third party upon settlement of the obligation, provided there are no doubts as to whether the payment will be received, is recorded as an asset, unless

there exists a legal connection whereby part of the risk has been externalised and by virtue of which the Group is not liable; in such a case, the consideration will be taken into account to estimate the amount of the corresponding provision recorded, if any.

Ongoing legal proceedings and/or claims

At the 2023 reporting date, various legal proceedings and claims were ongoing against the Group, originating from its ordinary course of business. The Parent company's legal advisors and directors however consider that the outcome of these proceedings and claims will not have a material effect on the 2023 consolidated annual accounts, as they have been adequately provided for.

i) Revenue recognition

Group revenue comes essentially from the sale of energy and the provision of services. The Group recognises revenue using IFRS 15 Revenue from contracts with customers, which contains a five-step process:

1. Identify the contract with the customer.
2. Identify the performance obligations in the contract.
3. Determine the transaction price.
4. Allocate the transaction price to the performance obligations.
5. Recognise revenue when the performance obligations are satisfied.

In all cases, the total transaction price of a contract is distributed among the various performance obligations based on their relative standalone selling prices. The transaction price of a contract excludes any amount charged on behalf of third parties.

Revenue is recognised at a point in time or over time, when the Group satisfies the performance obligations by transferring control over the committed goods or services to its customers.

Revenue from energy sales-

Revenue from the sale of energy comes from direct sales to the market or the contracts entered into with external customers to ensure the price of the energy sold. These contracts establish a consideration for the sale of energy, set out in short-term supply agreements in Spain and long-term supply agreements in Guatemala, the Dominican Republic, Colombia and Honduras.

Electricity sales are recognised as income when they are delivered to the customer based on the quantities supplied during the period.

Sales income comes from direct market transactions at the price set at the time of each transaction or via Power Purchase Agreements (PPAs).

At the 2023 reporting date, the Group has signed the following PPAs:

Facility	Group company owner	Country	Type	Term (years)
Central Hidráulica Las Fuentes II	Energías del Ocosito, S.A.	Guatemala	Baseload	15
Llanos del Sur solar photovoltaic plant	Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	Honduras	<i>Pay as produced</i>	25
Cumayasa I & II photovoltaic plants	EFD Ecoener Fotovoltaica Dominicana, S.L.	Dominican Republic	<i>Pay as produced</i>	15
Sunnorte solar photovoltaic plant	Genersol, S.A.S.	Colombia	Baseload	10

In addition, for some facilities in Spain there are regulated revenues, aimed at encouraging the development of energy generation from renewable sources and thus guaranteeing a minimum long-term profitability threshold for these facilities. These considerations are recognised as revenue for the Group, over time, if the facilities remain in operation and generating energy that is delivered to the market. This variable remuneration includes:

- Revenue from investment remuneration: Spanish Group companies that own facilities that are entitled to receive regulated revenues register the amount for said concept established in Royal Decree 9/2013 and subsequent developments as investment remuneration. The breakdown of the production facilities that receive revenue from investment remuneration is as follows:

Facility	Group company owner	Plant's installed power (Mw)	Recognised regulatory life from commissioning (in years)	Regulatory regime until (year)
Ourol wind farm	Hidroeléctrica de Ourol, S.L.	18	20	2027
San Bartolomé wind farm	Mocan Renovables, S.L.	9.2	20	2037
Llanos de la Aldea wind farm	Drago Renovables, S.L.	20	20	2037
Peneda hydropower plant	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	10	25	2028
Arnoya hydropower plant	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	10	25	2028
Landro hydropower plant	Sociedad Lucense de Energía Hidráulica y Eólica, S.L.	9.2	25	2033
Xestosa hydropower plant	Hidroeléctrica de Ourol, S.L.	2.9	25	2033
Singular Lalín wind farm	Energías de Pontevedra, S.L.	3	20	2028

- Investment incentive revenues: Group companies that own production facilities in the Canary Islands and are entitled to receive regulated revenues register the amount for said concept established in Order IET/1459/2014 and subsequent developments as investment incentive revenues. The breakdown of the production facilities that receive investment incentive revenues is as follows:

Facility	Group company owner	Plant's installed power (Mw)	Recognised regulatory life from commissioning (in years)	Regulatory regime until (year)
San Bartolomé wind farm	Mocan Renovables, S.L.	9.2	20	2037
Llanos de la Aldea wind farm	Drago Renovables, S.L.	20	20	2037

- Revenue from adjustments for deviations from market price: The Group's Spanish companies that own production facilities receiving revenue from investment remuneration, record the corresponding "adjustment value" as positive or negative revenue for the year in accordance with article 22 of Royal Decree 413/2014 for the difference, if applicable, between the average daily and intra-day price for the year and the upper and lower limits established in the aforementioned standard and in the corresponding parameter orders.

At 31 December 2023 and 2022, Non-current trade payables amount to €9,047 and €14,373 thousand, respectively. This relates to the deviation adjustment from market prices for 2023 and 2022, which will be settled as of the regulatory semi-period following the period in which they were registered and over the remainder of the regulatory useful life of the wind farms and hydropower plants operated by the Group and which are entitled to receive investment incentive revenues, as well as the receivable and payable to be offset in the long-term relating to the 2014-2016, 2017-2019, 2020-2021 and 2022 regulatory semi-periods.

The Group's policy is to present the creditor or debtor position held in the long and short-term and by virtue of the regulatory sub-period. Specifically, details of the aforementioned long-term and short-term price adjustments are as follows (in thousands of euros):

	2023	2022
Non-current trade payables	(9,047)	(14,373)
Current payables to suppliers	(2,859)	(2,977)
	(11,906)	(17,350)

Services rendered-

The Group provides services in the following areas:

- Brokering of the purchase and sale of electricity other than that produced by the facilities owned by the Group. The net revenue figure includes the sales from electricity commercialisation in Central America.
- Construction, operation and maintenance services for electricity generation facilities using renewable sources. At the end of 2023 and 2022, the Group has provided services to third parties for this item for insignificant amounts and in any case, it is not part of its main line of business.

j) Income tax

As described in Note 19, some Group companies are taxed corporation tax in accordance with the Special Tax Consolidation Regime provided for in the tax legislation in force in Spain. The parent company of the consolidated tax group No. 146/10 is Luis de Valdivia, S.L.

In accordance with the provisions of the Spanish Institute of Accounting and Auditing (ICAC), the Group's policies state that for each of the companies included in the consolidated tax group, corporate income tax for the year is determined on the basis of profit/(loss) before tax, amended for permanent differences with taxable profit, understood as the tax base, less tax credits and deductions. In addition to the parameters to be considered for individual tax, permanent and temporary differences arising from the elimination of profit/(loss) during the process to calculate taxable income and the tax credits and deductions applied by the tax group shall be taken into account when calculating the corporate income tax expense, allocating them to the company that carried out the activity or earned the income needed to obtain the right to said tax credit or deduction.

In addition, the parent company of the tax group has a formal agreement with the aforementioned subsidiaries regulating the distribution of the tax burden arising from consolidated corporation tax. In accordance with this agreement, when such subsidiaries obtain positive tax bases, a tax credit is generated in favour of the Parent company. If said subsidiaries obtain negative tax bases or contribute deductions and tax credits, a debit will be generated in favour of the Parent company when the consolidated Group offsets or deducts them.

Income tax expense or income includes the portion relating to current tax expense or income and the portion relating to deferred tax expense or income.

Current tax is the amount that the Group pays as a result of the corporation tax settlements for the year. Current tax is reduced by deductions and other tax benefits applicable to tax payable, excluding withholdings and interim payments, and tax-loss carryforwards effectively applied in the current year.

Deferred tax expense or income relates to the recognition and cancellation of deferred tax assets and liabilities. These include temporary differences, i.e. amounts expected to be

payable or recoverable due to differences between the carrying amount of the assets and liabilities and their tax value, plus tax-loss carryforwards and credits for tax deductions not applied for tax purposes. These amounts are recorded by applying the rate at which recovery or settlement is expected to be taxed to the temporary difference or credit.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except those arising from the initial recognition of goodwill or other assets and liabilities in a transaction that affects neither taxable profit/(loss) nor accounting profit and is not a business combination.

Deferred tax assets are only recognised if it is considered probable that there will be future taxable profits against which the deferred tax assets can be utilised.

Deferred tax assets and liabilities arising from transactions charged or credited directly to equity are also recognised with a balancing entry in equity.

At each year-end the carrying amount of the deferred tax assets recognised are analysed and the necessary adjustments are made if there are doubts about their future recovery. Deferred tax assets not recognised in the consolidated statement of financial position are also reviewed at each year-end in order to recognise the extent to which it is likely that they may be offset against future taxable profits.

Tax credits and deductions, excluding withholdings and interim payments, for which there is no doubt as to their future recovery, are treated as a reduction in the tax expense in the period in which they are generated. The difference between the expense accrued and tax paid is a result of temporary differences in the allocation of expenses and income that lead to deferred taxes provided that there is a certain reversal period.

For those companies that do not belong to the tax group, the corresponding regulations in the country of origin are applied, taking into consideration double taxation agreements and conventions, where appropriate.

k) Termination benefits

In accordance with prevailing law, Group companies are obliged to pay compensation to employees whose contracts are terminated in certain circumstances. Consequently, termination benefits that can be reasonably quantified are recognised as an expense in the year in which the decision to terminate the employee's contract is made and a valid expectation vis-à-vis the worker is created. The accompanying consolidated annual accounts do not include any provision for this item, as no situations of this kind are expected.

l) Classification of assets and liabilities as current and non-current

Current assets are those associated with the normal operating cycle, which in general is considered to be one year; other assets which are expected to mature, be disposed of or be realised in the short-term after the end of the reporting period and cash and cash equivalents. Assets that do not meet these requirements are classified as non-current.

Similarly, current liabilities are liabilities associated with the normal operating cycle, financial liabilities held for trading, with the exception of financial derivatives with settlements of over one year; and, in general, all obligations that will mature or be extinguished in the short term. All other liabilities are classified as non-current.

If a liability does not include, before the end of the reporting period, an unconditional right for the Group to defer settlement for at least twelve months from the date of the consolidated statement of financial position, the liability is classified as current.

m) Related party transactions

Transactions between related parties, except those related to mergers, spin-offs and non-monetary contributions, are recognised at the fair value of the consideration given or received. The difference between this value and the amount agreed is recognised in line with the underlying economic substance of the transaction.

Transfer pricing is adequately documented and the directors of the Parent company consider that there are no significant risks in this respect which could give rise to significant liabilities in the future.

n) Environmental issues*Environmental expenses*

Expenses arising from managing the environmental impact of the Group's operations and those connected to current environmental commitments are recorded as environmental expenses. These include expenses incurred to prevent pollution from current operations, waste and effluent treatment, decontamination, restoration and environmental management or auditing.

Environmental expenses arising from these activities are treated as operational costs for the year in which they accrue and they are recorded under Other operating expenses in the consolidated income statement.

Environmental assets

These are items included in the Group's equity to be used in a lasting manner in its business and whose primary purpose is to minimise environmental impacts and to protect and improve the environment, including the reduction or elimination of future pollution by the Group's operations. They are accounted for under Property, plant and equipment in the consolidated statement of financial position.

For these purposes, the assets are recorded, the acquisition price or production cost is determined and the depreciation and valuation adjustments are made taking into account the accounting policies described in sections b) and c) of this Note.

The Parent company's board of directors considers that there are no significant contingencies in connection with protecting and improving the environment and that it is not necessary to recognise any provisions for environmental liabilities and charges at 31 December 2023 and 2022.

The Group has not received any environmental grants in 2023 or 2022.

o) Grants

Grants are recognised when there is reasonable assurance that the grant will be received, and all conditions imposed will be met. When the grant is related to an expense item, it is recognised as income in a systematic way over the period in which the related expenses are recorded, and for which the grant has been awarded. When the grant is related to an asset, it is recorded as income on a straight-line basis over the expected useful life of the corresponding asset.

IAS 20.24 allows two ways of presenting asset-related government grants. The Group has chosen to present the grants in the consolidated statement of financial position as deferred income, systematically recognising them as income over the useful life of the asset.

p) Business combinations

The Group applies the acquisition method when accounting for business combinations. The consideration transferred by the Group to obtain control of a subsidiary is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred, the liabilities incurred and the interests issued by the Group, which includes the fair value of any asset or liability arising from a contingent consideration arrangement. Acquisition costs are charged to the consolidated income statement as incurred.

Assets acquired and liabilities assumed are generally measured at fair value at the date of acquisition.

g) Segment reporting

The Group has five main operating segments, namely: (i) operation of hydropower plants; (ii) operation of wind farms; (iii) operation of solar photovoltaic plants; (iv) energy commercialisation; and (v) provision of other services (see Note 5).

Operating segments are components that develop business activities that can generate income and incur expenses, the operating results of which are reviewed regularly by the Group's senior operational decision-making authority, to decide on resources to be allocated to the segment, assess its performance and in relation to which separate financial information is available.

The only inter-segment transactions are those related to the transfer from the Other services segment to the Operation of hydropower plants, Operation of wind farms and Operation of solar photovoltaic plants segments once the facilities are ready to operate, both in terms of the assets and the related debt.

Inter-segment sales prices are established following the standard commercial terms and conditions available to unrelated third parties, except for the transfer of assets and liabilities from the Other services segment to the Operation of hydroelectric plants, Operation of wind farms and Operation of solar photovoltaic plants segments once the facilities are ready to operate, which is carried out using consolidated values.

r) Foreign currency transactions

The Group's functional currency is the euro. Therefore, transactions in currencies other than the euro are deemed to be foreign currency transactions and are recognised by applying the exchange rates prevailing at the transaction date.

At year-end, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to euros at the rate prevailing at the consolidated statement of financial position date. Any gains or losses are taken directly to the consolidated income statement in the year in which they occur.

Non-monetary assets and liabilities carried at fair value and denominated in a foreign currency are translated at the rates prevailing at the date on which the fair value was determined. Any gains or losses are taken to equity or to profit or loss, according to the same criteria for recording changes in fair value, as mentioned in Note 4.e) on financial instruments.

5. Segment reporting

Each operating segment is assigned at the level of the company that owns the activity, taking into account the technology with which the majority of its revenues are generated. These segments are the basis for regular review, discussion and assessment. Thus, the segments that have been identified are as follows:

- Operation of hydroelectric power plants.
- Operation of wind farms.
- Operation of solar photovoltaic plants.
- Energy commercialisation. This refers to the sale of energy other than that produced at the facilities owned by the Group.
- Other services include:
 - o All those activities that generate revenues and incur expenses from sources other than the electricity produced by the facilities owned by the Group, or the commercialisation of energy.
 - o Renewable energy generation projects in progress, together with the related debt. Once these projects are ready to be operated, they are transferred using consolidated values to the Operation of hydropower plants, Operation of wind farms and Operation of solar photovoltaic plants segments. The debt linked to the green bonds issued is also included.
 - o The Group's corporate management costs, including personnel operating the generating facilities.

Furthermore, for the purposes of presenting its operating segments, and in relation to the Other operating expenses heading, the Group presents the External services and Taxes headings together on the same line and Losses, impairment and changes in trade provisions on a separate line.

Details of the consolidated income statement and the assets and liabilities in the consolidated statement of financial position for the years ended 31 December 2023 and 2022, disclosed by operating segment (in thousands of euros), are as follows:

	31.12.2023					
	Operation of hydroelectric power plants (*)	Operation of wind farms	Operation of solar photovoltaic plants	Commercialisation	Other services	Total
Revenues	14,201	21,352	16,043	9,625	2,789	64,010
Change in inventories	-	-	-	-	1,146	1,146
Self-constructed assets	-	-	-	-	4,663	4,663
Supplies	(1,968)	-	(504)	(8,486)	(2,679)	(13,637)
Other operating income	148	167	112	-	346	773
Personnel expenses	-	-	-	(125)	(8,529)	(8,654)
External services and taxes	(1,926)	(3,356)	(2,320)	(32)	(7,059)	(14,693)
Losses, impairment and change in trade provisions	-	-	-	-	(186)	(186)
Amortisation/depreciation	(2,900)	(7,665)	(2,607)	(9)	(529)	(13,710)
Capital grants	-	457	88	-	-	545
Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets	(1,043)	416	-	-	(828)	(1,455)
Other gains/(losses)	-	30	24	-	(202)	(148)
Operating profit/(loss)	6,512	11,401	10,836	973	(11,068)	18,654
Finance income	71	66	115	-	237	489
Finance cost	(451)	(1,106)	(5,613)	(22)	(4,075)	(11,267)
Change in fair value of financial instruments	-	-	-	-	66	66
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments	-	-	-	-	(39)	(39)
Translation differences	(17)	-	1,998	(42)	(5)	1,934
Financial result	(397)	(1,040)	(3,500)	(64)	(3,816)	(8,817)
Equity consolidated profit/(loss)	-	-	-	-	(12)	(12)
Pre-tax profit/(loss)	6,115	10,361	7,336	909	(14,896)	9,825
Income tax for the period	(1,121)	(1,181)	(296)	(226)	5,009	2,185
Profit/(loss) after tax	4,994	9,180	7,040	683	(9,887)	12,010
Segment assets-						
Non-current	60,107	141,947	155,073	57	121,641	478,825
Current	7,166	10,993	37,446	3,219	42,576	101,400
	67,273	152,940	192,519	3,276	164,217	580,225
Segment liabilities and equity	49,018	95,024	129,731	2,845	303,607	580,225
Additions of non-current assets-						
Intangible assets	-	5	107	-	399	511
Property, plant and equipment	1,332	4,390	10,719	-	101,164	117,605
	1,332	4,395	10,826	-	101,563	118,116

(*) Information on the Xestosa power plant is disclosed in the Operation of wind farms segment, as this plant is owned by a company whose main activity is the operation of wind farms. The hydropower plant accounts for approximately 10% of the energy generated by the company holding the investment.

	31.12.2022					
	Operation of hydroelectric power plants (*)	Operation of wind farms	Operation of solar photovoltaic plants	Commercialisation	Other services	Total
Revenues	12,676	34,583	13,360	8,230	4,037	72,886
Self-constructed assets	-	-	-	-	3,305	3,305
Supplies	(1,066)	-	-	(7,419)	(3,656)	(12,141)
Other operating income	22	143	28	-	13	206
Personnel expenses	-	-	-	(93)	(6,470)	(6,563)
External services and taxes	(2,801)	(3,665)	(1,088)	(30)	(6,259)	(13,843)
Losses, impairment and change in trade provisions	-	-	(1,168)	(55)	-	(1,223)
Amortisation/depreciation	(3,212)	(5,950)	(2,003)	(10)	(572)	(11,747)
Other general and administrative expenses	-	(3)	(3)	-	-	(6)
Capital grants	-	172	79	-	-	251
Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets	-	(9)	-	-	(331)	(340)
Other gains/(losses)	-	(11)	160	87	(340)	(104)
Operating profit/(loss)	5,619	25,260	9,365	710	(10,273)	30,681
Finance income	35	543	1,622	3	35	2,238
Finance cost	(537)	(232)	(1,511)	(23)	(3,745)	(6,048)
Change in fair value of financial instruments	-	-	-	-	(277)	(277)
Translation differences	(711)	2	(56)	(35)	(2,977)	(3,777)
Financial result	(1,213)	313	55	(55)	(6,964)	(7,864)
Pre-tax profit/(loss)	4,406	25,573	9,420	655	(17,237)	22,817
Income tax for the period	(347)	1,114	(847)	-	(2,582)	(2,662)
Profit/(loss) after tax	4,059	26,687	8,573	655	(19,819)	20,155
Segment assets-						
Non-current	63,719	146,448	46,303	67	116,297	372,834
Current	13,536	23,042	13,476	2,582	58,675	111,311
	77,255	169,490	59,779	2,649	174,972	484,145
Segment liabilities and equity	48,939	91,297	50,379	2,110	291,420	484,145
Additions of non-current assets-						
Intangible assets	-	-	-	-	138	138
Property, plant and equipment	2,724	18,106	1,909	-	98,538	121,277
	2,724	18,106	1,909	-	98,676	121,415

(*) Information on the Xestosa power plant is disclosed in the Operation of wind farms segment, as this plant is owned by a company whose main activity is the operation of wind farms. The hydropower plant accounts for approximately 10% of the energy generated by the company holding the investment.

Details of the consolidated income statement for the years ended 31 December 2023 and 2022, as well as assets and liabilities broken down by geographical region, (thousands of euros) are as follows:

	31.12.2023						Total
	Spain	Guatemala	Honduras	Dominican Republic	Colombia	Other	
Revenues	38,329	14,509	3,428	5,736	1,358	650	64,010
Change in inventories	494	-	-	-	-	652	1,146
Self-constructed assets	4,023	113	-	34	-	493	4,663
Supplies	(1,616)	(10,455)	-	-	(504)	(1,062)	(13,637)
Other operating income	730	-	-	43	-	-	773
Personnel expenses	(6,953)	(640)	(57)	(176)	(245)	(583)	(8,654)
External services and taxes	(10,244)	(874)	(534)	(1,378)	(1,005)	(658)	(14,693)
Losses, impairment and change in trade provisions	-	(186)	-	-	-	-	(186)
Amortisation/depreciation	(10,692)	(1,267)	(1,103)	(424)	(215)	(9)	(13,710)
Capital grants	545	-	-	-	-	-	545
Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets	(345)	(1,041)	-	-	-	(69)	(1,455)
Other gains/(losses)	(164)	-	-	-	16	-	(148)
Operating profit/(loss)	14,107	159	1,734	3,835	(595)	(586)	18,654
Finance income	295	34	47	1	82	30	489
Finance cost	(5,358)	(474)	(935)	(335)	(3,611)	(554)	(11,267)
Change in fair value of financial instruments	66	-	-	-	-	-	66
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments	(39)	-	-	-	-	-	(39)
Translation differences	(1,726)	14	(406)	(439)	4,492	(1)	1,934
Financial result	(6,762)	(426)	(1,294)	(773)	963	(525)	(8,817)
Equity consolidated profit/(loss)	(12)	-	-	-	-	-	(12)
Pre-tax profit/(loss)	7,333	(267)	440	3,062	368	(1,111)	9,825
Income tax for the period	1,945	(412)	(8)	660	-	-	2,185
Profit/(loss) after tax	9,278	(679)	432	3,722	368	(1,111)	12,010
Segment assets-							
Non-current	256,110	35,815	13,074	127,411	39,706	6,709	478,825
Current	43,093	12,267	7,082	12,926	18,480	7,552	101,400
	299,203	48,082	20,156	140,337	58,186	14,261	580,225
Segment equity and liabilities	412,035	35,163	16,844	64,602	16,232	35,349	580,225
Additions of non-current assets-							
Intangible assets	404	-	-	106	1	-	511
Property, plant and equipment	16,388	16,397	34	60,254	15,765	8,767	117,605
	16,792	16,397	34	60,360	15,766	8,767	118,116

	31.12.2022						
	Spain	Guatemala	Honduras	Dominican Republic	Colombia	Other	Total
Revenues	54,845	13,510	4,531	-	-	-	72,886
Self-constructed assets	2,671	-	-	400	234	-	3,305
Supplies	(3,656)	(8,485)	-	-	-	-	(12,141)
Other operating income	173	22	11	-	-	-	206
Personnel expenses	(5,098)	(582)	(54)	(407)	(234)	(188)	(6,563)
External services and taxes	(11,110)	(1,477)	(522)	(229)	(89)	(416)	(13,843)
Losses, impairment and change in trade provisions	-	(55)	(1,168)	-	-	-	(1,223)
Other general and administrative expenses	(6)	-	-	-	-	-	(6)
Amortisation/depreciation	(9,098)	(1,305)	(1,135)	(144)	(57)	(8)	(11,747)
Capital grants	251	-	-	-	-	-	251
Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets	(276)	-	(4)	-	-	(60)	(340)
Other gains/(losses)	(199)	97	(1)	-	(1)	-	(104)
Operating profit/(loss)	28,497	1,725	1,658	(380)	(147)	(672)	30,681
Finance income	887	20	1,312	5	14	-	2,238
Finance cost	(4,244)	(561)	(1,001)	(25)	(11)	(206)	(6,048)
Change in fair value of financial instruments	(277)	-	-	-	-	-	(277)
Translation differences	(1,971)	(741)	(58)	(166)	(831)	(10)	(3,777)
Financial result	(5,605)	(1,282)	253	(186)	(828)	(216)	(7,864)
Pre-tax profit/(loss)	22,892	443	1,911	(566)	(975)	(888)	22,817
Income tax for the period	(2,502)	(94)	-	(63)	-	(3)	(2,662)
Profit/(loss) after tax	20,390	349	1,911	(629)	(975)	(891)	20,155
Segment assets-							
Non-current	250,302	35,715	14,657	54,344	16,890	926	372,834
Current	84,433	9,901	6,868	3,914	5,056	1,139	111,311
	334,735	45,616	21,525	58,258	21,946	2,065	484,145
Segment equity and liabilities	399,155	37,206	18,212	373	390	28,809	484,145
Additions of non-current assets-							
Intangible assets	138	-	-	-	-	-	138
Property, plant and equipment	32,652	72	58	70,354	16,991	1,150	121,277
	32,790	72	58	70,354	16,991	1,150	121,415

The Group's non-current assets (other than financial instruments and deferred tax assets) at 31 December 2023 and 2022 are located in the following geographical areas:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Spain	227,063	227,706
Guatemala	35,813	35,713
Honduras	13,074	14,657
Dominican Republic	126,707	54,344
Colombia	38,353	16,878
Other	4,800	926
	445,810	350,224

Non-current assets are allocated according to the country of incorporation of the Group company that owns the asset.

Revenue from transactions with a single external customer representing 10% or more of revenue, by segment, as at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Operation of wind farms	22,911	37,897
Energy commercialisation	3,035	3,485
Operation of solar photovoltaic plants	11,539	10,178
Operation of hydroelectric power plants	13,079	11,314
	50,564	62,874

6. Intangible assets

Movement in intangible assets in 2023 and 2022 (excluding goodwill) and accumulated amortisation and impairment is as follows:

	Thousands of euros				31.12.2023
	31.12.2022	Additions/ Charges	Disposals/ Reversals	Translation differences	
Cost-					
Easement rights	3,184	-	-	(101)	3,083
Other intangible assets	3,363	511	(3)	(4)	3,867
	6,547	511	(3)	(105)	6,950
Accumulated amortisation					
Easement rights	(1,497)	(224)	-	52	(1,669)
Other intangible assets	(1,150)	(161)	-	-	(1,311)
	(2,647)	(385)	-	52	(2,980)
Accumulated impairment-					
Other intangible assets	(9)	-	9	-	-
	(9)	-	9	-	-
Closing balance	3,891				3,970

	Thousands of euros			
	31.12.2021	Additions/ Charges	Translation differences	31.12.2022
Cost-				
Easement rights	3,050	-	134	3,184
Other intangible assets	3,225	138	-	3,363
	6,275	138	134	6,547
Accumulated amortisation				
Easement rights	(1,216)	(234)	(47)	(1,497)
Other intangible assets	(955)	(195)	-	(1,150)
	(2,171)	(429)	(47)	(2,647)
Accumulated impairment-				
Other intangible assets	(9)	-	-	(9)
	(9)	-	-	(9)
Closing balance	4,095			3,891

Other intangible assets mainly includes the easement rights acquired as rights of way for power lines and accesses for the operation of hydropower plants, wind farms and solar photovoltaic plants, as well as computer software.

Additions in 2023 relate mainly to rights of way for power lines at the two solar photovoltaic plants in the Dominican Republic, which have become operational during the year, and to advances paid for intangible assets. The Group capitalised the cost of its own staff for work performed on computer software development amounting to €150 thousand, which is recorded under Self-constructed assets in the accompanying consolidated income statement.

Impairment of assets at the Xestosa power plant was reversed, as the directors believe that the carrying amount of these assets is similar to the recoverable amount. €9 thousand is recorded under Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets in the consolidated income statement.

Easement rights includes the assignment contract signed between Energías del Ocosito, S.A. and Hidroeléctrica Tres Ríos, S.A. on 23 May 2016, whereby Hidroeléctrica Tres Ríos, S.A. grants energy generation and supply rights to Distribuidora de Electricidad de Occidente, S.A. until 30 April 2030. Details of the payments committed by Energías del Ocosito, S.A. for the assignment of the PPA, are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Under one year	244	253
From one to five years	998	1,034
Over five years	62	317
Total non-current	1,060	1,351
Total debt	1,304	1,604

Fully amortised assets-

At 31 December 2023 and 2022, fully amortised intangible assets amount to €132 thousand and €93 thousand, respectively.

Goodwill-

Goodwill recognised on intangible assets relates to the positive difference on first-time consolidation arising from the integration of net assets from the following companies in the consolidated annual accounts:

Company	Thousands of euros	
	2023	2022
Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	3,669	3,669
Energías de Pontevedra, S.L.	236	236
Total	3,905	3,905

There has been no movement in goodwill during 2023 or 2022.

Goodwill is allocated to each company's cash-generating units (CGUs) and is compared with the recoverable amount.

Impairment of goodwill-

Annually, the Group performs a review of the recoverable amount of its goodwill.

As described in the recognition and measurement standards, to analyse the measurement of assets, the Group classifies the CGUs according to the generation technology used by the renewable energy facilities.

The cash flows considered for the impairment test are taken from the business plan applied to the Group.

The business plan considers an average inflation rate of 1.8% in the long term and changes in exchange rates are projected based on the curves published by international organisations.

In the goodwill impairment test analysis at 31 December 2023, cash flows have been discounted using a weighted average cost of capital (WACC) of 5.96% (5.28% for 2022).

Additionally, as required by IAS 36, a sensitivity analysis has been performed on the main variables included in the impairment tests, the main ones being the energy sales price curve and the WACC. Specifically, the following sensitivity tests have been performed:

- For the price curve, impairment tests have been sensitised assuming upward and downward variations of 10% of the energy sales price, keeping all the other variables the same.
- For the WACC, sensitivity tests have been performed considering variations of plus or minus 1% in the WACC value.

No evidence of impairment of goodwill has been detected as a result of the impairment tests or sensitivity analyses.

7. Property, plant and equipment

Movement in property, plant and equipment, plus the relevant accumulated depreciation in 2023 and 2022, is as follows (in thousands of euros):

	Thousands of euros					31.12.2023
	31.12.2022	Additions/ Charges	Disposals/ Reversals	Transfers	Translation differences	
Cost-						
Land and buildings	133,206	3,178	-	673	(2,242)	134,815
Plant, machinery and other items	146,546	7,992	(1,840)	150,287	(2,623)	300,362
Under construction and advances	147,434	106,435	(2,734)	(150,960)	(1,756)	98,419
	427,186	117,605	(4,574)	-	(6,621)	533,596
Accumulated depreciation						
Land and buildings	(43,895)	(4,013)	2	-	515	(47,391)
Plant, machinery and other items	(45,623)	(8,890)	1,361	-	14	(53,138)
	(89,518)	(12,903)	1,363	-	529	(100,529)
Accumulated impairment-						
Land and buildings	(5,566)	(1,041)	283	-	168	(6,156)
Plant, machinery and other items	(168)	-	168	-	-	-
	(5,734)	(1,041)	451	-	168	(6,156)
Closing balance	331,934					426,911

	Thousands of euros					31.12.2022
	31.12.2021	Additions/ Charges	Disposals/ Reversals	Transfers	Translation differences	
Cost-						
Land and buildings	128,511	1,837	-	-	2,858	133,206
Plant, machinery and other items	131,560	1,864	(21)	13,133	10	146,546
Under construction and advances	44,087	117,576	(445)	(13,133)	(651)	147,434
	304,158	121,277	(466)	-	2,217	427,186
Accumulated depreciation						
Land and buildings	(38,833)	(4,389)	-	-	(673)	(43,895)
Plant, machinery and other items	(39,311)	(6,517)	14	-	191	(45,623)
	(78,144)	(10,906)	14	-	(482)	(89,518)
Accumulated impairment-						
Land and buildings	(3,789)	(1,624)	-	-	(153)	(5,566)
Plant, machinery and other items	(168)	-	-	-	-	(168)
	(3,957)	(1,624)	-	-	(153)	(5,734)
Closing balance	222,057					331,934

The main additions recorded in 2023 relate to investments in the construction of a wind farm and seven solar photovoltaic plants in the Canary Islands, three photovoltaic plants in the Dominican Republic, two solar photovoltaic plants in Guatemala and four solar photovoltaic plants in Colombia, which add €6,668 thousand to finance costs.

The transfers recorded in 2023 relate to the commissioning of six wind farms in the Canary Islands and three solar photovoltaic plants, two in the Dominican Republic and one in Colombia.

In addition, during 2023 and 2022 the Group carried out work on its assets amounting to €4,663 thousand and €3,305 thousand, capitalised and recorded under the Self-constructed assets heading in the consolidated income statement.

Disposals in 2023 relate chiefly to the upgrading and expansion of one of the hydropower plant facilities and costs incurred on projects that have been scrapped. The carrying amount of all disposals in the year is €3,211 thousand, with a loss of €874 thousand recorded under Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets in the consolidated income statement.

At the 2023 and 2022 reporting dates, asset impairment tests have been performed whereby the Group has identified indications of impairment, including the analysis of a potential regulatory change and the review of cash flow projections for each CGU. The projections are made on the basis of the parameters included in the Group's business plan.

The business plan considers an average inflation rate in the long term of 1.8% for Spain and 4% for Guatemala and changes in exchange rates are projected based on the curves published by international organisations.

In the impairment test analysis at 31 December 2023, cash flows have been discounted using a weighted average cost of capital (WACC) of 5.96% for Spain (5.28% in 2022) and of 9.27% for Guatemala (8.30% in 2022).

In 2023, the impairment of assets at the Xestosa power plant was reversed, as the directors believe that the carrying amount of these assets is similar to the recoverable amount. €452 thousand is recorded, as well as a charge to impairment of €1,041 thousand for the subsidiary's assets, located in Guatemala. These amounts are included under Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets in the consolidated income statement.

The breakdown of accumulated impairment by company as at 31 December 2023 and 2022 is as follows (in thousands of euros):

Company	Country	2023	2022
Energías del Ocosito, S.A.	Guatemala	6,156	5,281
Hidroeléctrica de Ouro, S.L.	Spain	-	453
		6,156	5,734

Additionally, as required by IAS 36, a sensitivity analysis has been performed on the main variables included in the impairment tests, the main ones being the cash flow curve and the WACC. Specifically, the following sensitivity tests have been performed:

- For the price curve, impairment tests have been sensitised assuming upward and downward variations of 10% of cash flows, keeping all the other variables the same.
- For the WACC, sensitivity analyses have been performed considering variations of plus or minus 1% in the WACC values calculated for Spain and Guatemala.

Additional results of the 2023 sensitivity test are as follows:

Component	WACC		Operational growth	
	+1.00%	-1.00%	+10%	-10%
Energías del Ocosito, S.A.	(3,042)	3,659	3,211	(3,211)
Hidroeléctrica de Ouro, S.L.	-	-	-	-

(Additional impairment)/Additional reversals

Fully depreciated assets-

Details of the cost of fully depreciated property, plant and equipment in use at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Technical installations and machinery	1,010	981
Other installations, equipment and furniture	161	178
Other fixed assets	336	306
Closing balance	1,507	1,465

Property, plant and equipment pledged as guarantees-

At 31 December 2023, the Group holds pledged items as property, plant and equipment subject to guarantees as a result of the green bonds issued, assets with a carrying amount of €81,086 thousand (€85,115 thousand at 31 December 2022).

Insurance policy-

The Group takes out insurance policies to cover the possible risk of damage to its property, plant and equipment. The directors of the Parent company believe that the insurance policies taken out are adequate, considering the various locations of property, plant and equipment.

8. Leases

Right-of-use assets are presented in a separate heading in the consolidated statement of financial position where the Group is a lessee of various assets, mainly offices, land and vehicles. The Group also acts as lessee of land for the construction of wind farms and solar photovoltaic plants.

The only land leases recorded as right-of-use assets are those for which the consideration is fixed. Land leases for which the consideration is a variable amount are not recognised as right-of-use assets in accordance with IFRS 16. Likewise, in relation to the royalties payable to the owners of the administrative concessions leased by the Group, although they meet the definition of a lease, the right-of-use has not been recorded because it is a variable payment.

Movement in rights-of-use at 31 December 2023 and 2022 is as follows (in thousands of euros):

	Thousands of euros				
	31.12.2022	Additions/ Charges	Disposals	Translation differences	31.12.2023
Cost-					
Land	10,322	1,522	-	(1,398)	10,446
Vehicles	150	-	(28)	-	122
Offices	517	372	-	-	889
	10,989	1,894	(28)	(1,398)	11,457
Accumulated depreciation					
Land	(838)	(291)	-	22	(1,107)
Vehicles	(60)	(35)	28	-	(67)
Offices	(252)	(96)	-	-	(348)
	(1,150)	(422)	28	22	(1,522)
Closing balance	9,839				9,935

	Thousands of euros				
	31.12.2021	Additions/ch arges	Disposals	Translation differences	31.12.2022
Cost-					
Land	7,923	1,992	-	407	10,322
Vehicles	108	105	(63)	-	150
Offices	517	-	-	-	517
	8,548	2,097	(63)	407	10,989
Accumulated depreciation					
Land	(546)	(283)	-	(9)	(838)
Vehicles	(83)	(40)	63	-	(60)
Offices	(163)	(89)	-	-	(252)
	(792)	(412)	63	(9)	(1,150)
Closing balance	7,756				9,839

Additions for the year relate mainly to two land lease agreements, one signed by a Dominican subsidiary and the other by a Guatemalen subsidiary, which are expected to expire in 2051 and 2062, respectively. The contractual consideration is based on a fixed amount.

The incremental weighted average interest rate applied to financial lease liabilities recognised under IFRS 16 is 2.48% for land and buildings in Spain, 6.36% for land in Honduras, the Dominican Republic and Guatemala and 13.36% for Colombia. In the case of movable goods, 5.5% was used for vehicles leased in Spain. Given the similar characteristics of the contracts, the same incremental interest rate has been estimated for all periods.

To calculate the incremental interest rate for leased assets that are moveable goods, the Group has used the average financing rate for this type of asset as well as the area in which these assets are located on the relevant date of signing of the contracts.

In 2023, the cash flows paid for interest on all contracts subject to IFRS 16 amount to €113 thousand and €728 thousand for lease payments (€92 thousand and €642 thousand in 2022, respectively).

Short-term and low-value leases that have been excluded from the IFRS 16 calculation amount to €247 thousand at the end of 2023 (€469 thousand in 2022) and are recorded in Other operating expenses - external services in the consolidated income statement.

The amount recorded in the consolidated income statement as variable lease expenses amounts to €1,259 thousand at 2023 year end (€1,923 thousand in 2022).

A breakdown of lease payments under these contracts, by maturity, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Less than 1 year	836	653
1 - 5 years	3,327	3,322
Over 5 years	26,294	22,887
Closing balance	30,457	26,862

9. Risk management policy

Group management is generally responsible for establishing and monitoring the Group's risk management framework. The board of directors has empowered Group management to develop and supervise the Group's financial risk management policies. Group management is committed to managing financial risks and works to analyse those to which the Group is exposed, so that the Group can mitigate the potential uncertainties it faces.

The Group's risk management policies are established to identify and analyse the financial risks faced by the Group, set appropriate limits and risk controls and to monitor risks and compliance with limits. The risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in the Group's market, circumstances and activities. Through its training, management and procedures, the Group aims to maintain a disciplined and constructive financial control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The Group's activities are exposed to various financial risks: market risk (including exchange rate risk, interest rate risk and price risk), credit risk and capital risk. The risk assessment is carried out on the analysis of its impact probability and its severity, which allows the risks to be controlled and, through regular updates, makes it possible to act and adapt, mitigating threats that could arise from the changing and globalised environment in which the Group operates.

The Group's global risk management programme focuses on the uncertainty of the financial markets and tries to minimise the potential adverse effects on the Group's financial profitability.

Risks are classified into operational risks and risks related to financial position.

(a) Financial risk factors

Risks are managed by the Group's central finance department. This department identifies, evaluates and mitigates financial risks in close collaboration with the Group's operational units.

i. Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices (such as exchange rates or interest rates) will affect the Group's income or the value of its financial instruments. The aim of market risk management is to manage and control exposure to such risks within acceptable parameters, while optimising profitability. The Group sometimes closes long-term energy sales contracts at a determinable price. All the transactions are performed within the guidelines set out by the Group.

Interest rate risk

The Group adopts the policy of ensuring that most of its cash flows are exposed to a fixed interest rate. This is achieved partly by arranging fixed-rate instruments and partly by borrowing at variable rates.

As the Group does not have a considerable amount of remunerated assets, income and cash flows from operating activities are not significantly affected by fluctuations in market interest rates. Interest rate risk arises from non-current borrowings.

Income and cash flows from the Group's operating activities are mostly unaffected by fluctuations in market interest rates and consequently, given that the Group's indebtedness is at fixed interest rate, it is estimated that the interest rate risk is not material as at 31 December 2023.

Management faces a risk regarding consolidated balance sheet items if changes in market interest rates affect cash flows and the market value of debt. In order to manage and adequately limit this risk, the desired debt structure, i.e. fixed and variable, is determined annually, setting out the actions to be undertaken during the year: taking on new financing (at a fixed, variable or indexed rate). The Group's bank borrowings, bonds and other marketable securities at variable interest rates and cash placements are essentially indexed to market rates (mainly Euribor). As at 31 December 2023, the nominal amount of bank financing payable amounts to €222 million (€134 million at 31 December 2022). The average interest rate on these debts at 2023 year-end stands at 4.89% (3.14% at 2022 year-end).

Market price risk

The Group is exposed to the risk of energy market volatility. The energy market is an active market, in which prices are subject to certain volatility as a result of the interaction of supply and demand. This exposes the Group to the risk of compromising its results.

The Group signs certain agreements with customers to ensure the price of the energy sold (*Power Purchase Agreements* or PPAs) and operates the majority of its facilities within the framework of regulated remuneration systems, which ensure the price of electricity over a period of time. The Group's policy is that these agreements and regulated remuneration systems cover at least 70% of income, and at year-end the figure was around 73%.

Below are details of the energy sales generated by the Group for each year:

	2023	2022
Energy sales (MWh)	495,991	382,014
Energy sales (thousands of euros)	52,752	61,861
Average sales price (euros/MWh)	106.36	161.93

Each change of 100 basis points in prices would have increased or decreased energy sales by €528 thousand (2022: €619 thousand). This analysis assumes that all other variables, at particular foreign currency exchange rates, remain constant.

Currency risk

Currency risk is associated with future commercial transactions, recognised assets and liabilities, and net investments in foreign operations. The Group is exposed to transactional exchange rate risk, as it carries out transactions in currencies other than the functional currencies of the different subsidiaries that comprise the Group. Nonetheless, there are certain subsidiaries that operate with currencies other than the euro, especially the dollar, the Dominican peso, the Colombian peso, the lempira and the quetzal.

To reduce the risk inherent to investments in foreign businesses with a functional currency other than the euro, the Group tries to borrow in the same currency as the cash flows generated by the assets it finances.

The sensitivity analysis does not reveal relevant impacts on the Group, either on equity or on the consolidated income statement, with regard fluctuations of five percent in the most relevant currencies compared to the functional currency of each company within the Group, as at the end of 2023 and 2022.

A breakdown of the Group's assets and liabilities in the main foreign currencies (showing the equivalent in euros) and in euros, is as follows:

Thousand euros	2023						
	Quetzal (Guatemala) (*)	Lempira (Honduras) (*)	Peso (Dominican Rep.) (*)	Peso (Colombia) (*)	Euros	Other currencie s (*)	Total
Cash	5,205	3,757	8,583	16,518	39,910	1,551	75,524
Non-current debt	36,962	11,202	68,022	13,220	205,573	-	334,979
Current debt	1,162	1,386	3,317	139	50,425	-	56,429

(*) Relates to the equivalent in euros at the year-end reporting date

Thousand euros	2022						
	Quetzal (Guatemala) (*)	Lempira (Honduras) (*)	Peso (Dominican Rep.) (*)	Peso (Colombia) (*)	Euros	Other currencie s (*)	Total
Cash	3,058	3,788	2,802	3,071	66,682	983	80,385
Non-current debt	39,219	12,758	2,010	1,348	216,170	-	271,506
Current debt	532	1,357	129	22	13,915	-	15,955

(*) Relates to the equivalent in euros at the year-end reporting date

ii. Credit risk

The Group's exposure to credit risk is mainly influenced by the individual characteristics of each customer. However, the Parent company's directors also consider factors that may influence the credit risk of the Group's customer base, including the risk of default associated with the industry and the country in which customers operate.

Credit risk is the risk of financial loss to the Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations and arises essentially on trade receivables and debt instruments.

The objective of credit risk management is to reduce the impact of credit risk exposure as far as possible by means of the preventive assessment of the credit ratings of the Group's customers. When contracts are being performed, the credit quality of the outstanding amounts receivable is periodically evaluated and the estimated recoverable amounts of doubtful receivables are adjusted.

The Group has drawn up a credit policy under which every new customer is analysed individually to ascertain their solvency.

Also, the Group maintains its cash and cash equivalents in highly-rated financial institutions.

The Group limits its exposure to the credit risk of trade receivables by establishing a payment term of 30 to 90 days for individual and corporate clients respectively.

Impairment losses on financial and contractual assets recognised as at 31 December 2023 and 2022 are described in Note 10.

iii. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Group could encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or other assets. The Group's objective when managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it has enough liquidity to meet its liabilities when they mature, without incurring unacceptable losses or risk of damage to the reputation of the Group.

The Group applies a prudent policy to cover its liquidity risks based on having sufficient cash, as well as sufficient available financing through the issue of marketable securities or credit facilities, if needed.

10. Financial assets by class and category

All of the Group's financial assets are financial assets at amortised cost, except for the equity instruments included under Non-current financial investments - Equity instruments, which relate to assets at fair value through profit or loss in the consolidated income statement.

Financial assets classified as Trade and other receivables are measured at nominal value, as this constitutes an acceptable approximation of their fair value.

Net losses and gains by category of financial asset

Net losses and gains by financial asset category at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

Amortised cost-

	Thousands of euros	
	2023	2022
Losses, impairment and changes in trade provisions (Note 11.a)	(186)	(1,223)
Change in fair value of financial instruments (Note 11.a)	66	(277)
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments	(39)	-
Finance income	489	2,238
	330	(738)

11. Financial investments and trade receivables

a) Financial investments-

Details of financial investments at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros			
	2023		2022	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Fair value-				
Unrelated parties				
Equity instruments	130	-	80	8,244
	130	-	80	8,244
Amortised cost-				
Related parties				
Equity instruments	363	-	1	-
Credits	2,080	-	5	103
Unrelated parties				
Credits (see Note 15)	-	5	-	197
Security and other deposits	1,498	1,079	136	628
Other financial assets	-	1,286	-	853
	3,941	2,370	142	1,781
	4,071	2,370	222	10,025

Current equity instruments in 2022 relate to mutual investment funds, which were cancelled in 2023. At 31 December 2023, a gain of €66 thousand (a loss of €277 thousand in 2022) was recognised under Change in fair value of financial instruments in the consolidated income statement relating to this fund.

Non-current equity instruments with related parties increase in 2023, mainly as a result of a capital increase in the equity-consolidated company Yerbamora, S.L., amounting to €375 thousand and the share in the profit/(loss) of this company, which is a loss of €12 thousand. This loss is recorded under Equity consolidated profit/(loss) in the consolidated income statement for the year ended 31 December 2023.

At 31 December 2023, the receivable pending collection from Agrícola La Entrada, S.A. at 31 December 2022 was derecognised from Loans with unrelated parties. As a result, a loss of €186 thousand is recorded under Losses, impairment and changes in trade provisions on the consolidated income statement.

At 31 December 2023, Non-current receivables from related parties include long-term credit agreements granted by the Parent company and another Group company to Yerbamora, S.L. At 31 December 2022, €103 thousand were recognised in relation to balances receivable from Group companies relating to the consolidated tax regime, with Luis de Valdivia, S.L. as the parent of this tax group.

At 31 December 2023 and 2022, Other current financial assets with unrelated parties essentially includes the deposits arranged by the Group company Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A. for €1,130 and €690 thousand, respectively.

b) Trade and other receivables-

Details of trade and other receivables as at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Trade receivables for sales and services rendered	16,550	15,335
Trade receivables, related parties	9	2,528
Impairment of trade receivables	(7,175)	(8,531)
Public entities, other (Note 19)	6,140	5,299
Other receivables	771	360
	16,295	14,991

Trade receivables for sales and services rendered mainly includes balances receivable for the sale of energy in Spain, Colombia, Guatemala, Honduras and the Dominican Republic, as well as the incentive recognised in the Llanos del Sur solar photovoltaic plant amounting to €7,175 thousand (€8,531 thousand in 2022), which is impaired in full.

Moreover, at 31 December 2022, one of the Group's subsidiaries has €2,528 thousand receivable from an associate in Panama, which is part of the consolidated Luis de Valdivia, S.L. group. This amount was collected in 2023.

Movements in the impairment provision for trade receivables and client contract assets during 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Opening balance	8,531	7,026
Charges	-	1,223
Translation differences	(1,356)	282
Closing balance	7,175	8,531

c) Classification by maturity-

The classification of financial assets by category at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

As at 31 December 2023-

	Thousands of euros				
	Less than 1 year	Non-current			Total
		2 years	3 to 5 years	Subsequent years	
Investments in related parties and associates-					
Equity instruments	-	-	-	363	363
Credits	-	174	-	1,906	2,080
Financial investments-					
Equity instruments	-	-	-	130	130
Credits	5	-	-	-	-
Security and other deposits	1,079	-	-	1,498	1,498
Other financial assets	1,286	-	-	-	-
Trade and other receivables-					
Trade receivables for sales and services rendered	9,375	-	-	-	-
Trade receivables, related parties	9	-	-	-	-
Other receivables	771	-	-	-	-
Total financial assets	12,525	174	-	3,897	4,071

As at 31 December 2022-

	Thousands of euros				
	Less than 1 year	Non-current			Total
		2 years	3 to 5 years	Subsequent years	
Investments in related parties and associates-					
Equity instruments	-	-	-	1	1
Credits	103	-	-	5	5
Financial investments-					
Equity instruments	8,244	-	-	80	80
Credits	197	-	-	-	-
Security and other deposits	628	-	-	-	-
Other financial assets	853	136	-	-	136
Trade and other receivables-					
Trade receivables for sales and services rendered	6,804	-	-	-	-
Trade receivables, related parties	2,528	-	-	-	-
Other receivables	360	-	-	-	-
Total financial assets	19,717	136	-	86	222

12. Cash and cash equivalents

Details of this heading as at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Cash on hand	75,524	80,379
Other cash equivalents	-	6
Closing balance	75,524	80,385

Under the Cash on hand balance at 31 December 2023, the Group has €12,762 thousand as restricted cash. This relates mainly to balances with restricted availability until compliance with certain technical operating terms stipulated in the financing agreement for the Sunnorte solar photovoltaic plant in Colombia is verified during the first few months of 2024 (€10,279 thousand at 31 December 2022 as collateral for the green bonds listed on 10 September 2020) (see Note 15).

13. Equity

Capital-

As described in Note 1, the Parent company was incorporated as a public limited company (sociedad anónima) under Spanish law on 28 January 2020, with a share capital of €60 thousand, represented by 600 registered shares with a nominal value of €100 each, fully subscribed and paid up by means of monetary contribution.

On 12 June 2020, the then sole shareholder increased the Parent company's share capital by €500 thousand, creating 5,000 new registered shares with a nominal value of €100, as well as a share premium of €950 per share, worth €4,750 thousand. This capital increase was subscribed in full by Luis de Valdivia, S.L. and was paid up through a non-monetary contribution of shares in Group companies it owns. As a result, the Parent company's share capital amounted to €560 thousand, represented by 5,600 registered shares with a par value of €100, as at 31 December 2020.

On 4 March 2021, the then sole shareholder of the Parent company made a shareholder contribution by cancelling part of the loan it had with the Company for €6,500,000, recorded under Non-current debt - Debt with Group companies.

On 22 March 2021, the then sole shareholder of the Parent company carried out a capital increase of €12,240 thousand by issuing 122,400 new shares against freely distributable reserves. Simultaneously, the nominal value of all the shares was amended by means of a split of 312.5 new shares for each existing share. As a result of this transaction, share capital was set at 40,000,000 shares with a par value of €0.32.

On 30 April 2021, the then sole shareholder of the Parent company increased share capital in the amount of €5,242 thousand by issuing 16,949,150 new Parent company shares with a par value of €0.32 per share.

Lastly, on 4 May 2021, the Parent company was floated on the stock exchange with the flotation of all the shares issued on 30 April 2021 with a share premium of €5.58 per share. As a result, the total amount of the issue for the IPO was €100 million.

Following this transaction, the Parent company's share capital at 31 December 2023 and 2022 amounts to €18,224 thousand, represented by 56,949,150 shares with a par value of €0.32 each, fully subscribed and paid up.

The Parent company's shares are listed on Spain's four stock exchanges and are represented by book entries. Furthermore, and pursuant to the provisions of article 497 of the Spanish Companies Act, the Parent company has contracted a daily notification of securities service with Sociedad de Gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

The holders of stakes over 3% of share capital at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Ownership percentage	
	2023	2022
Luis de Valdivia, S.L.	70.98%	70.98%
Carmen Ybarra Careaga (*)	8.13%	8.10%
Handelsbanken Fonder AB	3.33%	3.33%

(*) Through its shareholding in Onchena, S.L.

At 31 December 2023 and 2022, the members of the board of directors or their related companies controlled 71.02% and 70.98%, respectively, of the Parent company's share capital.

Share premium-

The revised Spanish Companies Act expressly allows for the use of the share premium balance to increase capital and does not set out any specific restrictions regarding the availability thereof.

Reserves-

Legal reserve-

In accordance with the rewritten text of the Spanish Companies Act, 10% of profits must be transferred to the legal reserve each year until it represents at least 20% of share capital.

The legal reserve may be used to increase capital in an amount equal to the portion of the balance that exceeds 10% of capital after the increase. Except for the aforementioned use, the legal reserve may only be used to offset retained losses, as long as no other reserves exist that may be used for that purpose and as long as the aforementioned 20% minimum level is respected.

At 31 December 2023, the legal reserve totals €3,242 thousand (€2,560 thousand at 31 December 2022).

Capitalisation reserve-

The capitalisation reserve amounts to €487 thousand as at 31 December 2023 (€137 thousand as at 31 December 2022) and has been appropriated in accordance with articles 25 and 62 of the Spanish income tax law, which requires that an amount equal to the reduction in the tax group's taxable income for the year be appropriated to the reserve. The amount by which the tax group is entitled to reduce taxable income is equal to 10% of the increase in its equity, as defined in the aforementioned article. In no case may this reduction exceed 10% of the tax group's taxable income for the tax period prior to the reduction, before the integration referred to in article 11.12 of the Law and before offsetting tax loss carryforwards. However, if the reduction cannot be applied because the tax group does not generate sufficient taxable income, the outstanding amounts may be applied in the tax periods ending in the two years immediately after the end of the tax period in which the tax group became entitled to the reduction, together with any reduction applicable in that period, subject to the limit indicated. The reserve is restricted and the increase in the tax group's equity must be maintained for a five-year period from the end of the tax period in which the group became entitled to the reduction, unless accounting losses are incurred.

Treasury shares-

Movement in own shares during 2023 is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Opening balance	124	-
Additions	1,287	1,514
Disposals	(1,336)	(1,390)
Closing balance	75	124

On 17 March 2022, the Parent company entered into a liquidity contract with a financial institution to manage its own shares. The Parent company's share transactions carried out by the bank, within the framework of this contract, are performed on the Spanish stock exchanges and are intended to favour the liquidity of the transactions and the regularity of the listing of its shares. On 27 April 2023, this contract's maturity was notified and on 5 May 2023 a new contract was signed with another bank for the same purpose.

At 31 December 2023 and 2022, the Parent company owned 19,618 and 26,607 own shares, representing 0.034% and 0.047% of share capital, respectively, at these dates. The result of own share transactions has not been significant and has been recorded under Reserves in the consolidated statement of financial position.

Translation differences-

Details of translation differences, generated entirely by the conversion to euros of the annual accounts of the companies located abroad as at 31 December 2023 and 2022, are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Country		
Colombia	(2,023)	269
Ecuador	78	54
Guatemala	(931)	(1,067)
Honduras	295	151
Kenya	-	15
Kyrgyzstan	-	(71)
Panama	4	9
Poland	(15)	-
Dominican Republic	12,072	4,041
Serbia	(5)	(3)
	9,475	3,398

Non-controlling interests-

Details of and movement in non-controlling interests at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Opening balance	10,099	8,050
Distribution of profit/(loss)	904	3,416
Dividends	(375)	(976)
Other movement	(96)	(391)
Closing balance	10,532	10,099

In 2023, the payment of dividends to the non-controlling interests Drago Renovables, S.L. and Mocan Renovables, S.L. was recorded for a total amount of €375 thousand (€976 thousand in 2022).

The breakdown by company of the non-controlling interest balance at 31 December 2023 and 2022 is shown below:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Hidroeléctrica de Oourol, S.L.	2,586	1,905
Hidro Quetzal, S.A.	2,055	2,055
Ecoener Ingeniería, S.A.	89	79
Energías del Ocosito, S.A.	(1,032)	(676)
Energías de Forcarei, S.L. (Note 1)	-	42
Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	3,695	3,601
Ecoener Ingeniería Honduras, S.A.	1	3
Drago Renovables, S.L.	1,738	1,734
Mocan Renovables, S.L.	1,191	1,116
Amagante Herreño, S.L.	209	218
Ecoener One, S.L. (Note 1)	-	22
Closing balance	10,532	10,099

Non-controlling companies have the usual protection rights, mainly in terms of investment, divestment and financing restrictions. There are no significant restrictions or relevant substantive rights that limit the Group's ability to access dividends.

Subsidiaries with the most significant non-controlling interests are Hidro Quetzal, S.A., Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A., Hidroeléctrica de Oourol, S.L., Drago Renovables, S.L. and Mocan Renovables, S.L. The breakdown of assets and liabilities at the end of 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of euros				
	2023				
	Non-current assets	Current assets	Non-current liabilities	Current liabilities	Equity
Hidro Quetzal, S.A.	-	17	-	-	2,619
Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	12,988	7,052	11,202	1,417	4,347
Hidroeléctrica de Oourol, S.L.	15,996	1,476	3,823	1,547	7,776
Drago Renovables, S.L.	27,307	811	4,144	1,272	6,220
Mocan Renovables, S.L.	9,825	383	1,903	590	4,169

	Thousands of euros				
	2022				
	Non-current assets	Current assets	Non-current liabilities	Current liabilities	Equity
Hidro Quetzal, S.A.	-	17	-	-	17
Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	14,588	6,823	12,758	1,381	7,272
Hidroeléctrica de Oourol, S.L.	17,378	3,540	5,184	2,380	3,351
Drago Renovables, S.L.	28,769	5,356	5,280	1,438	27,407
Mocan Renovables, S.L.	10,328	2,578	2,377	685	9,844

Earnings/(losses) per share-

Basic earnings per share are determined by dividing net profit/(loss) attributable to equity holders of the Parent by the weighted average number of shares outstanding during the period, excluding, if applicable, the average number of own shares held during the period.

The Parent company has no potentially dilutive effects, and accordingly, basic earnings per share match diluted earnings per share.

At 31 December 2023 and 2022, basic and diluted earnings per share are as follows:

	2023	2022
Number of shares	56,949,150	56,949,150
Average number of shares	56,918,794	56,931,489
Profit/(loss) attributable to the Company	11,009	16,878
Earnings per share (euros per share)	0.19	0.30

14. Non-current provisions

Details of provisions at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Provision for taxes	410	422
Dismantling provision	3,302	1,155
Provision for incentive plan	-	212
Closing balance	3,712	1,789

Provision for taxes-

The tax provision covers the possible expenditure that could arise from the corporate tax inspections being undertaken by the Spanish tax authorities into the Group companies Hidroeléctrica de Oourol, S.L. and Energías de Pontevedra, S.L. (Note 19).

Dismantling provision-

At 31 December 2023, the Group records a dismantling provision of €3,191 thousand linked to the wind farms and photovoltaic plants built in the Canary Islands (€1,155 thousand in 2022) and €111 thousand relating to the photovoltaic plants in the Dominican Republic.

The provisions increase the value of the assets. To calculate the provision, the Group performed a detailed technical analysis estimating the average cost of dismantling per installed MW to be approximately €16 thousand at 31 December 2023 (€14 thousand at 31 December 2022).

In accordance with applicable legislation and the contractual terms agreed, these companies have a duty to restore the lands on which the farms operate to their original conditions once operations have concluded. Dismantling is scheduled to take place between 2040 and 2053, depending on each of the wind farms.

During 2023 and 2022, finance costs were recorded as a result of restating this provision for an amount of €60 thousand and €19 thousand, respectively, recorded as finance costs in the consolidated income statement.

Provision for incentive plan-

In 2022 the Parent company made a provision of €212 thousand for the 2021-2023 long-term incentive plan approved by the Company's board of directors. In 2023 this provision has been reversed, as the conditions for its use have not been met.

15. Debt and trade payables

At 31 December 2023 and 2022, all of the Group's financial liabilities are financial liabilities at amortised cost.

Debt-

Details of debt at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros			
	2023		2022	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Related parties				
Debt with related parties	-	1,157	-	180
Unrelated parties				
At amortised cost				
Bonds and other marketable securities	92,681	9,143	101,824	8,050
Bank borrowings	194,940	27,238	128,924	5,210
Lease payables	8,809	640	8,827	529
Other financial liabilities	38,549	18,251	31,931	1,986
	334,979	56,429	271,506	15,955

Debt with related parties-

At 31 December 2023, current debt with related parties amounting to €1,157 thousand is recorded under payables relating to the consolidated corporate income tax regime for Group companies, with Luis de Valdivia, S.L. as the parent of this tax group.

Bonds and other marketable securities-

On 10 September 2020, the Group company Ecoener Emisiones, S.A. issued two classes of green bonds listed on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange, amounting to €130 million, the main features of which are as follows:

Class 1: These bonds have a nominal amount of €39,000 thousand and mature on 31 December 2040. The applicable interest rate is 2.35%.

Class 2: These bonds have a nominal amount of €91,000 thousand and mature on 31 December 2040. The applicable interest rate is 2.35%.

In 2023, the Group paid €8,241 thousand in principal repayments and €2,576 thousand in interest repayments (€6,421 thousand and €2,734 thousand, respectively, in 2022).

The Group provides the following guarantees to ensure the return of the bonds issued:

- The following Group companies: Hidroeléctrica del Giesta, S.L., Energías de Pontevedra, S.L., Hidroeléctrica de Oourol, S.L. Sociedad Lucense de Energía Hidráulica y Eólica, S.L., Drago Renovables, S.L., Mocan Renovables, S.L. y Yesquera de Aluce, S.L., have signed a promissory mortgage guarantee on the assets of the operating plants. Additionally, a pledge regarding certain credit rights and bank accounts has been signed.
- Ecoener Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal) has signed a real guarantee on all the shares under its ownership.
- The Parent company of the Group has signed a real guarantee on the shares it holds in Ecoener Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal).

In addition, Cash and other cash equivalents (see Note 12) includes certain restricted cash amounts relating to restrictions on the green bonds amounting to €289 thousand (€10,279 thousand in 2022).

The maturity dates of the bonds issued by Ecoener Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal) are as follows:

Maturity	Thousands of euros	
	2023	2022
2023	-	8,050
2024	9,143	9,143
2025	9,080	9,080
2026	8,497	8,497
2027	8,472	8,472
2028	7,681	7,681
Subsequent years	58,951	58,951
Closing balance	101,824	109,874

The maturities for both bond classes are subject to compliance by the Group with a number of financial and non-financial covenants, as detailed in the issuance agreement. At 31 December 2023, the directors of the Parent company assume as met and expect to continue to meet the terms set out in the aforementioned marketable securities contract.

Additionally, the Group maintains a series of commitments, such as the constitution of guarantees on certain critical assets, the sale of certain critical assets or the performance of certain corporate restructuring transactions, among others, which in the event of non-fulfilment could lead to their early maturity (See Notes 6 and 7). The Parent company's directors believe that none of the aforementioned ratios will be breached, and have therefore classified such bond debt in accordance with the previously scheduled maturities.

Due to the market interest rate environment, the fair value of the bonds amounts to €101,139 thousand (€110,244 thousand at 31 December 2022).

Bank borrowings-

The Group company Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A., located in Honduras, has a loan for 19,493 thousand dollars with an expiry date of 16 December 2028. At 31 December 2023 and 2022, the amount outstanding is €11,708 thousand and €13,222 thousand, respectively.

The Guatemalan subsidiary, Energías del Ocosito, S.A., has a loan agreement for a principal amount of 37,090 thousand dollars, maturing in 2042. At 31 December 2023, the outstanding capital totals €33,110 thousand (€34,725 thousand at 31 December 2022).

In October 2022, the Parent company signed a sustainable financing agreement with a group of banks for €85,500 thousand. This financing was extended in May 2023, increasing the amount to €95,500 thousand. Similarly, in December 2023 an early repayment of €40,588 thousand was made. The financing is fully drawn down at the 2023 reporting date. The outstanding balance payable at the reporting date is €54,294 thousand. The financing will be used to construct wind farms and photovoltaic plants in Spain, the Dominican Republic, Colombia and Panama. The agreement has a term of 5 years, with a 1-year grace period and half-yearly payments. The interest rate is fixed according to the 6-month EURIBOR plus a market rate.

This loan is subject to compliance with certain debt ratios and other financial and non-financial commitments. To secure this loan, the shares of the following companies have been pledged: EFD Fotovoltaica Dominicana, S.R.L., L.C.V. Ecoener Solares Dominicana, S.R.L., Genersol, S.A.S., Ecoener Solar Panamá, S.A., Cardoncillo Gris and S.L., Tiraventos, S.L. The Parent company's directors expect the terms of this agreement to be met.

In previous years, several Spanish subsidiaries signed loans for a total granted amount of €41,783 thousand for the construction of wind farms and solar plants. At 31 December 2023 and 2022, undrawn capital on these loans stands at €600 thousand and €1,290 thousand, respectively.

In June 2023, the subsidiary located in Colombia, Genersol, S.A.S., signed a financing agreement with a Colombian bank for 57,000 million Colombian peso to build a solar photovoltaic plant. This plant has become operational during the year. This is a project finance arrangement, maturing in 2038 and with an initial 1-year grace period, which is subject to compliance with certain financial and non-financial ratios. At 31 December 2023, the outstanding balance totals €13,028 thousand.

The availability of this financing is restricted until compliance with certain technical operating conditions stipulated in the financing agreement is verified in the first few months of 2024.

In December 2023, the Dominican subsidiary EFD Fotovoltaica Dominicana, S.R.L. signed a syndicated loan agreement for a total amount of 75,500 thousand dollars with two banks for the construction of a solar photovoltaic plant. This plant has become operational during the year. The loan, which matures in 2030, has an initial 6-month grace period and is subject to compliance with certain financial and non-financial ratios. Furthermore, the loan has the standard collateral structure for project finance transactions. At 31 December 2023, the outstanding balance totals €68,141 thousand.

All loans arranged by the Group accrue interest at market rates.

In addition, the Group has credit and foreign trade facilities with a limit of €29,381 thousand, of which €6,114 thousand are drawn down at 31 December 2023.

Lease payables-

Most of the leases relate to the leasing of land on which power generation facilities are located and to office leases (see Note 8).

Other financial liabilities-

At 31 December 2023, Other financial liabilities within non-current liabilities include a debt arranged with Ecoener Inversiones, NAIF-SICAV PLC for €37,345 thousand (€30,370 thousand at 31 December 2022). This debt has 6 tranches of €5,150 thousand, €6,820 thousand, €8,400 thousand, €10,000 thousand, €4,000 thousand and €2,975 thousand, maturing from 2025 to 2028 (4 tranches of €5,150 thousand, €6,820 thousand, €8,400 thousand and €10,000 thousand at 31 December 2022, maturing from 2025 to 2028).

Moreover, in 2023 the Parent company has maintained a *green commercial paper notes* programme, included on the Alternative Fixed-Income Market (MARF), introduced on 28 November 2022 under the name "*Green Commercial Paper Programme ECOENER 2022*" (the "Programme") with a maximum outstanding balance of €50,000 thousand and a term that runs until 28 November 2023. The aim is to diversify the Group's lines of financing. In December 2023, the Parent company included a new green commercial paper notes programme of a similar nature to the previous issue and a term that is set until 1 December 2024.

The outstanding balance at 31 December 2023 of the notes issued under these programmes is €17,432 thousand (no outstanding balance at 31 December 2022).

Trade and other payables-

Details of trade and other payables as at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Non-current trade payables	9,047	14,373
Current trade payables		
Suppliers	5,013	13,812
Other payables	11,877	13,524
Personnel	175	138
Public entities, other debt (Note 19)	1,513	1,528
Advances from customers	618	598
Closing balance	28,243	43,973

At 31 December 2023 and 2022, Non-current trade payables includes €9,047 thousand and €14,373 thousand, respectively, for the adjustment for deviations in market prices for 2023 and 2022 and the adjustment for the 2020- 2021, 2017-2019 and 2014-2016 regulatory semi-periods, which will be settled as of the regulatory semi-period subsequent to the period in which they were recorded and over the rest of the regulatory useful life of the wind farms and hydropower plants operated by the Group (Note 4.i).

Net losses and gains by financial liability category

Net losses and gains by financial liability category are as follows:

	Thousands of euros	
	Financial liabilities at amortised cost	
	2023	2022
Finance costs at amortised cost	11,267	6,048
Net gains/(losses) in profit or loss	11,267	6,048

At 31 December 2023, finance costs amounting to €1,945 thousand on the consolidated income statement include losses arising from purchases of energy made to meet commitments acquired in Colombia until the solar photovoltaic plant becomes operational.

Debt classification by maturity-

	2023							
	Current debt	Non-current debt					Subsequent years	Total non-current
		2 years	3 years	4 years	5 years			
Current and non-current debt-								
Related parties								
Debt with related parties	1,157	-	-	-	-	-	-	
Unrelated parties								
Debt and payables								
Bonds and other marketable securities	9,143	9,080	8,497	8,472	7,681	58,951	92,681	
Bank borrowings	27,238	22,291	22,281	22,973	13,703	113,692	194,940	
Lease payables	640	603	566	518	512	6,610	8,809	
Other financial liabilities	18,251	7,038	5,368	218	25,593	332	38,549	
Total current and non-current debt	56,429	39,012	36,712	32,181	47,489	179,585	334,979	
Trade and other payables-								
Suppliers	5,013	-	-	-	-	-	-	
Other payables	11,877	1,929	1,174	1,174	934	3,836	9,047	
Personnel	175	-	-	-	-	-	-	
Public entities, other	1,513	-	-	-	-	-	-	
Advances from customers	618	-	-	-	-	-	-	
Total trade and other payables	19,196	1,929	1,174	1,174	934	3,836	9,047	

	2022							
	Current debt	Non-current debt					Subsequent years	Total non-current
		2 years	3 years	4 years	5 years			
Current and non-current debt-								
Related parties								
Debt with related parties	180	-	-	-	-	-	-	
Unrelated parties								
Debt and payables								
Bonds and other marketable securities	8,050	9,143	9,080	8,497	8,472	66,632	101,824	
Bank borrowings	5,210	11,095	12,329	11,764	32,659	61,077	128,924	
Lease payables	529	512	474	449	409	6,983	8,827	
Other financial liabilities	1,986	226	7,046	5,395	226	19,038	31,931	
Total current and non-current debt	15,955	20,976	28,929	26,105	41,766	153,730	271,506	
Trade and other payables-								
Suppliers	13,812	-	-	-	-	-	-	
Other payables	13,524	1,962	1,956	1,956	1,956	6,543	14,373	
Personnel	138	-	-	-	-	-	-	
Public entities, other	1,528	-	-	-	-	-	-	
Advances from customers	598	-	-	-	-	-	-	
Total trade and other payables	29,600	1,962	1,956	1,956	1,956	6,543	14,373	

16. Grants

Details and movement in non-refundable grants received at 31 December 2023 and 31 December 2021 are as follows:

	Thousands of euros				
	Amount awarded	Balance at 31.12.2022	Disposals	Transfers to profit/(loss)	Balance at 31.12.2023
Grants awarded by official bodies	13,402	13,000	(284)	(543)	12,173
Other grants	11	7	-	(2)	5
	13,413	13,007	(284)	(545)	12,178

	Thousands of euros			
	Amount awarded	Balance at 31.12.2021	Transfers to profit/(loss)	Balance at 31.12.2022
Grants awarded by official bodies	13,402	13,252	(251)	13,000
Other grants	11	8	(1)	7
	13,413	13,260	(252)	13,007

The directors of the Parent company expect to fulfil the terms that led to the awarding of the grants received, which comprise the construction of the funded assets.

17. Average supplier payment period. reporting requirement. Third additional provision of Law 15/2010 of 5 July 2010

The third additional provision of Law 15/2010 of 5 July, amending Law 3/2004 of 29 December, setting out measures to combat delays in commercial payments, as amended by the second final provision of Law 31/2014 of 3 December, establishes the duty on companies to expressly disclose in the notes to their annual accounts the average supplier payment period and that the Spanish Accounting and Auditing Institute ("ICAC"), via a resolution, shall identify the changes that may be necessary, in accordance with this Law, so that companies not included in article 2.1 of Organic Law 2/2012 of 27 April on budgetary stability and financial sustainability properly apply the methodology for calculating the average supplier payment period determined by the Spanish Ministry of Finance and Public Administrations.

So as to properly understand the information included in this Note, in accordance with the aforementioned applicable legislation, "suppliers" are understood to be those that by nature are trade payables for debts with suppliers of goods and services, thereby including the data relating to the Trade and other payables - Suppliers and Trade and other payables - Other payables headings under current liabilities on the accompanying consolidated statement of financial position.

Furthermore, when applying the provisions of the aforementioned ICAC resolution, only transactions of goods or services received and accrued since the entry into force of Law 31/2014 have been taken into account and, given the nature of the services received by the Group and for the purposes of preparing this information, "payment days" are taken to be the period of time from the invoice date to the payment date.

Below is the information required by the aforementioned regulations for 2023 and 2022 in the format required by the ICAC resolution referred to above:

	2023	2022
Average supplier payment period (days)	46	49
Ratio of transactions paid (days)	43	47
Ratio of transactions payable (days)	79	69
Total payments made (thousands of euros)	83,995	88,768
Total payments outstanding (thousands of euros)	6,902	9,959

In accordance with the provisions of Law 11/2013 of 26 July on measures to support entrepreneurs and stimulate growth and job creation, which amended Law 3/2004, the maximum legal payment period is 30 days, which may be extended by agreement between the parties up to a limit of 60 calendar days. This amendment is applicable to contracts signed prior to its entry into force, one year after its publication in the Official State Gazette.

The monetary amount and number of invoices paid within the legally established period are detailed below.

	2023	2022
Monetary amount paid (thousands of euros)	66,438	62,839
Percentage of total monetary payments to suppliers	79%	71%
Number of invoices paid	6,857	5,685
Percentage of total number of invoices paid to suppliers	92%	89%

18. Other assets and liabilities

Set out below is a breakdown at 31 December 2023 and 2022 of these headings (in thousands of euros):

	Thousands of euros			
	2023		2022	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Other assets	1,089	5,955	655	4,971
Other liabilities	3,415	215	3,044	157

Other non-current assets includes the straight-line expenses of the royalties on rented land in the Canary Islands (see Note 8).

Other current assets mainly reflects advanced payments linked to the land leases on which two of the Group's wind farms are located.

Other non-current liabilities essentially relates to the linear allocation to profit/(loss) for the year of accruals recorded by Hidroeléctrica de Ourol, S.L. for the collection made in advance to several companies due to the rights to use the energy evacuation infrastructures owned by Hidroeléctrica de Ourol, S.L. The amounts pending registration as income at 31 December 2023 will be registered over the subsequent 20 years, based on the agreed contract term.

19. Public entities and taxation

Balances with public entities-

Set out below is a breakdown of balances with public entities at 31 December 2023 and 2022:

	Thousands of euros			
	2023		2022	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Assets-				
Deferred tax assets	28,944	-	22,388	-
Current tax assets	-	110	-	939
VAT	-	5,710	-	5,030
Other tax	-	430	-	269
	28,944	6,250	22,388	6,238
Liabilities-				
Deferred tax liabilities	2,792	-	1,962	-
Current tax liabilities	-	525	-	229
VAT and similar taxes	-	644	-	852
Social Security	-	176	-	100
Withholdings	-	331	-	483
Grants	-	135	-	-
Other	-	227	-	93
	2,792	2,038	1,962	1,757

Corporate income tax-

The Parent company pays corporate income tax in Spain under the special tax consolidation regime, forming part of the consolidated tax group number 146/10, of which Luis de Valdivia, S.L. is the parent company. This group is entirely formed by companies based in Spain, in which the direct or indirect ownership percentage is equal to or greater than 70%. The Group companies would all be considered as Spanish subsidiaries except for Hidroeléctrica de Oural S.L., Drago Renovables S.L., Mocan Renovables, S.L., Amagante Herreño, S.L. and Ecoener One, S.L. The tax group was established in 2010.

The companies not included in the consolidated tax group are taxed individually in accordance with the respective tax regimes in force in each country.

As a result of the Company's taxation under the consolidated tax regime, the calculation of individual corporate income tax takes into account the eliminations of results from transactions carried out during the year between the companies forming part of the tax group, as well as the inclusion of eliminations made in previous years. In order to calculate deductions, the limits and requirements of the tax group are taken into account, regardless of the individual taxable income of each company.

A reconciliation of net income and expenses for the year with taxable income at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Consolidated profit/(loss) for the year	12,010	20,155
Income tax	(2,185)	2,662
Consolidated profit/(loss) before tax	9,825	22,817
Consolidation adjustments	(4,887)	16,222
Permanent differences-		
Individual companies		
Increases	21,087	881
Decreases	(13,850)	(2,207)
Temporary differences originating in the year-		
Individual companies		
Increases	38,306	212
Decreases	(6,915)	(95)
Temporary differences originating in previous years-		
Individual companies		
Increases	63	14
Decreases	(469)	(6,631)
Tax base	43,160	31,209
Offset of tax losses	(381)	(16,030)
Capitalisation reserve	(1,604)	(369)
Adjusted tax base	41,175	14,810

Temporary differences originating in 2023 arise from consolidation adjustments, such as margins and the capitalisation of finance costs.

Temporary differences originating in previous years arise mostly due to the reversal of the depreciation of non-deductible fixed assets in the years 2013 and 2014.

The positive temporary differences relate mainly to the limitation on the deductibility of finance costs and the recording of an accounting provision, the allocation of which was not considered deductible for tax purposes.

The current tax rates in each of the main countries in which the Group's companies have their residence are listed below:

Country	Applicable tax rate
Spain	25% of profits
Guatemala	25% of profits; 7% of income
Colombia	35% of profits
Dominican Republic	27% of profits
Honduras	25% of profits; 1% of assets and 5% of surplus profit

Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.(Honduras) is exempt from income tax payments and all taxes related to income for its solar photovoltaic energy production activity over a 10-year period. This exemption will end in 2025.

Energías del Ocosito, S.A.(Guatemala) is exempt from income tax payments and all taxes related to income for its hydropower production activity over a 10-year period. This exemption will end in 2026.

Details of the relationship between consolidated income tax expense/(income) and consolidated profit/(loss) for the year at 31 December 2023 and 2022 are as follows (thousands of euros):

	Thousands of euros	
	2023	2022
Consolidated profit/(loss) before tax	9,825	22,817
Permanent differences	5,633	(1,695)
	15,458	21,122
Offset of tax losses	(381)	(16,030)
Tax base	15,077	5,092
Income tax (25%)	(3,769)	(1,273)
Deductions and credits for the current year		1,829
Change in deferred taxes assets	(1,990)	1,655
Deductions	(7,750)	(5,745)
Change in deferred taxes liabilities	(830)	821
Tax loss carryforwards capitalised	891	(24)
Adjustments to prior year's income tax	3	12
Effect of application of different tax rates	98	-
Other adjustments	32	63
Consolidated income tax (expense)/income	2,185	(2,662)

The deductions and discounts relate to the benefits applied by the group companies incorporated in the Canary Islands, and which are included in Law 19/1994 of 6 July amending the economic and tax regime in the Canary Islands.

The applicable Canary Islands tax legislation establishes a discount of 50% of the total tax corresponding to income derived from the sale of tangible goods produced in said territory. Likewise, the deduction for investments in new fixed assets continues to apply in the Canary Islands. In 2023 and 2022, the Group companies benefiting from these rebates and deductions had at their disposal the wind farms, solar photovoltaic plants and substations to support the tax benefits.

Set out below is a breakdown of income tax (expense)/income at 31 December 2023 and 2022 (in thousands of euros):

	Thousands of euros	
	2023	2022
Current tax expense	3,536	(385)
Deferred tax income	(5,717)	3,058
Tax adjustments	(4)	(11)
Consolidated income tax expense/(income)	(2,185)	2,662

Deferred tax assets and liabilities

Movement in deferred tax assets and liabilities is as follows:

	Thousands of euros			
	31.12.2022	Additions	Disposals	31.12.2023
Deferred tax assets-				
Assets for deductible temporary differences	53	7,863	(53)	7,863
Non-deductible amortisation	167	7	(67)	107
Tax loss carryforwards	441	891	(95)	1,237
Rights to tax deductions	21,727	8	(1,998)	19,737
	22,388	8,769	(2,213)	28,944
Deferred tax liabilities-				
Temporary differences	1,944	1,731	(901)	2,774
Right-of-use leases	18	3	(3)	18
	1,962	1,734	(904)	2,792

	Thousands of euros			
	31.12.2021	Additions	Disposals	31.12.2022
Deferred tax assets-				
Non-deductible financial expenses	1,630	-	(1,630)	-
Assets for deductible temporary differences	-	54	(1)	53
Non-deductible amortisation	245	7	(85)	167
Tax loss carryforwards	4,434	24	(4,017)	441
Rights to tax deductions	15,776	6,123	(172)	21,727
	22,085	6,208	(4,275)	22,388
Deferred tax liabilities-				
Temporary differences	1,128	912	(96)	1,944
Right-of-use leases	13	5	-	18
	1,141	917	(96)	1,962

Tax loss carryforwards

Tax loss carryforwards pending offset generated by companies based in Spain and which are recorded in the accompanying consolidated statement of financial position, are summarised below:

	Thousands of euros	
	2023	2022
2012	882	884
2013	376	411
2014	-	64
2015	-	106
2016	-	25
2017	-	57
2018	-	25
2019	-	41
2020	-	11
2021	28	41
2022	95	97
2023	3,566	-
	4,947	1,762

Similarly, tax loss carryforwards pending offset which have not been recorded in the accompanying consolidated statement of financial position are summarised below:

	Thousands of euros	
	2023	2022
2003	1	1
2008	19	19
2009	627	627
2010	3	3
2012	24	24
2013	15	15
2014	2	2
2015	2	2
2016	1	1
2017	1	1
	695	695

The Group recognises deferred tax assets in the consolidated statement of financial position only when they can be recovered within a reasonable timeframe, taking into consideration the legal limitations set out for their application. For estimating the recovery of activated tax credits, a time horizon is considered in accordance with the Group's current business situation, bearing in mind the maximum recoverability periods of such credits established by the applicable tax regulations.

The analysis of the recoverability of tax credits pending offset is carried out by the Group using estimates for each of the companies or consolidated tax groups with activated tax credits, on which it makes the necessary tax adjustments to determine the relevant tax bases. Additionally, the Group considers the limitations to the offsetting of taxable bases established by the respective jurisdictions, carrying out a specific analysis for each of them. The Group also analyses the existence of deferred tax liabilities against which these tax losses can be offset in the future. In estimates and budgets, the Group considers the operating, financial and macroeconomic circumstances applicable to each company, such as usage level of the production capacity installed at each plant, the market sale prices of the energy produced and, where appropriate, the applicable regulatory remuneration regime, the financial framework applicable to each project and the operating expenses associated with it. These parameters are drawn up using historical data and forecasts and reports from experts and independent bodies, as well as the objectives set by the Group.

Years open to inspection

In accordance with current legislation, taxes cannot be considered definitively settled until the filed tax returns have been inspected by the tax authorities or until a limitation period has passed, which varies in line with the tax legislation in each country the Group operates in. In Spain, this period is 4 years. At 31 December 2023, Spanish Group companies have tax inspections pending in relation to 2020-2023 and 2019-2023 corporate income tax.

Administrative action-

During 2016, the Group received notification of the start of an inspection relating to corporate income tax for 2011 to 2013. In 2017, the tax authorities issued a report and a proposed penalty in relation to an impairment registered in the tax group company Energías de Pontevedra, S.L., against which unaddressed allegations were presented. On 28 March 2018, the tax authorities issued a settlement agreement and a penalty for an amount of €405 thousand and €176 thousand, respectively. An economic-administrative appeal was filed against both agreements.

In addition, on 27 November 2014, the Group company Hidroeléctrica de Ourol, S.L. signed a non-conformity report in relation to the partial corporate income tax inspection for 2012 and 2013. In this inspection, a settlement agreement was issued and a penalty was imposed in relation to an impairment recorded in this company, amounting to €681 thousand and €411 thousand, respectively. The claims submitted were rejected. An economic-administrative appeal was filed against both agreements. On 9 November 2018, a decision was issued upholding the appeal filed with regard to the penalty, and establishing that the calculation of value for impairment purposes should be subject to a second expert appraisal. Hidroeléctrica de Ourol, S.L. lodged an appeal requesting that the settlement be annulled on the grounds that the settlement agreement itself lacks a formalised valuation.

On 19 November 2021, the Central Economic-Administrative Court ruled on the appeal, upholding the issue relating to the formal aspect and therefore annulling the settlement relating to Hidroeléctrica de Ourol, S.L.

As the Central Court's ruling was only a partial estimation, a contentious-administrative appeal was filed with the Spanish High Court. Without prejudice to the above, once the debt was quantified again by the inspection, a second expert appraisal was undertaken against the new agreement. As a result of the value established in this second expert appraisal, the company was refunded €356 thousand in corporate income tax for 2012 and 2013. The proceedings before the Spanish High Court are currently still ongoing.

Notwithstanding the foregoing, until the appeals of the inspection procedures are definitively resolved, and in compliance with the criteria described in the inspection reports, in the tax returns for 2014-2021 both Hidroeléctrica de Oulol, S.L., and Energías de Pontevedra, S.L. recorded a provision for the difference between the criterion applied by the Company and that proposed by the tax authorities for the years subject to partial inspection. Despite the expectation that the appeal will be favourably resolved, at 31 December 2023 and 2022, the Group has a tax provision of €410 thousand. The board of directors considers the amounts detailed above to be enough, as they have solid arguments to partially justify the deductibility of said impairment.

The Group has carried out an analysis and estimates that there are no uncertain tax positions in the tax returns presented by the Group, and different to the above, which should be disclosed in these consolidated annual accounts.

In the opinion of the Parent company's directors, the possibility that additional liabilities may materialise in the current or future inspections is remote and, in any case, the tax debt that may arise from them would not significantly affect the consolidated annual accounts for 2023.

20. Related party balances and transactions

Balances with related parties-

The breakdown of debit and credit balances with related parties excluded from the consolidation scope, equity accounted companies and related parties, including senior management personnel and members of the Board of Directors at 31 December 2023 and 2022, is detailed below (in thousands of euros):

	2023	2022
Non-current investments with related parties-		
Equity instruments (Note 11)	363	1
Credits (see Note 11)	2,080	5
Current trade and other receivables-		
Trade receivables, Group companies and associates (Note 11)	9	2,528
Current investments with related parties-		
Credits (see Note 11)	-	103
Total assets with related parties	2,452	2,637
Current debt-		
Debt with related parties (Note 15)	1,157	180
Total liabilities with related parties	1,157	180

Transactions with related parties-

The main transactions carried out by the Group with its main shareholder and its directors in 2023 and 2022 are shown below (in thousands of euros):

	Thousands of euros				
	2023			2022	
	Shareholders	Directors	Related parties	Shareholders	Directors
Finance cost	-	13	-	-	-
Services received	350	-	-	350	127
Total expenses	350	13	-	350	127
Finance income	-	-	10	-	-
Services rendered	261	-	2,415	3,502	-
Total income	261	-	2,425	3,502	-
Acquisition of equity instruments	-	137	-	-	-
Other transactions	-	137	-	-	-

Services rendered to shareholders relate to the construction and supply of equipment for a solar photovoltaic plant owned by a company in which the majority shareholder has a stake.

Information relating to the Group's senior management personnel and board of directors-

At 31 December 2023 and 2022, the board of directors comprises 10 members.

In 2023, senior management functions are performed by eleven people who are not on the board of directors (six people in 2022).

Conflicts of interest concerning the Parent company's directors-

The directors of the Parent company and their related parties have had no conflicts of interest requiring disclosure in accordance with article 229 of the Revised Spanish Companies Act.

However, the directors of the Parent company have been informed that the chairman of the board of directors of the Parent company holds management positions in other companies with the same, similar or complementary types of activity as the Company, belonging to the business group of which Luis de Valdivia, S.L. is the parent company.

On 9 April 2021, the general shareholders' meeting of the Parent company decided to authorise Mr. Luis de Valdivia Castro, sole shareholder of the company Luis de Valdivia, S.L. and chair of the board of directors, to continue developing projects already started through the aforementioned entity, in accordance with articles 229 and 230 of the Spanish Companies Act. Luis de Valdivia, S.L. holds the majority of the voting rights of Grupo Ecoener, S.A., within the scope of article 42 of the Code of Commerce.

The conflict of interest and non-competition exemption mentioned in the previous section did not include future projects developed via Luis de Valdivia, S.L. or through companies other than this one. The general shareholders' meeting of the Parent company noted that, in order for the Parent company to be able to carry out future projects, they will be undertaken in accordance with the procedure set out in articles 32 and 33 of the board of directors' regulations, in conjunction with articles 229 and 230 of the Spanish Companies Act.

Director and senior management remuneration-

At 31 December 2023, the Parent company has paid the annual civil liability insurance premium for directors and senior management personnel of €51 thousand (€62 thousand in 2022).

Below are details of the remuneration paid and received by members of the board of directors during 2023 and 2022 (thousands of euros):

	Amount (thousands of euros)	
	2023	2022
Fixed pay	493	500
Allowances	146	150
Remuneration for membership of board committees	94	115
Salary	958	920
Other items	224	33
Total pay	1,915	1,718

At 31 December 2023, senior management personnel have received €1,850 thousand (€990 thousand in 2022).

In 2021, Luis de Valdivia, S.L., controlled by Mr Luis de Valdivia Castro, signed a contract with Ecoener, S.A., for the provision of consultancy, strategic advisory and business development services, in which Luis de Valdivia Castro's participation is crucial. During 2023 and 2022, the chairman of the board of directors received remuneration of €350 thousand.

This contract was approved by the board of directors of the Parent company, with the abstention of Mr Luis de Valdivia, on 17 September 2021, following a favourable report from the Appointments and Remuneration Committee at its meeting held on 9 September 2021 and following a favourable report from the Audit Committee at its meeting held on 16 September 2021, as it is a related-party transaction. Approval of the Service Provision Agreement was subject to the subsequent approval of the amendment to the directors' remuneration policy. The remuneration policy was amended by the extraordinary general shareholders' meeting of the Parent company on 29 October 2021, at the proposal of the board of directors of the Parent company, following a favourable report from the Appointments and Remuneration Committee, with the abstention of Luis de Valdivia, S.L., in compliance with the Spanish Companies Act, the articles of association and the board of directors' regulations.

21. Income and expense

Revenue-

The breakdown of the Group's revenue by operating segment for the years ended 31 December 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Operation of hydroelectric power plants	14,201	12,676
Operation of wind farms	21,352	34,583
Operation of solar photovoltaic plants	16,043	13,360
Energy commercialisation	9,625	8,230
Other income	2,789	4,037
Total revenue	64,010	72,886

At 31 December 2023, an increase due to the adjustment for market price deviations based on Royal Decree 413/214 is recorded as an income increase of €3,255 thousand in 2023 (an income decrease of €8,802 thousand in 2022). In addition, there is an expense for the reversal of the adjustment for the 2014-2016 periods of €69 thousand (€72 thousand in 2022), income in the amount of €357 thousand (€372 thousand in 2022) for the reversal of the adjustment for the 2017-2019 sub-period and income of €1,012 thousand for the reversal of the adjustment for the 2020-2021 sub-period.

Other operating expenses-

Details of Other operating expenses in 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Leases and fees	1,506	2,392
Repairs and maintenance	1,989	2,361
Independent professional services	2,913	2,263
Insurance premiums	1,858	1,064
Other services	4,114	4,102
Other items	1,350	870
External services	13,730	13,052
Taxes	963	791
Losses, impairment and change in trade provisions	186	1,223
Other general and administrative expenses	-	6
Other operating expenses	14,879	15,072

Personnel expenses-

Details of personnel expenses for 2023 and 2022 are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Salaries and wages	7,340	5,219
Compensation	119	162
Social Security payable by the company	1,305	970
Other employee benefit expenses	102	-
Total personnel expenses	8,865	6,350

22. Employee information

The Group's average headcount during 2023 and 2022 by professional category is as follows:

	2023	2022
Management	8	6
Administrative employees	3	3
Other qualified personnel	116	82
Other non-qualified personnel	63	51
Total	190	142

At 31 December 2023 and 2022 the distribution by gender of personnel and the members of the board of directors is as follows:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Male	Female	Male	Female
Board of directors	7	3	7	3
Other management staff	9	-	6	-
Administrative employees	1	3	2	3
Other qualified personnel	73	44	57	32
Other non-qualified personnel	29	5	96	14
Total	119	55	168	52

At 31 December 2023, the Group has 1 employee with a disability equal to or greater than 33% (no employees with a disability equal to or greater than 33% at 31 December 2022).

23. Audit fees

In the year ended 31 December 2023, the fees charged by the Group's auditor, Deloitte, S.L., or by companies related to the auditor by control, common ownership or management, for audit and other services, were as follows:

	Thousands of euros
	2023
Audit services	285
Other services	21
	306

Furthermore, other auditors' fees for auditing services at 31 December 2023 amount to €9 thousand.

The firm auditing the Group's consolidated annual accounts, KPMG Auditores, S.L., has invoiced the following fees for professional services for the years ended 31 December 2022, regardless of the invoice date:

	Thousands of euros
	2022
Audit services	185
Other assurance services	3
Other services	11
	199

Likewise, other firms affiliated with KPMG International have invoiced the Group the following fees for professional services during the year ended 31 December 2022:

	Thousands of euros
	2022
Audit services	36
	36

24. Guarantee commitments to third parties and other contingent liabilities

At 31 December 2023 and 2022, the Group had been granted certain guarantees and surety certificates from various financial institutions and insurance companies to guarantee compliance with the obligations and commitments acquired with different institutions and official bodies. These are detailed below:

	Thousands of euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Fulfilment of facility commitments	23,757	7,899
Fulfilment of FEDER funds - Canary Islands	16,676	8,209
Tax	1,385	1,385
Electricity network connection point reserve	29,290	28,602
Reserve fund hedge	9,016	-
Other	498	-
Total	80,622	46,095

In addition, a pledge has been granted on the shares of Ecoener Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal) as security for the debt held by the latter as a result of the bond issue on the Open Market (Freiverkerh) of the Frankfurt Stock Exchange.

The Parent company has also pledged the shares in the subsidiaries EFD Ecoener Fotovoltaica Dominicana, S.R.L., Gensol, S.A.S., Cardoncillo Gris, S.L, Tiraventos, S.L. and LCV Ecoener Solares Dominicana, S.R.L. to secure the sustainable loan signed in 2022.

The Parent's board of directors does not expect any significant liabilities to arise for the Group in relation to the guarantees detailed above.

As mentioned in Note 7, the Group holds pledged items of property, plant and equipment subject to guarantees.

25. Subsequent events

From the 31 December 2023 reporting date to the date of authorisation for issue of these consolidated annual accounts, the Parent company's directors are not aware of any significant event that has failed to be mentioned herein.

26. Explanation added for translation to English

These consolidated annual accounts are presented on the basis of the regulatory financial reporting framework applicable to the Group in Spain (see Note 2). Certain accounting practices applied by the Group that conform with that regulatory framework may not conform with other generally accepted accounting principles and rules.

ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Information relating to subsidiaries as at 31 December 2023

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

Company	Address	Activity	% of effective interest
<i>Ecoener Emisiones sub-group (*)-</i>			
Ecoener Emisiones, S.A.	Spain	Other services	100%
Drago Renovables, S.L.	Spain	Wind farms	75%
Energías de Pontevedra, S.L.	Spain	Wind farms	100%
Hidroeléctrica de Oourol, S.L.	Spain	Wind farms	70%
Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	Spain	Hydropower plants	100%
Mocan Renovables, S.L.	Spain	Wind farms	75%
Soc. Lucense de Energía Hidráulica, S.L.	Spain	Hydropower plants	100%
Yesquera de Aluce, S.L.	Spain	Wind farms	100%
<i>Ecoener Inversiones de Centroamérica sub-group-</i>			
Ecoener Invers. de Centroamérica S.A.	Guatemala	Other services	99.99%
Comercializadora Centroamericana de Energía La Ceiba, S.A.	Guatemala	Energy providers	100%
Ecoener Solar de Guatemala, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Ecoener Ingeniería, S.A.	Guatemala	Other services	98%
Ecoener Ingeniería Honduras, S.A.	Honduras	Other services	98%
Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	Honduras	Solar photovoltaic plants	50%
<i>Hidro Quetzal sub-group-</i>			
Hidro Quetzal, S.A.	Guatemala	Other services	76%
Energías del Ocosito, S.A.	Guatemala	Hydropower plants	76%
<i>Ecoener Inversiones SCA, SICAV-NAIF sub-group-</i>			
Ecoener Inversiones SCA, SICAV-NAIF (*)	Malta	Other services	100%
Alamillo de Doramas, S.L.	Spain	Wind farms	100%
Cardo de Plata, S.L.	Spain	Wind farms	100%
Dama de Bandama, S.L.	Spain	Other services	100%
Siempreviva Gigante, S.L. (*)	Spain	Wind farms	100%
<i>Aquis Querquennis sub-group-</i>			
Aquis Querquennis, S.L. (*)	Spain	Other services	100%
Aquis Querquennis Colombia, S.A.S.	Colombia	Other services	100%
Aquis Querquennis Guatemala, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Aquis Querquennis Panamá, S.A.S.	Panama	Other services	100%
Aquis Querquennis Ecuador, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
<i>Ecofund Italy sub-group-</i>			
Ecofund Italy, S.R.L.	Italy	Other services	100%
Chub 1, S.R.L.	Italy	Other services	100%
Chub 2, S.R.L.	Italy	Other services	100%
Ecofund Engineering Italy, S.R.L.	Italy	Other services	100%
<i>Ecodomener sub-group-</i>			
Ecodomener, S.R.L.	Italy	Other services	100%
Renewable Energy World Dominicus, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
Amagante Herreño, S.L.	Spain	Other services	51%
Bejeque Rojo, S.L.	Spain	Other services	100%
Bencomia de Risco, S.L. (*)	Spain	Solar photovoltaic plants	100%
Canutillo de Sabinosa, S.L. (*)	Spain	Solar photovoltaic plants	100%
Cardoncillo Gris, S.L.	Spain	Other services	100%
Chajorra de Aluce, S.L.	Spain	Other services	100%

ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Information relating to subsidiaries as at 31 December 2023

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

Company	Address	Activity	% of effective interest
Colino Majorero, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecobombear del Miño I, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecobombear del Miño II, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener Generación Dedicada, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener Ingeniería, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener Inversiones, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener One, S.L.	Spain	Other services	100%
Eólicos de Ferrol, S.L.	Spain	Other services	100%
Eólicos del Matorral, S.L. (*)	Spain	Wind farms	100%
Eólicos Herculinos, S.L.	Spain	Other services	100%
Fonte Dos Arcos, S.L.	Spain	Other services	100%
Helecho de Cristal, S.L.	Spain	Other services	100%
Herdanera, S.L.	Spain	Other services	100%
Hierba Muda, S.L.	Spain	Other services	100%
Magarza del Andén, S.L.	Spain	Other services	100%
Magarza Plateada, S.L.	Spain	Other services	100%
Malva de Risco, S.L.	Spain	Other services	100%
Oilean Telde Eolica Energy, S.L. (*)	Spain	Wind farms	100%
Picocernicalo, S.L.	Spain	Other services	100%
Risoela, S.L.	Spain	Other services	100%
Rosalito Palmero, S.L.	Spain	Other services	100%
Salvia Blanca, S.L.	Spain	Other services	100%
Siempreviva Azul, S.L.	Spain	Other services	100%
Sociedad Eólica Punta Maeda, S.L.	Spain	Other services	100%
Tabaiba Solar, S.L. (*)	Spain	Solar photovoltaic plants	100%
Tiraventos, S.L.	Spain	Other services	100%
Violeta de Anaga, S.L.	Spain	Other services	100%
Violeta Palmera, S.L. (*)	Spain	Wind farms	100%
Ecoener Sol de Escuintla, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Ecoener Sol del Puerto, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Ecoener Sol del Sur, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Ecoener del Norte Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener del Sur Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Energías Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Generadora Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Industrial Panamá, S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Panamá, S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Productora Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Renovables Panamá, S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Solar Panamá, S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Técnicas Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
EFD Ecoener Fotovoltaica Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Solar photovoltaic plants	100%
EID Ecoener Inversiones Dominicana S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
LCV Ecoener Solares Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
Ecoardobela I, S.A.S.	Colombia	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Colombia, S.A.A	Colombia	Other services	100%
Genersol, S.A. (*)	Colombia	Solar photovoltaic plants	100%
Ecoener Wind Power Plant d.o.o. Beograd	Serbia	Other services	100%
Ecoener Mirazul Dos, S.A.	Nicaragua	Other services	98%
Amaluza-Copal Energy, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
Amaluza-Cruzado Energy, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
Amaluza-Negro Energy, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
Amaluza-Cruzado Energy, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%

ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Information relating to subsidiaries as at 31 December 2023

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

Company	Address	Activity	% of effective interest
Amarillo Energy S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Ecuador, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
El Rosario Energy Elroenergy, S.A.S.	Ecuador	Other services	74.99%
Negro Energy, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
Santa Rosa Sanenergy, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
Ecoener Hellas, S.A.	Greece	Other services	100%
Ecoener Poland, SP. Z O.O.	Poland	Other services	100%
Ecoener Carpatica, S.R.L.	Romania	Other services	100%
Ecoener Ingegneria Italia, S.R.L.	Italy	Other services	100%
Ecoener Italia, S.R.L.	Italy	Other services	100%
<i>Equity consolidated-</i> Yerbamora, S.L.	Spain	Other services	50%

(*) Audited financial statements.

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Information relating to subsidiaries as at 31 December 2022

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

Company	Address	Activity	% of effective interest
<i>Ecoener Emisiones sub-group (*)-</i>			
Ecoener Emisiones, S.A.	Spain	Other services	100%
Drago Renovables, S.L.	Spain	Wind farms	75%
Energías de Pontevedra, S.L.	Spain	Wind farms	100%
Hidroeléctrica de Oourol, S.L.	Spain	Wind farms	70%
Hidroeléctrica del Giesta, S.L. (*)	Spain	Hydropower plants	100%
Mocan Renovables, S.L.	Spain	Wind farms	75%
Soc. Lucense de Energía Hidráulica, S.L.	Spain	Hydropower plants	100%
Yesquera de Aluce, S.L.	Spain	Wind farms	100%
<i>Ecoener Invers. de Centroamérica sub-group-</i>			
Ecoener Invers. de Centroamérica S.A.	Guatemala	Other services	99.99%
Comercializadora Centroamericana de Energía La Ceiba, S.A. (*)	Guatemala	Energy providers	100%
Ecoener Solar de Guatemala, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Ecoener Sol de Escuintla, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Ecoener Sol del Puerto, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Ecoener Ingeniería, S.A.	Guatemala	Other services	98%
Ecoener Sol del Sur, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Honduras, S.A.	Honduras	Other services	98%
Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	Honduras	Solar photovoltaic plants	50%
<i>Energías de Forcarei sub-group-</i>			
Energías de Forcarei, S.L.	Spain	Other services	97%
Hidro Quetzal, S.A.	Guatemala	Other services	76%
Energías del Ocosito, S.A. (*)	Guatemala	Hydropower plants	76%
<i>Ecoener Inversiones SCA, SICAV-NAIF sub-group-</i>			
Ecoener Inversiones SCA, SICAV-NAIF (*)	Malta	Other services	100%
Alamillo de Doramas, S.L. (*)	Spain	Wind farms	100%
Cardo de Plata, S.L. (*)	Spain	Wind farms	100%
Dama de Bandama, S.L.	Spain	Other services	100%
Siempreviva Gigante, S.L. (*)	Spain	Other services	100%
<i>Aquis Querquennis sub-group-</i>			
Aquis Querquennis, S.L. (*)	Spain	Other services	100%
Aquis Querquennis Colombia, S.A.S.	Colombia	Other services	100%
Aquis Querquennis Guatemala, S.A.	Guatemala	Other services	100%
Aquis Querquennis Panamá, S.A.S.	Panama	Other services	100%
Amagante Herreño, S.L.	Spain	Other services	51%
Bejeque Rojo, S.L.	Spain	Other services	100%
Bencomia de Risco, S.L. (*)	Spain	Solar photovoltaic plants	100%
Canutillo de Sabinosa, S.L. (*)	Spain	Solar photovoltaic plants	100%
Cardoncillo Gris, S.L.	Spain	Other services	100%
Chajorra de Aluce, S.L.	Spain	Other services	100%
Colino Majorero, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecobombeo del Miño I, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecobombeo del Miño II, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener Generación Dedicada, S.L.	Spain	Other services	100%

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Information relating to subsidiaries as at 31 December 2022

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

Company	Address	Activity	% of effective interest
Ecoener Ingeniería, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener Inversiones, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener One, S.L.	Spain	Other services	51%
Eólicos de Ferrol, S.L.	Spain	Other services	100%
Eólicos del Matorral, S.L. (*)	Spain	Wind farms	100%
Eólicos Herculinos, S.L.	Spain	Other services	100%
Fonte Dos Arcos, S.L.	Spain	Other services	100%
Helecho de Cristal, S.L.	Spain	Other services	100%
Herdanera, S.L.	Spain	Other services	100%
Hierba Muda, S.L.	Spain	Other services	100%
Magarza del Andén, S.L.	Spain	Other services	100%
Magarza Plateada, S.L.	Spain	Other services	100%
Malva de Risco, S.L.	Spain	Other services	100%
Oilean Telde Eolica Energy, S.L. (*)	Spain	Other services	100%
Picocercialo, S.L.	Spain	Other services	100%
Risoela, S.L.	Spain	Other services	100%
Rosalito Palmero, S.L.	Spain	Other services	100%
Salvia Blanca, S.L.	Spain	Other services	100%
Siempreviva Azul, S.L.	Spain	Other services	100%
Sociedad Eólica Punta Maeda, S.L.	Spain	Other services	100%
Tabaiba Solar, S.L. (*)	Spain	Solar photovoltaic plants	100%
Tiraventos, S.L.	Spain	Other services	100%
Violeta de Anaga, S.L.	Spain	Other services	100%
Violeta Palmera, S.L. (*)	Spain	Wind farms	100%
Ecoener del Norte Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener del Sur Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Energías Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Generadora Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Industrial Panamá, S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Panamá, S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Productora Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Renovables Panamá, S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Solar Panamá, S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Técnicas Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
EFD Ecoener Fotovoltaica Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
EID Ecoener Inversiones Dominicana S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
LCV Ecoener Solares Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Colombia, S.A.A	Colombia	Other services	100%
Genersol, S.A.	Colombia	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Kenia Ltd.	Kenya	Other services	100%
Ecoener Kenia Kundos Ltd.	Kenya	Other services	100%
Ecoener Sagana Kianjeje Ltd.	Kenya	Other services	100%
Ecoener Wind Power Plant d.o.o. Beograd	Serbia	Other services	100%
Ecoener Mirazul Dos, S.A.	Nicaragua	Other services	98%
Ecoener Solar Lited Liability Company	Kyrgyzstan	Other services	100%
Ecoener Ingeniería Ecuador, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
El Rosario Energy Elroenergy, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
Santa Rosa Sanenergy, S.A.S.	Ecuador	Other services	100%
<i>Equity consolidated</i>			
Yerbamora, S.L.	Spain	Other services	50%

(*) Audited financial statements.

Ecoener, S.A. and subsidiaries

Consolidated directors' report for the year ended 31 December 2023

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

1. Group position

The Group's main business activities are as follows:

- a) The generation of electricity from renewable energy sources such as wind, hydropower, solar power, biomass and others, and the design, development, construction, management, maintenance, operation and closure and dismantling of the corresponding production facilities.
- b) Ownership, through concession arrangements or administrative authorisations, of the activities and facilities described above.
- c) Purchase and sale transactions, transfers, the arrangement of mortgages, leases and usufructs and any other legal transactions in relation to the production or facilities described above.

The Group currently specialises in the construction, management, development and maintenance of renewable energy facilities and the operation thereof. The Group operates hydropower plants, wind farms and solar photovoltaic plants, managing the three technologies and generating energy in the long-term to support truly sustainable development.

The Group has a presence in 5 countries where it operates and builds renewable energy plants: Spain, Honduras, Guatemala, the Dominican Republic and Colombia. In addition, it operates in other locations where new projects are undertaken and classified according to the pipeline stages.

The Parent company's shares have been listed on the continuous market of Spain's stock exchanges since 4 May 2021.

1.1 Operation

Segments and business divisions

The operating segments are as follows: (i) operation of hydropower plants; (ii) operation of wind farms; (iii) operation of solar photovoltaic plants; (iv) energy commercialisation; and (v) other services. The other services segment includes all those activities that generate revenue and incur expenses from sources other than electricity produced by the facilities owned by the Group, or energy commercialisation and renewable energy generation projects in progress, as well as the Group's corporate management costs, including personnel working on the construction and operation of generating facilities. Once completed, projects in progress are transferred to the "Operation of hydropower plants", "Operation of wind farms" or "Operation of solar photovoltaic plants" segments.

The three main renewable energy technologies (hydropower, wind and solar photovoltaic) and, to a lesser extent, energy commercialisation, comprise the Group's business lines and form the basis for assessing results, decision making at corporate level and periodically evaluating the business lines.

The Pipeline and Portfolio categories are important indicators of the operating segments' current performance and growth potential, providing useful information on the trends and changes in activities in prior years.

The Group's business management is based on its ability to successfully execute projects classified as Early Stage and Advanced Development, and to fully develop its Backlog projects.

These categories define our Pipeline project portfolio. Additionally, assets classified as "Under Construction" and "In Operation" are deemed to be included in our portfolio, but are not defined as Pipeline.

In accordance with this classification, the following characteristics or requirements must be met by the projects at each stage thereof, in accordance with our parameters:

- *Early Stage*: projects under analysis, where the suitability and viability of the selected site has been confirmed, and in which there is a certain (unquantified) likelihood of obtaining the right to use the land and obtaining the access and connection point.

- *Advanced Development*: projects in which there is at least a 50% likelihood of obtaining the right to use the land and at least a 90% likelihood of obtaining an access and connection point; and also those in which there is at least a 90% likelihood of obtaining the right to use the land and at least a 50% likelihood of obtaining the access and connection point.
- *Backlog*: refers to projects in respect of which: (i) agreements granting a right for the use of the land have been executed, there is a legal framework in place that allows such use without the need for an agreement; (ii) access and connection permits have been obtained; and (iii) certain permits have been obtained and there is, in any event, a 90% likelihood of obtaining all the permits required for construction.

The following table shows the capacity of the Group's assets and facilities, measured in MW, as well as its project pipeline, by technology, as of 31 December 2023:

	Assets and pipeline				
	Assets		Pipeline		
	In operation	Under construction	Backlog	Advanced Development	Early Stage
Hydropower	55	-	99	-	331
Wind	104	3	37	178	-
Solar photovoltaic	183	396	135	98	631
TOTAL	342	399	271	276	962

Details of the Group's international presence and assets at 31 December 2023:

	Assets and pipeline				
	Assets		Pipeline		
	In operation	Under construction	Backlog	Advanced Development	Early Stage
Spain	175	22	89	-	-
Colombia	41	47	47	-	81
Guatemala	14	148	-	-	-
Honduras	16	-	-	-	-
Dominican Republic	96	182	-	-	144
Other locations	-	-	135	276	737
TOTAL	342	399	271	276	962

As at 31 December 2023, our asset portfolio amounts to 741 MW, distributed among assets in operation (342 MW) and assets under construction (399 MW) and established in 5 different geographical areas (Spain, Guatemala, Honduras, the Dominican Republic and Colombia).

Additionally, as at 31 December 2023, our *pipeline projects* represent 1,509 MW, with *Backlog* (271 MW), *Advanced Development* (276 MW) and *Early Stage* (962 MW) projects in different locations.

The technologically and geographically diversified nature of the Group's portfolio means part of it is protected by a natural hedge known as the "portfolio effect", enabling it to avoid fluctuations arising from the availability of resources at any given time. The remuneration schemes for projects are also tied to strong currencies.

2. Business performance and results

2.1 Significant events over the period

The Group currently has one wind farm and six photovoltaic plants under construction in the Canary Islands, as well as nine photovoltaic plants in the Dominican Republic, Colombia and Guatemala.

In 2023, six wind farms in the Canary Islands and three solar photovoltaic plants, two in the Dominican Republic and one in Colombia, have become operational.

In addition, loans of 75,500 thousand dollars and 57,000 million Colombian pesos have been arranged in the Dominican Republic and Colombia, respectively, to boost growth plans in these countries.

2.2 Key financial indicators

The most noteworthy figures obtained in 2023 and 2022 are as follows (in thousands of euros):

	31.12.2023	31.12.2022	Change	Change (%)
Revenues	64,010	72,886	(8,876)	(12.18%)
EBITDA	32,364	42,428	(10,064)	(23.72%)
<i>EBITDA margin (%)</i>	50.56%	58.21%		
Adjusted EBITDA	34,153	44,095	(9,942)	(22.55%)
<i>Adjusted EBITDA margin (%)</i>	53.36%	60.50%		
Operating profit/(loss)	18,654	30,681	(12,027)	(39.20%)
Net profit/(loss)	12,010	20,155	(8,145)	(40.41%)
Working capital	25,035	65,370	(40,335)	(61.70%)
Net financial debt	304,065	187,798	116,267	61.91%

With respect to the balance sheet, as at 31 December 2023 the Group's assets totalled €580,225 thousand, equity amounted to €137,737 thousand and current and non-current liabilities amounted to €442,488 thousand, of which €222,178 thousand relate to bank borrowings.

Revenues

Ecoener has five main lines of business, namely: (i) operation of hydropower plants; (ii) operation of wind farms; (iii) operation of solar photovoltaic plants; (iv) energy commercialisation; and (v) other services.

Energy production saw the following changes during 2023 with respect to 2022:

- hydropower output increased to 133.02 GWh in 2023, representing a 40.78% (or 38.53 GWh) rise on 2022 when 94.49 GWh was produced.
- wind power output increased to 221.09 GWh in 2023, representing a 3.89% (or 8.27 GWh) rise on 2022 when 212.82 GWh was produced.
- solar photovoltaic output increased to 141.88 GWh in 2023, representing a 89.91% (or 67.17 GWh) rise on 2022 when 74.71 GWh was produced.

The breakdown of revenues by geographical area in 2023 and 2022 is as follows (in thousands of euros):

Revenues	31.12.2023	31.12.2022	Change	Change (%)
Spain	38,329	54,845	(16,516)	(30.11%)
Guatemala	14,509	13,510	999	7.39%
Honduras	3,428	4,531	(1,103)	(24.34%)
Dominican Republic	5,736	-	5,736	100.00%
Colombia	1,358	-	1,358	100.00%
Other	650	-	650	100.00%
Total	64,010	72,886	(8,876)	(12.18%)

The breakdown of revenues by operating segment in 2023 and 2022 is as follows (in thousands of euros):

Revenues	31.12.2023	31.12.2022	Change	Change (%)
Hydropower facilities	14,201	12,676	1,525	12.03%
Wind farms	21,352	34,583	(13,231)	(38.26%)
Solar photovoltaic plants	16,043	13,360	2,683	20.08%
Energy commercialisation	9,625	8,230	1,395	16.95%
Other services	2,789	4,037	(1,248)	(30.91%)
Total	64,010	72,886	(8,876)	(12.18%)

Revenues decreased 12.18% in 2023 to €64,010 thousand, compared to €72,886 thousand in 2022. This is due mainly to:

- A decrease of approximately €6,380 thousand as a result of amendments to the regulations that set the remuneration parameters for the renewable sector in Spain.
- A drop in electricity prices in 2023, leading to a decrease in revenue of approximately €8,400 thousand.
- During the year there has been an increase in income from the energy commercialisation and other services segments.
- Production has also begun at three photovoltaic plants in the Dominican Republic and Colombia, increasing income in this segment.

Operating profit/(loss)

Operating profit dropped 39.20% in the year to €18,654 thousand, compared to €30,681 thousand in 2022. The main reasons for this are:

- A decrease of 12.18% in revenue in 2023 compared to 2022.
- An increase of 12.32% in Supplies to €13,637 thousand in the year ended 31 December 2023 compared to €12,141 thousand in 2022, due essentially to increased energy costs.
- An increase in personnel expenses to €8,654 thousand in 2023 from €6,563 thousand in 2022, mainly due to a 33.80% rise in the average number of employees from 142 in 2022 to 190 in 2023.
- Depreciation of fixed assets increases to €13,710 thousand in 2023 compared to €11,747 thousand in 2022. This is due to several farms becoming operational in 2022 and 2023.

Pre-tax profit/(loss)

Pre-tax profit decreased 56.94% to €9,825 thousand in 2023, from €22,817 thousand in 2022. This is due mainly to a drop in operating profit of €12,027 thousand compared to the prior year as a result of the factors described in previous sections.

2.2.1 Alternative performance measures

The Group has prepared its consolidated annual accounts for 2023 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS-EU), including comparative information for 2022. The Group has also presented certain Alternative Performance Measures ("APMs") to provide additional information that will contribute to the comparability and understanding of its financial information and facilitate decision-making and assessments of the Group's performance. The APMs should be considered by users of the financial information as complementary to, and not as a substitute for, the aggregates presented in accordance with the basis of presentation of the consolidated annual accounts. The Group's most significant APMs are as follows:

A. EBITDA

Definition: Consolidated profit/(loss) for the year – equity consolidated profit/(loss) - financial result – income tax for the year – depreciation and amortisation.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2023 is as follows (thousands of euros):

	31.12.2023	31.12.2022
Profit/(loss) for the period	12,010	20,155
(-) Equity consolidated profit/(loss)	12	-
(-) Financial result	8,817	7,864
(-) Income tax for the year	(2,185)	2,662
(-) Depreciation and amortisation	13,710	11,747
EBITDA	32,364	42,428

Explanation of use: EBITDA is considered to be a performance measure, as it provides information for analysing profit/(loss) for the year (before interest, tax, depreciation and amortisation) and an estimate of operating cash flows reflecting cash generation. Additionally, it is a measure widely used by investors to assess companies, as well as by rating agencies and creditors to assess the level of indebtedness by comparing EBITDA with net financial debt or with debt service.

B. EBITDA MARGIN

Definition: EBITDA / revenues.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2023 is as follows (thousands of euros):

	31.12.2023	31.12.2022
EBITDA (I)	32,364	42,428
Revenues (II)	64,010	72,886
EBITDA margin (I/II)	50.56%	58.21%

Explanation of use: the EBITDA margin is considered by the Group to be a performance measure, as it provides information on the percentage contribution that EBITDA represents with respect to net revenues. This contribution allows comparative analyses to be conducted on the performance of project margins.

C. ADJUSTED EBITDA

Definition: EBITDA - Other gains/(losses) – losses, impairment and change in trade provisions – impairment and gains/(losses) from disposal of fixed assets.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2023 is as follows (thousands of euros):

	31.12.2023	31.12.2022
EBITDA	32,364	42,428
(-) Other gains/(losses)	148	104
(-) Losses, impairment and changes in trade provisions	186	1,223
(-) Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets	1,455	340
Adjusted EBITDA	34,153	44,095

Explanation of use: Adjusted EBITDA is considered by the Group to be a performance measure, as it provides an analysis of the profit and loss from operations excluding income not arising strictly from its activity and impairment and disposals of non-current assets.

D. ADJUSTED EBITDA MARGIN

Definition: Adjusted EBITDA / revenues.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2023 is as follows (thousands of euros):

	31.12.2023	31.12.2022
Adjusted EBITDA (I)	34,153	44,095
Revenues (II)	64,010	72,886
Adjusted EBITDA margin (I/II)	53.36%	60.50%

Explanation of use: the adjusted EBITDA margin is considered by the Group to be a performance measure, excluding income not arising strictly from its activity and impairment and disposals of non-current assets, and it provides information on the percentage contribution represented by adjusted EBITDA with respect to revenues.

E. WORKING CAPITAL

Definition: Total current assets – total current liabilities.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2023 is as follows (thousands of euros):

	31.12.2023	31.12.2022
Total current assets (I)	101,400	111,311
Total current liabilities (II)	76,365	45,941
Working capital (I/II)	25,035	65,370

Explanation of use: Working capital is a financial aggregate used to measure performance, as it provides an analysis of the Group's liquidity, operational efficiency and financial health in the short term.

F. NET FINANCIAL DEBT

Definition: Non-current + current debt – non-current and current lease liabilities – current financial investments – cash and cash equivalents.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2023 is as follows (thousands of euros):

	31.12.2023	31.12.2022
Non-current financial debt (I)	334,979	271,506
Non-current lease liabilities (II)	8,809	8,827
Current financial debt (III)	56,429	15,955
Current lease liabilities (IV)	640	529
Current financial investments (V)	2,370	9,922
Cash and cash equivalents (VI)	75,524	80,385
Net financial debt (I-II+III-IV-V-VI)	304,065	187,798

Explanation of use: Net financial debt is an aggregate that measures the Group's financial debt position. It is an aggregate widely used by investors when assessing net financial leverage, as well as by rating agencies and creditors to assess the level of net borrowings.

2.1.2 Operating Segments

	31.12.2023 (Thousands of euros)					
	Hydropower (*)	Wind	Solar PV	Energy commercialisation	Other	Total
Revenues (I)	14,201	21,352	16,043	9,625	2,789	64,010
Profit/(loss) for the period	4,994	9,180	7,040	683	(9,887)	12,010
(-) Equity consolidated profit/(loss)	-	-	-	-	12	12
(-) Financial result	397	1,040	3,500	64	3,816	8,817
(-) Income tax for the period	1,121	1,181	296	226	(5,009)	(2,185)
(-) Depreciation and amortisation	2,900	7,665	2,607	9	529	13,710
Total EBITDA (II)	9,412	19,066	13,443	982	(10,539)	32,364
(-) Other gains/(losses)	-	(30)	(24)	-	202	148
(-) Losses, impairment and changes in trade provisions	-	-	-	-	186	186
(-) Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets	1,043	(416)	-	-	828	1,455
Adjusted EBITDA (III)	10,455	18,620	13,419	982	(9,323)	34,153
Total EBITDA margin (II/I)	66.28%	89.29%	83.79%	10.20%	(377.88%)	50.56%
Total adjusted EBITDA margin (III/I)	73.62%	87.20%	83.64%	10.20%	(334.28%)	53.36%

	31.12.2022 (Thousands of euros)					
	Hydropower (*)	Wind	Solar PV	Energy commercialisation	Other	Total
Revenues (I)	12,676	34,583	13,360	8,230	4,037	72,886
Profit/(loss) for the period	4,059	26,687	8,573	655	(19,819)	20,155
(-) Financial result	1,213	(313)	(55)	55	6,964	7,864
(-) Income tax for the period	347	(1,114)	847	-	2,582	2,662
(-) Depreciation and amortisation	3,212	5,950	2,003	10	572	11,747
Total EBITDA (II)	8,831	31,210	11,368	720	(9,701)	42,428
(-) Other gains/(losses)	-	11	(160)	(87)	340	104
(-) Losses, impairment and changes in trade provisions	-	-	1,168	55	-	1,223
(-) Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets	-	9	-	-	331	340
Adjusted EBITDA (III)	8,831	31,230	12,376	688	(9,030)	44,095
Total EBITDA margin (II/I)	69.67%	90.25%	85.09%	8.75%	(240.30%)	58.21%
Total adjusted EBITDA margin (III/I)	69.67%	90.30%	92.63%	8.36%	(223.68%)	60.50%

(*) Information on the Xestosa power plant is disclosed in the Operation of wind farms segment, as this plant belongs to a company whose main activity is the operation of renewable wind farms. This power plant accounts for approximately 10% of the electricity generated by the company that owns it.

2.1.3 Geographical information

31.12.2023 (Thousands of euros)							
	Spain	Guatemala	Honduras	Dominican Republic	Colombia	Other	Total
Revenues (I)	38,329	14,509	3,428	5,736	1,358	650	64,010
Profit/(loss) for the period	9,303	(679)	432	3,697	368	(1,111)	12,010
(-) Equity consolidated profit/(loss)	12	-	-	-	-	-	12
(-) Financial result	6,762	426	1,294	773	(963)	525	8,817
(-) Income tax for the period	(1,945)	412	8	(660)	-	-	(2,185)
(-) Depreciation and amortisation	10,692	1,267	1,103	424	215	9	13,710
Total EBITDA (II)	24,824	1,426	2,837	4,234	(380)	(577)	32,364
(-) Other gains/(losses)	164	-	-	-	(16)	-	148
(-) Losses, impairment and changes in trade provisions	-	186	-	-	-	-	186
(-) Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets	345	1,041	-	-	-	69	1,455
Adjusted EBITDA (III)	25,333	2,653	2,837	4,234	(396)	(508)	34,153
Total EBITDA margin (II/I)	64.77%	9.83%	82.76%	73.81%	(27.98%)	(88.77%)	50.56%
Total adjusted EBITDA margin (III/I)	66.09%	18.29%	82.76%	73.81%	(29.16%)	(78.15%)	53.36%

31.12.2022 (Thousands of euros)							
	Spain	Guatemala	Honduras	Dominican Republic	Colombia	Other	Total
Revenues (I)	54,845	13,510	4,531	-	-	-	72,886
Profit/(loss) for the period	20,390	349	1,911	(629)	(975)	(891)	20,155
(-) Financial result	5,605	1,282	(253)	187	828	216	7,864
(-) Income tax for the period	2,502	94	-	63	-	3	2,662
(-) Depreciation and amortisation	9,098	1,305	1,135	144	57	8	11,747
Total EBITDA (II)	37,594	3,030	2,793	(236)	(88)	(665)	42,428
(-) Other gains/(losses)	199	(97)	1	-	1	-	104
(-) Losses, impairment and changes in trade provisions	-	55	1,168	-	-	-	1,223
(-) Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets	276	-	4	-	-	60	340
Adjusted EBITDA (III)	38,068	2,988	3,966	(236)	(87)	(605)	44,095
Total EBITDA margin (II/I)	68.55%	22.43%	61.67%	-	-	-	58.21%
Total adjusted EBITDA margin (III/I)	69.41%	22.12%	87.53%	-	-	-	60.50%

2.2 Key non-financial indicators

2.2.1 Production

All of the electricity generated by the Group comes from renewable sources: hydropower, wind power and solar photovoltaic, in the following regions:

Electricity production (GWh)						
Technology	Country	Region	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hydropower	Spain	Galicia	106.36	54.75	110.95	92.88
Hydropower	Guatemala	Quetzaltenango	26.66	39.73	34.56	35.97
Hydropower	All	All	133.02	94.49	145.51	128.85
Wind	Spain	Galicia	58.51	61.21	57.08	63.16
Wind	Spain	Canary Islands	162.58	151.61	115.48	80.33
Wind	All	All	221.09	212.82	172.56	143.49
Solar photovoltaic	Spain	Canary Islands	56.01	50.29	1.03	-
Solar photovoltaic	Honduras	Choluteca	24.81	24.42	25.49	25.78
Solar photovoltaic	Dominican Republic	La Romana	50.64	-	-	-
Solar photovoltaic	Colombia	Ocaña	10.42	-	-	-
Solar photovoltaic	All	All	141.88	74.71	26.52	25.78
All	All	All	495.99	382.02	344.59	298.12

Power in operation, by region (MWh)						
Country	Region	Technology	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Spain	Galicia	Hydropower	41	38	38	38
Spain	Galicia	Wind	21	21	21	21
Spain	Canary Islands	Wind	83	83	52	44
Spain	Canary Islands	Solar photovoltaic	30	30	30	-
Spain	All	All	175	172	141	103
Guatemala	Quetzaltenango	Hydropower	14	14	14	14
Honduras	Choluteca	Solar photovoltaic	16	16	16	16
Dominican Republic	La Romana	Solar photovoltaic	96	-	-	-
Colombia	Ocaña	Solar photovoltaic	41	-	-	-
All	All	All	342	202	171	133

Power in operation, by technology (MWh)						
Technology	Country	Region	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hydropower	Spain	Galicia	41	38	38	38
Hydropower	Guatemala	Quetzaltenango	14	14	14	14
Hydropower	All	All	55	52	52	52
Wind	Spain	Galicia	21	21	21	21
Wind	Spain	Canary Islands	83	83	52	44
Wind	All	All	104	104	73	65
Solar photovoltaic	Spain	Canary Islands	30	30	30	-
Solar photovoltaic	Honduras	Choluteca	16	16	16	16
Solar photovoltaic	Dominican Republic	La Romana	96	-	-	-
Solar photovoltaic	Colombia	Ocaña	41	-	-	-
Solar photovoltaic	All	All	183	46	46	16
All	All	All	342	202	171	133

2.2.3 Employees

The Group's average headcount during the years 2023 and 2022 by professional category is as follows:

	2023	2022
Management	8	6
Administrative employees	3	3
Other qualified personnel	116	82
Other non-qualified personnel	63	51
Total	190	142

At 31 December 2023 and 2022 the distribution by gender of Company personnel and the members of the board of directors is as follows:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Male	Female	Male	Female
Board of directors	7	3	7	3
Other management staff	9	-	6	-
Administrative employees	1	3	2	3
Other qualified personnel	73	44	57	32
Other non-qualified personnel	29	5	96	14
Total	119	55	168	52

At 31 December 2023, the Group has 1 employee with a disability equal to or greater than 33%.

The Group's policy is to attract and retain qualified employees and so competitive and attractive remuneration policies have been adopted based on professional development, individual objectives and the Group's general performance.

3. Liquidity and capital resources

The main sources of financing for our projects are as follows:

- We have financed a significant portion of our portfolio with a €130 million non-recourse senior green bond (the Senior Bond) composed of (i) €39 million guaranteed class A1 bonds bearing a 2.35% interest rate due 31 December 2040 and (ii) €91 million guaranteed class A2 bonds bearing a 2.35% interest rate due 31 December 2040) to replace pre-existing senior debt facilities, fund project and corporate structure-related capital expenditures and pay issuing costs, which was subscribed by top-tier investors such as Manulife, Aviva and Schroders. The issuance of the Senior Bond allowed us to extend the maturity of our pre-existing debt, reducing the financing cost of our operating projects in Spain and raising additional resources for financing the projects under construction in the Canary Islands in 2021.
- We also use bank loans under non-recourse *project finance* structures to finance our long-term projects in Guatemala, Honduras, the Dominican Republic and Colombia with local banks, and the construction of several of our projects in the Canary Islands.
- We are using an innovative financing structure in the Canary Islands which allows funds to be raised from private investors who complement their profitability with specific tax profits available in the Canary Islands.
- In 2022 we arranged corporate financing with a syndicate of six banks (which was extended to seven in 2023) for the construction of new plants, speeding up the execution and commissioning of the projects until the definitive, long-term *project finance* arrangements are in place to replace the corporate financing.

The purpose of this financing is to develop our projects and associated construction costs, current operations, working capital requirements and debt service obligations. Thus, we mainly focus on maintaining adequate financing flexibility by formalising short-term financing operations as well as maturities deferral when possible.

The Group uses part of available liquidity to meet the requirements of the current debt service. The Group's current and non-current financial liabilities amount to €391,408 thousand at 31 December 2023 and €287,461 thousand at 31 December 2022, representing 88.46% at 31 December 2023 and 81.75% at 31 December 2022 of our total liabilities as of such dates. The increase in financial liabilities at 31 December 2023 relates essentially to the two loans in the Dominican Republic and Colombia to boost the Group's growth plans in these countries.

As a normal part of our business and depending on market conditions, the Group will, from time to time, consider opportunities to repay, redeem, repurchase or refinance our debt.

The Group has historically financed its liquidity and capital requirements primarily through non-recourse *project finance* structures with banks at a local and/or international level, as well as collective investment entities or via other innovative financing means.

Changes to our operating plants, lower than anticipated electricity sales, increased expenses and other events may lead us to seek additional debt, capital or other financing in future periods.

In terms of our liquidity position, the cash flows from our operations are a significant source of cash financing for existing operations, capital expenditure, investments and interest and capital payment obligations. The Group also relies on external financing, including bonds or loans from financial institutions. Our general financing policy consists of managing our liquidity to ensure the availability of funds required for future obligations.

3.1 Financial obligations

The following table provides a breakdown of current and non-current financial liabilities at 31 December 2023 and 31 December 2022 (in thousands of euros):

	31.12.2023		31.12.2022	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Bonds and other marketable securities	92,681	9,143	101,824	8,050
Bank borrowings	194,940	27,238	128,924	5,210
Lease payables	8,809	640	8,827	529
Debt with related parties	-	1,157	-	180
Other financial liabilities	38,549	18,251	31,931	1,986
	334,979	56,429	271,506	15,955

The main non-current liability is the green bond. The maturities of the nominal value of the bond, in thousands of euros and categorised separately for Class A1 and Class A2, are as follows:

Thousand euros	Prior years	2024	2025	2026	2027	2028	Subsequent years	Total
Class A1	8,025	2,796	2,773	2,593	2,581	2,340	17,892	39,000
Class A2	18,724	6,524	6,469	6,051	6,023	5,459	41,750	91,000
Total	26,749	9,320	9,242	8,644	8,604	7,799	59,642	130,000

The amounts and maturities of green bonds and the *project finance* arrangements are subject to compliance with a number of financial and non-financial *covenants* that have been met to date.

The main current financial liability is the corporate financing arranged with a syndicate of seven banks in Spain.

3.2 Contractual obligations and off-balance sheet transactions

The Group is exposed to contingent liabilities relating to bank guarantees, surety certificates and other guarantees provided in the normal course of operations. At 31 December 2023 the proportional amount of guarantees provided totals €80,622 thousand (€46,095 thousand at 31 December 2022).

4. Main risks and uncertainties

4.1. Operating risks

4.1.1 Regulatory risk

a) Regulatory changes

Electricity generation activity is regulated in all jurisdictions in which the Group operates. Therefore, regulation can have a direct impact on results.

The Group is subject to the laws and regulations in force in the markets in which it operates, all of which may be amended and some of which may conflict with each other. The Group carries out its activities in a variety of locations, including emerging markets and markets with political uncertainties. Note 2.b) of the accompanying consolidated annual accounts at 31 December 2023 describes the most relevant regulatory framework affecting the Group.

b) Licenses, authorisations, concessions and permits

The Group is required to obtain various interconnection, environmental, construction and other administrative approvals in connection with its operations in the countries in which it operates. Failure to comply with applicable laws, regulations or standards or to obtain or renew the necessary permits and approvals may result in the loss of the right to operate facilities or continue operations, the imposition of administrative liabilities or the processing of non-compliance proceedings or other measures that could close or limit production from the Group's generation facilities, affecting its capacity to successfully compete within its operating segment, which could have a material adverse effect on the consolidated income statement.

4.1.2 Operational risk

a) Project pipeline

Changes to the structure of pipeline *projects* or the project portfolio may have a significant impact on the Group's operating results. In general terms, the increase in the number of projects translates into a general increase in expenses in the Group's income statement.

b) Significant upfront investments in our projects

The Group makes significant upfront investments in connection with project analysis and feasibility studies, payments for land rights, payments for interconnection and grid connectivity arrangements, government permits, engineering, in addition to the personnel-hours worked by the Group's employees, which affect results of operations.

c) Risks related to normal operations in the course of business

The operational risk of the Group's activities centres on the impossibility of generating electricity, or of completing the work of a solar photovoltaic, hydropower plant or wind farm. In order to minimise these risks, the Group adopts the following measures:

- **Insurance:** the majority of the aforementioned operational risks can be insured. In this way, the Group has an insurance programme, contracted with insurers of recognised solvency, to adequately cover the risks related to the operation of renewable energy assets, both in the construction and assembly phase and in the operation of the plants. Adequate risk management and its appropriate transfer to the insurance market is one of the basic pillars

of the policies. The insurance programme covers anticipated loss of profits, civil liability, risks of material damage, machinery breakdowns, loss of operational profit and civil liability for pollution.

- Quality process: the Group has adequate operational and maintenance processes so that uninsurable production stoppage events are minimal. Furthermore, the Group adopts spare part availability criteria at the plants to rapidly resolve production stoppages.

4.1.3 Customer concentration

The Group operates with Power Purchase Agreements (PPAs) for the sale of energy or with regulated remuneration schemes where, in many cases, there is a main customer as the buyer of energy and an established energy sale price. This high concentration of customers is mitigated by the fact that the contracts are long-term and oblige the buyer to purchase energy during that period, so the loss of future business will only happen in the event of buyer insolvency, and not as a result of business decisions.

Additionally, the Group generates the remaining income by selling electricity through business remuneration systems, therefore selling the energy generated at market prices.

4.2. Financial risks

Risks are managed by the Group's central finance department in accordance with policies. This department identifies, evaluates and mitigates financial risks in close collaboration with the Group's operational units.

4.2.1 Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices (such as exchange rates or interest rates) will affect the Group's income or the value of its financial instruments. The aim of market risk management is to manage and control exposure to such risks within acceptable parameters, while optimising profitability. The Group uses derivatives to manage market risk and arranges contracts to sell electricity in the long-term at a set price. All of the transactions are performed within the guidelines set out by the Group.

a) Interest rate risk

As the Group does not have a considerable amount of remunerated assets, income and cash flows from operating activities are not significantly affected by fluctuations in market interest rates.

Interest rate risk arises from non-current borrowings. Income and cash flows from the Group's operating activities are not significantly affected by fluctuations in market interest rates. Interest rate risk is not considered to be significant.

b) Market price risk

The Group is exposed to the risk of energy market volatility. The energy market is an active market, in which prices are subject to certain volatility as a result of the interaction of supply and demand. This exposes the Group to the risk of compromising its results.

The Group signs agreements with customers to ensure the price of the energy sold (*Power Purchase Agreements or PPAs*) and operates the majority of its facilities within the framework of regulated remuneration systems, which ensure the price of electricity over a

period of time. The Group's policy is that these agreements and regulated remuneration systems cover at least 70% of income, and at year-end the figure was around 73%.

c) *Currency risk*

Currency risk is associated with future commercial transactions, recognised assets and liabilities, and net investments in foreign operations. The Group is exposed to transactional exchange rate risk, as it carries out transactions in currencies other than the functional currencies of the different subsidiaries that comprise the Group. There are certain subsidiaries that operate with currencies other than the euro, especially the dollar, lempira, quetzal, the Dominican peso and the Colombian peso.

To reduce the risk inherent to investments in foreign businesses with a functional currency other than the euro, the Group tries to borrow in the same currency as the cash flows generated by the assets it finances.

4.2.2 Credit risk

The Group's exposure to credit risk is mainly influenced by the individual characteristics of each customer. However, the directors also consider factors that may influence the credit risk of the Group's customer base, including the risk of default associated with the industry and the country in which clients operate.

Credit risk is the risk of financial loss to the Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations and arises essentially on trade receivables and debt instruments.

The objective of credit risk management is to reduce the impact of credit risk exposure as far as possible by means of the preventive assessment of the credit ratings of the Group's customers. When contracts are being performed, the credit quality of the outstanding amounts receivable is periodically evaluated and the estimated recoverable amounts of doubtful receivables are adjusted.

The Group has drawn up a credit policy under which every new customer is analysed individually to ascertain their solvency.

Also, the Group maintains its cash and cash equivalents in highly-rated financial institutions.

For these reasons credit risk has been historically limited and only rarely has some impairment of receivables been recorded.

4.2.3 Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Group could encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or other assets. The Group's objective when managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it has enough liquidity to meet its liabilities when they mature, without incurring unacceptable losses or risk of damage to the reputation of the Group.

The Group uses the cost of its activities to calculate the cost of its products and services, which helps to monitor cash flow requirements and optimise cash returns on investments.

The Group applies a prudent policy to cover its liquidity risks based on having sufficient cash, as well as sufficient available financing through the issue of marketable securities or credit facilities, if needed.

5. Significant events after the reporting date

Subsequent to the 31 December 2023 reporting date and up to the date of issue of this report, no significant events have taken place.

6. Outlook for the Group

The Group will continue to seek investment for the development and construction of *its pipeline* projects.

The current business outlook positions the Group favourably, as indicated by current industry trends. In the medium and long term, electricity is expected to exponentially gain market share and continue to evolve until becoming the energy supplier of choice.

The Group is in an optimal position to capitalise on the push for renewable energies, based on its experience operating the three main technologies (hydro, wind and solar photovoltaic), controlling all stages of the value chain, from identifying opportunities to operating the facilities and the geographical diversification of its *portfolio* and *pipeline*.

The Backlog (271 MW), *Advanced Development* (276 MW) and *Early Stage* (962 MW) projects are markers of the Group's strong business plan, its capacity for geographical expansion and its means to generate operational income and additional cash flows in the short and medium-term.

Based on the foregoing, the strategy for future periods will be twofold:

- i. To prioritise areas for growth on the basis of profitability and risk control criteria,
- ii. and to ensure that this growth is sustainable from an environmental point of view and engages the communities where the projects are developed.

7. R&D activities

The Group did not make any significant investments in research and development activities in 2023 and 2022.

8. Acquisition and disposal of treasury shares

In 2022 the Parent company entered into a liquidity contract to favour the liquidity of transactions and the regularity of its share price. On 27 April 2023, this contract's maturity was notified and a new contract was signed with another bank for the same purpose on 5 May 2023.

At 31 December 2023, the Parent company holds a total of 19,618 shares with a balance of €75 thousand recorded under Own shares in the consolidated statement of financial position.

9. Dividend policy

The Group's objective is to reinvest operational cash flows in developing *pipeline* projects and to increase value for shareholders by executing the business plan. Dividends are not expected to be distributed until 2024, when the dividend policy will be reconsidered in line with business forecasts and financial performance.

The future dividend policy will depend on various factors, such as income and generation of cash flows, distributable profit, financial position, debt servicing obligations, cash requirements (including investment plans), compliance with obligations to be exceeded or not exceeded contained in the debt instrument agreements, future outlooks, market conditions and other factors that may be considered relevant. The board of directors shall be in charge of carrying out the dividend payment proposal, and the general shareholders' meeting shall be in charge of approving it.

AUTHORISATION FOR ISSUE OF THE CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS AND CONSOLIDATED DIRECTORS' REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

The consolidated annual accounts and consolidated directors' report for the year ended 31 December 2023 have been authorised for issue by the board of directors of the Parent company Ecoener, S.A. at their meeting held on 28 February 2024.

Luis de Valdivia Castro
Chair

Fernando Rodríguez Alfonso
Vice-chair

Ms Marta Fernández Currás
Director

Fernando Lacadena Azpeitia
Director

Juan Carlos Ureta Domingo
Director

Eduardo Serra Rexach
Director

Rafael Canales Abaitua
Director

Ana Isabel Palacio del Valle Lersundi
Director

Dean Tenerelli
Director

Inés Juste Bellosillo
Director

(Translation from the original in Spanish. In the event of discrepancy, the Spanish-language version prevails.)

STATEMENT OF RESPONSIBILITY

Pursuant to the provisions of article 8.1(b) of Royal Decree 1362/2007 of 19 October, the undersigned members of the board of directors of the Parent company Ecoener, S.A. make the following statement of responsibility:

That, to the best of their knowledge, the consolidated annual accounts of Ecoener, S.A. for 2023, authorised for issue on 28 February 2024 by the board of directors, have been prepared in accordance with applicable accounting principles; they give a true and fair view of the equity, financial position and results of Ecoener, S.A. and its consolidated group, taken as a whole; and that the consolidated directors' report includes a faithful analysis of the business outlook, results and position of Ecoener, S.A. and subsidiaries together with a description of the main risks and uncertainties they face.

Luis de Valdivia Castro
Chair

Fernando Rodríguez Alfonso
Vice-chair

Ms Marta Fernández Currás
Director

Fernando Lacadena Azpeitia
Director

Juan Carlos Ureta Domingo
Director

Eduardo Serra Rexach
Director

Rafael Canales Abaitua
Director

Ms Ana Isabel Palacio del Valle Lersundi
Director

Dean Tenerelli
Director

Inés Juste Bellosillo
Director

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Fecha fin del ejercicio de referencia: [31/12/2023]

CIF: [A70611538]

Denominación Social:

[**ECOENER, S.A.**]

Domicilio social:

[C/ SAN ANDRÉS, N° 143, 4º, 15003 LA CORUÑA]

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1. Complete el siguiente cuadro sobre el capital social y los derechos de voto atribuidos, incluidos, en su caso, los correspondientes a las acciones con voto por lealtad, a la fecha de cierre del ejercicio:

Indique si los estatutos de la sociedad contienen la previsión de voto doble por lealtad:

Sí
 No

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
30/04/2021	18.223.728,00	56.949.150	56.949.150

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí
 No

A.2. Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas a la fecha de cierre del ejercicio, incluidos los consejeros que tengan una participación significativa:

Nombre o denominación social del accionista	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
HANDELSBANKEN FONDER AB	0,00	3,33	0,00	0,00	3,33
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	0,00	70,98	0,00	0,00	70,98
DOÑA CARMEN YBARRA CAREAGA	0,00	8,13	0,00	0,00	8,13

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del titular indirecto	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto
Sin datos				

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

Movimientos más significativos

No se han producido movimientos significativos en la estructura accionarial durante el ejercicio

A.3. Detalle, cualquiera que sea el porcentaje, la participación al cierre del ejercicio de los miembros del consejo de administración que sean titulares de derechos de voto atribuidos a acciones de la sociedad o a través de instrumentos financieros, excluidos los consejeros que se hayan identificado en el apartado A.2, anterior:

Nombre o denominación social del consejero	% derechos de voto atribuidos a las acciones (incluidos votos por lealtad)		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto	Del % total de derechos de voto atribuidos a las acciones, indique, en su caso, el % de los votos adicionales atribuidos que corresponden a las acciones con voto por lealtad	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		Directo	Indirecto
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	0,03	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00

% total de derechos de voto titularidad de miembros del consejo de administración

70,98

Corresponde a la participación que ostentan conjuntamente D. Luis de Valdivia Castro, accionista indirecto de la Sociedad, quien es miembro del Consejo de Administración y ostenta el cargo de Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado Solidario, D. Fernando Rodríguez Alfonso, miembro del Consejo de Administración y Consejero Delegado Solidario, y D. Rafael Canales Abaitua, miembro del Consejo de Administración.

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones (incluidos votos por lealtad)	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto	Del % total de derechos de voto atribuidos a las acciones, indique, en su caso, el % de los votos adicionales atribuidos que corresponden a las acciones con voto por lealtad
Sin datos					

Detalle el porcentaje total de derechos de voto representados en el consejo:

% total de derechos de voto representados en el consejo de administración	70,98
---	-------

A.4. Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario, excepto las que se informen en el apartado A.6:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

A.5. Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Contractual	Luis de Valdivia Castro es accionista significativo de la Sociedad y Consejero Ejecutivo y Presidente del Consejo de Administración. Luis de Valdivia Castro presta servicios de desarrollo de negocio de la Sociedad a través Luis de Valdivia, SL, en virtud del Contrato de Prestación de Servicios firmado entre la Sociedad y Luis de Valdivia, SL, el 29/10/21. Luis de Valdivia, SL firmó un contrato para la operación y mantenimiento de la "Planta Fotovoltaica Cardonera" en fecha 13/04/22,

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
		con la sociedad Ecoener Ingeniería, SL, como operador, (entidad participada 100% por la Sociedad). El contrato fue aprobado por los administradores únicos de cada sociedad involucrada. El contrato se encuentra vigente y tiene una duración de 3 años a contar desde la firma del acta de aceptación provisional de la planta, que se produjo el 29/04/22 y es prorrogable automáticamente por períodos sucesivos de 2 años salvo comunicación entre las partes en los plazos previstos. Ver continuación en apartado H.3

A.6. Describa las relaciones, salvo que sean escasamente relevantes para las dos partes, que existan entre los accionistas significativos o representados en el consejo y los consejeros, o sus representantes, en el caso de administradores persona jurídica.

Explique, en su caso, cómo están representados los accionistas significativos. En concreto, se indicarán aquellos consejeros que hubieran sido nombrados en representación de accionistas significativos, aquellos cuyo nombramiento hubiera sido promovido por accionistas significativos, o que estuvieran vinculados a accionistas significativos y/o entidades de su grupo, con especificación de la naturaleza de tales relaciones de vinculación. En particular, se mencionará, en su caso, la existencia, identidad y cargo de miembros del consejo, o representantes de consejeros, de la sociedad cotizada, que sean, a su vez, miembros del órgano de administración, o sus representantes, en sociedades que ostenten participaciones significativas de la sociedad cotizada o en entidades del grupo de dichos accionistas significativos:

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación/cargo
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	LUIS DE VALDIVIA, S.L	LUIS DE VALDIVIA, S.L	D ^a . Ana Isabel Palacio del Valle de Lersundi ha sido nombrada consejero a propuesta del accionista mayoritario Luis de Valdivia, S.L.
DON EDUARDO SERRA REXACH	LUIS DE VALDIVIA, S.L	LUIS DE VALDIVIA, S.L	D. Eduardo Serra Rexach ha sido nombrado consejero a propuesta del accionista mayoritario Luis de Valdivia, S.L.
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	LUIS DE VALDIVIA, S.L	LUIS DE VALDIVIA, S.L	D. Rafael Canales Abaitua ha sido nombrado consejero a propuesta del accionista mayoritario Luis de Valdivia, S.L.

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación/cargo
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	ONCHENA, S.L.	ONCHENA, S.L.	D. Rafael Canales Onchena, consejero dominical de la Sociedad, tiene una vinculación profesional con el accionista directo Onchena, S.L., que es titular real y efectivo de acciones de la Sociedad representativas del 8,13% del capital social, tal y como se hizo constar en la Propuesta de Nombramiento del Consejo de Administración puesta a disposición de los accionistas en la página web corporativa de la Sociedad con carácter previo a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2022

A.7. Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí
 No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí
 No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.8. Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí
 No

Nombre o denominación social
LUIS DE VALDIVIA CASTRO

D. Luis de Valdivia Castro, de conformidad con el artículo 5 de la Ley de Mercado de Valores, que se remite al artículo 42 del Código de Comercio, posee la mayoría de los derechos de voto de la Sociedad, a través de la sociedad Luis de Valdivia, S.L.

A.9. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas(*)	% total sobre capital social
26.607		0,04

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Sin datos	

Explique las variaciones significativas habidas durante el ejercicio:

Explique las variaciones significativas

Las variaciones en la autocartera han sido fruto principalmente de la operativa habitual del contrato de liquidez suscrito por la Sociedad con Banco Sabadell, S.A., en vigor hasta el 27 de mayo de 2023 y el contrato de liquidez suscrito con Renta 4 Banco, S.A. el 5 de mayo de 2023 en relación con sus acciones.

A.10. Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias:

El 9 de abril de 2021, el entonces accionista único de la sociedad (actual accionista mayoritario, Luis de Valdivia, S.L) ejerciendo las facultades de la Junta General de Accionistas, adoptó las siguientes decisiones:

1) El Accionista Único decide autorizar a la Sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante al plazo máximo de cinco (5) años partir de la fecha del presente acuerdo, pueda adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de la Sociedad por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, todo ello de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital.

- 2) El Accionista Único decide autorizar a la Sociedad para que proceda a enajenar a cualesquiera terceros o a amortizar posteriormente cualesquiera acciones propias adquiridas en virtud de la presente autorización o de las autorizaciones realizadas por acuerdos anteriores, todo ello de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital. Delegar en el Consejo de Administración la ejecución de los acuerdos de enajenación de las acciones propias que en cada momento sea titular la Sociedad.
- 3) El Accionista Único decide aprobar las condiciones de estas adquisiciones, que serán las siguientes:
- a) Las modalidades de adquisición serán la compraventa, permuta o cualquier otra permitida por la ley.
 - b) Que el valor nominal de las acciones adquiridas directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la sociedad adquirente y sus filiales, y, en su caso, la sociedad dominante y sus filiales, no sea superior al diez por ciento (10%) del capital social de la Sociedad, respetándose en todo caso las limitaciones establecidas para la adquisición de acciones propias por las autoridades reguladoras de los mercados donde la acción de la Sociedad se encuentre admitida a cotización.
 - c) Que la adquisición, comprendidas las acciones que la sociedad, o persona que actuase en nombre propio pero por cuenta de aquella, hubiese adquirido con anterioridad y tuviese en cartera, no produzca el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al capital social más las reservas legal o estatutariamente indisponibles. A estos efectos, se considerará patrimonio neto el importe que se califique como tal conforme a los criterios para confeccionar las cuentas anuales, minorado en el importe de los beneficios imputados directamente al mismo, e incrementado en el importe del capital social suscrito no exigido, así como en el importe del nominal y de las primas de emisión del capital suscrito que esté registrado contablemente como pasivo.
 - d) Que el precio de adquisición no sea inferior al nominal ni superior en un diez por ciento (10%) al valor de cotización de las acciones a la fecha de su adquisición o, tratándose de derivados, a la fecha del contrato que dé lugar a la adquisición. Las operaciones de adquisición de acciones propias se ajustarán las normas y usos de los mercados de valores.
 - e) Que se establezca en el patrimonio neto una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas.
- 4) El Accionista Único autoriza expresamente que las acciones adquiridas por la Sociedad, o sociedades filiales en uso de esta autorización, puedan destinarse en todo o en parte a entrega a los trabajadores, empleados o administradores de la Sociedad, cuando exista un derecho reconocido, bien directamente o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquéllos sean titulares, a los efectos previstos en el párrafo último del artículo 146, apartado 1 (a), de la Ley de Sociedades de Capital.
- 5) El Accionista Único decide reducir el capital social, con el fin de amortizar las acciones propias de la Sociedad que pueda mantener en su balance, con cargo a beneficios o reservas libres y por el importe que en cada momento resulte conveniente o necesario, hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes. Asimismo, el Accionista Único decide delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad la ejecución de la precedente decisión de reducción de capital, quien podrá llevarlo a cabo en una o varias veces y dentro del plazo máximo de cinco años, a partir de la fecha del presente acuerdo, realizando cuantos trámites, gestiones y autorizaciones sean precisas o exigidas por la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones que sean de aplicación y, en especial, se le delega para que, dentro del plazo y los límites señalados para dicha ejecución, fije la fecha o fechas de la concreta reducción o reducciones del capital, su oportunidad y conveniencia, teniendo en cuenta las condiciones del mercado, la cotización, la situación económico financiera de la Sociedad, su tesorería, reservas y evolución de la empresa y cualquier otro aspecto que influya en tal decisión; concretar el importe de la reducción de capital; determinar el destino del importe de la reducción, bien a una reserva indisponible, o bien, a reservas de libre disposición, prestando en su caso, las garantías y cumpliendo los requisitos legalmente exigidos; adaptar el artículo 6º de los Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social; solicitar la exclusión de cotización de los valores amortizados y, en general, adoptar cuantos acuerdos sean precisos, a los efectos de dicha amortización y consiguiente reducción de capital, designando las personas que puedan intervenir en su formalización.”

A.11. Capital flotante estimado:

	%
Capital flotante estimado	22,90

Tal y como se indicó en la solicitud de exoneración presentada por la Sociedad a la CNMV en fecha 30 de abril de 2021, sobre el requisito de distribución suficiente del artículo 9.7 del RD 1310/2005 de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, a 31 de diciembre de 2021, el capital flotante de la Sociedad ascendía a 22,90%. Como consecuencia del aumento de la participación de Onchena, S.L. durante el ejercicio 2022, el capital flotante estimado de la Sociedad descendió de 22,90% a 20,89% y se ha mantenido en 20,98% durante el ejercicio 2023

A.12. Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial.

Sí
 No

A.13. Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí
 No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.14. Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado de la Unión Europea.

Sí
 No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera:

B. JUNTA GENERAL

B.1. Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general:

Sí
 No

B.2. Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí
 No

B.3. Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos.

La normativa aplicable a la modificación de los Estatutos de la Sociedad se encuentra recogida en la Ley de Sociedades de Capital, no existiendo en los Estatutos Sociales mayorías distintas a las dispuestas por la Ley de Sociedades de Capital ni normas para la tutela de los socios distintas a las previstas en la Ley de Sociedades de Capital.

B.4. Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los de los dos ejercicios anteriores:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
29/10/2021	73,70	8,90	0,00	0,00	82,60
De los que Capital flotante	2,72	2,76	0,00	0,00	5,48
29/04/2022	70,98	7,98	14,65	0,00	93,61
De los que Capital flotante	0,00	7,98	8,51	0,00	16,49
23/06/2023	72,26	9,78	9,94	0,00	91,98
De los que Capital flotante	1,28	9,78	1,81	0,00	12,87

En relación con los datos de ejercicios anteriores, se facilitan los datos de la Junta General Extraordinaria celebrada el 29 de octubre de 2021, que se celebró exclusivamente de forma telemática. No aplica para los ejercicios anteriores

B.5. Indique si en las juntas generales celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que, por cualquier motivo, no haya sido aprobado por los accionistas:

Sí
 No

B.6. Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general, o para votar a distancia:

Sí
 No

B.7. Indique si se ha establecido que determinadas decisiones, distintas a las establecidas por Ley, que entrañan una adquisición, enajenación, la aportación a otra sociedad de activos esenciales u otras operaciones corporativas similares, deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas:

Sí
 No

B.8. Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad:

En página web de la Sociedad puede accederse a la sección de "accionistas e inversiones" y, en este apartado, se encuentra tanto la información sobre gobierno corporativo como la información sobre las juntas generales:
<https://ecoener.es/junta-general-de-accionistas-2023/>

C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD

C.1. Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales y el número fijado por la junta general:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	5
Número de consejeros fijado por la junta	10

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI		Dominical	CONSEJERO	09/04/2021	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON EDUARDO SERRA REXACH		Dominical	CONSEJERO	09/04/2021	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO		Independiente	CONSEJERO	09/04/2021	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO		Independiente	CONSEJERO	09/04/2021	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON RAFAEL CANALES ABAITUA		Dominical	CONSEJERO	29/04/2022	29/04/2022	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA		Independiente	CONSEJERO COORDINADOR INDEPENDIENTE	09/04/2021	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO		Ejecutivo	PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	28/01/2020	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO		Ejecutivo	VICEPRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	28/01/2020	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON DEAN TENERELLI		Independiente	CONSEJERO	09/04/2021	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS		Independiente	CONSEJERO	30/06/2023	30/06/2023	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	10
----------------------------	----

Indique los ceses que, ya sea por dimisión o por acuerdo de la junta general, se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento del cese	Fecha del último nombramiento	Fecha de baja	Comisiones especializadas de las que era miembro	Indique si el cese se ha producido antes del fin del mandato
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Independiente	09/04/2021	13/05/2023	Doña María Eugenia Girón Dávila dimitió como miembro del Consejo de Administración mediante carta remitida al Consejo de Administración en la que expresaba que su cese se debía a la potencial dificultad para compatibilizar sus cargos en	SI

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento del cese	Fecha del último nombramiento	Fecha de baja	Comisiones especializadas de las que era miembro	Indique si el cese se ha producido antes del fin del mandato
				la Sociedad con otras responsabilidades profesionales.	

Causa del cese, cuando se haya producido antes del término del mandato y otras observaciones; información sobre si el consejero ha remitido una carta al resto de miembros del consejo y, en el caso de ceses de consejeros no ejecutivos, explicación o parecer del consejero que ha sido cesado por la junta general

Don Carlos González-Bueno dimitió como miembro del Consejo de Administración mediante carta remitida al Consejo de Administración en la que expresaba que su cese se debía a motivos personales.

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

CONSEJEROS EJECUTIVOS		
Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Presidente y Consejero Delegado	D. Luis de Valdivia es el fundador, Presidente de Ecoener y Presidente del Consejo de Administración. Fundó la Sociedad hace 35 años y ha liderado su proceso de internacionalización. Pionero en el desarrollo de las energías renovables en España, Luis forma parte de las Juntas Consultivas del Parque Nacional de las Fragas del Eume y del Parque Nacional Corrubedo y Lagunas de Carregal e Vixán. Es vocal del Consejo Gallego de Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible, órgano colegiado de participación, consulta y asesoramiento de la Consellería de Medio Ambiente, Territorio e Infraestructuras de la Xunta de Galicia en relación con los planes, proyectos y actuaciones que tengan incidencia sobre la sostenibilidad. Como representante de la Confederación de Empresarios de Galicia, Luis Valdivia forma parte del Consejo Rector de Aguas Galicia y es miembro de la Junta Directiva de la sección hidráulica de APPA (Asociación de Empresas de Energías Renovables).
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Vicepresidente y Consejero Delegado	D. Fernando Rodríguez es el Vicepresidente del Consejo de Administración, así como Director Jurídico y Director de Desarrollo de Negocio Nacional de Ecoener. Tiene 23 años de experiencia como abogado, los últimos 20 años dentro de Ecoener y antes, tres como abogado independiente. Estudió Derecho en la Universidad de La Coruña, tiene una amplia experiencia en la gestión administrativa de activos y en la expansión e internacionalización de Ecoener.

Número total de consejeros ejecutivos	2
% sobre el total del consejo	20,00

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	LUIS DE VALDIVIA, S.L	<p>Dña. Ana Palacio es abogada internacional y fundadora del bufete de abogados Palacio & Asociados (Madrid, Bruselas, Washington, D.C.), un despacho especializado en el derecho europeo e internacional y en el arbitraje. Palacio ocupó diversos cargos de primera línea en el sector público al inicio de su carrera profesional, como miembro del Parlamento Europeo y del Congreso de los Diputados en España. También ha sido miembro del Consejo de Estado y ocupó el cargo de Vicepresidenta Primera-Consejera General del Grupo Banco Mundial. Fue la primera mujer en España que ocupó el cargo de Ministra de Asuntos Exteriores (2002). También ha sido Vicepresidenta Ejecutiva a cargo del Departamento Internacional del grupo nuclear multinacional Areva. Palacio es, en la actualidad, miembro del Consejo de Administración de Enagás (empresa de energía y operadora de redes de transmisión europeas) y Emissions Reduction Corp (empresa dedicada los créditos de carbono). Además, es miembro del Consejo Asesor Internacional de OCP Group (dedicada a los fertilizantes) y es miembro del Consejo Rector del Instituto de Empresa. También es miembro del Comité Asesor Externo de Energy Futures Initiative (EFI) y miembro del Consejo del Atlántico de Estados Unidos. Además, es miembro de los órganos de gobierno de varias instituciones públicas y de investigación, como el MD Anderson Cancer Center. Es Consejera y miembro del Comité Científico del European House-Ambrosetti, miembro del European Council on Foreign Relations (ECFR) y miembro del Consejo Científico y del Consejo de Asesores del Real Instituto Elcano. Ana Palacio participa activamente en conferencias y foros internacionales relacionados con el sector de la energía, en particular, el Foro Internacional de la Energía del G-20 o la Cumbre y el Foro de Energía y Economía del Consejo Atlántico. Ha sido ponente en la Agencia Internacional de la Energía (AIE). Es licenciada en Derecho, Ciencias Políticas y Sociología y obtuvo el Doctorado Honorario en Humanidades por la Universidad de Georgetown. Fue galardonada con el Premio Sandra Day O'Connor de Justicia en 2017.</p>
DON EDUARDO SERRA REXACH	LUIS DE VALDIVIA, S.L	<p>D. Eduardo Serra comenzó su carrera en el sector público, siendo Secretario de Estado de Defensa y también Ministro de Defensa durante cuatro años. Serra ocupó cargos ejecutivos de alto nivel en el sector privado, como Presidente de Telettra en España, Presidente de Peugeot-Talbot en España y Presidente de UBS en España. También fue fundador y presidente de la empresa de telecomunicaciones Airtel y miembro del Consejo de Administración de Deutsche Bank España.</p>

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
		En la actualidad es Presidente del Consejo de Administración de NTT DATA EMEAL y también es Presidente de la empresa de consultoría Eduardo Serra y Asociados, S.L., de DigitalEs, y miembro del Consejo de Administración de Pharma Mar, S.A. Colabora activamente con organizaciones sin ánimo de lucro como el Real Instituto Elcano o el Museo del Prado. Es presidente de la Fundación Transforma España y de la Fundación España Constitucional. Serra es licenciado en Derecho y completó sus estudios como Abogado del Estado, siendo el número uno de su promoción (1974)
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	LUIS DE VALDIVIA, S.L	D. Rafael Canales cuenta con una amplia experiencia de más de 25 años en el ámbito financiero. Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Comercial de Deusto (Bilbao), además, de estudios de postgrado en la Escuela de Organización Industrial, así como un PDD del IESE. Desde septiembre de 2018 es Consejero Delegado de Onchena, S.L. sociedad familiar holding de participaciones empresariales. El Sr. Canales ha desarrollado su actividad profesional en el sector financiero. Desde el año 2001 en el área de gestión de patrimonios, en diversos puestos directivos, primero en Consultor Servicios Financieros y posteriormente en Banca March tras la adquisición de Consulnor por Banca March. Previamente trabajó en Banca Corporativa en Argentaria - BBVA y en Manufacturers Hanover Trust Co. (actualmente J.P. Morgan). En el campo de la docencia ha sido profesor de Banca, Financiación Internacional y Dirección Financiera en ICADE (Universidad Pontificia de Comillas). El Sr. Canales es miembro del Consejo de Administración de Inversa Prime, Socimi, S.A. y de Serrano 61, Socimi, S.A., ambas sociedades cotizadas. Previamente ha sido miembro de los Consejos de Administración y de los comités de auditoría de las Sociedades cotizadas Mas Movil, S.A. y Solarpack S.A. También forma parte de los consejeros de administración de Genova Technologies, S.L. Ortondoncia Digital Metódica, S.L. , Inveready Civilon, S.C.R., District Heating Eco Energías S.L. y Gaea Inversión, S.C.

Número total de consejeros dominicales	3
% sobre el total del consejo	30,00

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	Dña. Inés Juste es, desde 2011, la presidenta del Grupo JUSTE, una empresa familiar líder en el sector químico-farmacéutico. Actualmente es miembro del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A., y del Instituto de Consejeros – Administradores (IC-A). Es vicepresidenta de la Fundación CEOE, miembro del Comité Ejecutivo de la CEOE y Vicepresidenta de la Fundación Adecco. También ha sido presidenta de la Asociación para el Desarrollo de la Empresa Familiar de Madrid (ADEFAM), miembro de la Junta Directiva de la Asociación Española de Industria Farmacéutica (Farmaindustria) y vicepresidenta de la Federación de la Industria Química Española (FEIQUE). D ^a Inés Juste es licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Autónoma de Madrid y tiene un máster en Dirección de Empresas por el IE Business School. Ha sido galardonada con varios reconocimientos, como el premio nacional a la mujer empresaria por FEDEPE y ASEME en 2020.
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	D. Juan Carlos Ureta comenzó su carrera profesional en 1980 en el Ministerio de Economía y Hacienda como Abogado del Estado hasta 1984. Posteriormente fue Agente de Cambio y Bolsa de la Bolsa de Madrid hasta 1989. Ha ocupado cargos de consejero en empresas como Bolsas y Mercados Españoles (BME), Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid, S.A., Iberclear e Indra, y también ha sido miembro de los Consejos Asesores de Lucent Technologies e ING Direct. Fue Presidente del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) durante seis años. Es cofundador y actual Presidente de Renta 4 Banco, S.A. Es licenciado en Derecho, en la especialidad de jurídico económica por la Universidad de Deusto (siendo galardonado con el Premio Nacional de fin de carrera) y completó su formación como Abogado del Estado (1980) y como Agente de la Bolsa (1984).
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	D. Fernando Lacadena cuenta con más de 40 años de experiencia en el sector financiero, estando muy orientado a la gestión de negocios, especializado durante la última etapa en la Dirección General Financiera en grandes corporaciones multinacionales cotizadas, con intensa experiencia en la expansión de los negocios, así como en la negociación y estructuración de operaciones de financiación, relación con el mercado de capitales y operaciones de inversión (M&A). Comenzó su carrera en la firma de auditoría Arthur Andersen. Ha trabajado en el Grupo ACS-Dragados y como Director Financiero del Grupo Sacyr Vallehermoso. El Sr. Lacadena ha ocupado cargos de alto nivel en el sector inmobiliario, como director financiero de Merlin Properties SOCIMI, líder patrimonialista de alquiler en el sector terciario en España, empresa cotizada integrante del IBEX-35 y, anteriormente, como Consejero Delegado de Testa Inmuebles en Renta SOCIMI, S.A., dirigiendo todo el proceso para su salida a Bolsa. Es miembro del Consejo de Administración (y Presidente de su Comité de Auditoría) de NH Hotel Group, S.A., una cadena hotelera cotizada líder en Europa y América y de Vivenio Residencial SOCIMI, S.A. una compañía cotizada dedicada al alquiler de viviendas para uso residencial en España. El Sr. Lacadena es también presidente de la Asociación de Inmobiliarias con Patrimonio en Alquiler (ASIPA), una asociación española de empresas de alquiler de inmuebles. Licenciado en Derecho y en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE).
DON DEAN TENERELLI	D. Dean Tenerelli cuenta con más de treinta años de experiencia en el sector de la inversión. Durante este tiempo, ha estado comprometido con cientos de equipos de gestión que se enfrentan a retos estratégicos, competitivos, normativos, macroeconómicos y financieros. El Sr. Tenerelli comenzó su carrera en el sector de la inversión como gestor adjunto de carteras en Artisan Partners, para después trabajar durante un año en Credit Suisse como analista de

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
	renta variable, especializado en el área de telecomunicaciones. A continuación, se incorporó a T. Rowe Price, una empresa estadounidense de gestión de activos, donde ha trabajado durante los últimos 20 años como analista global europeo de telecomunicaciones y gestor de carteras sectoriales, codirigiendo las estrategias globales y de EAFE. Asimismo, fue también el encargado de gestionar la estrategia de renta variable europea y de los fondos europeos (Europe Equity) durante 15 años y presidente del Comité de Asesoramiento en Inversiones. Tenerelli es licenciado en Economía por la Universidad de Rutgers y tiene un MBA por la Escuela de Negocios ESADE y un Máster en International Management por Thundbird (The American Graduate School of International Management).
DOÑA MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	Dña. Marta Fernández Currás cuenta con una amplia experiencia en el sector público donde desarrolló la mayor parte de su carrera como Inspectora de Hacienda, pero donde también ocupó los puestos de Interventora General de la Comunidad Autónoma de Galicia, Consejera de Hacienda de la Xunta de Galicia y de Secretaria de Estado de Presupuestos y Gastos. También tiene experiencia en el sector privado, donde ocupa desde el año 2016 el puesto de directora de EY en Galicia, liderando el sector público y el área fiscal. Desde el año 2023 la Sra. Fernández ocupa el mencionado cargo en el puesto de Of Counsel. En este puesto, la Sra. Fernández ha adquirido experiencia en el liderazgo de proyectos para empresas nacionales y multinacionales. Asimismo, la Sra. Fernández cuenta con experiencia previa como miembro de Consejos de Administración de sociedades públicas, en particular SOGAMA, IGAPE, SEPI y RENFE y como miembro de los Patronatos Instituto Español de Analistas, Museo del Prado, Museo Reina Sofía, Museo Thyssen y Biblioteca Nacional. Ha sido Vicedecana del Colegio de Economistas de A Coruña y profesora asociada de la Universidad de Santiago de Compostela.

Número total de consejeros independientes	5
% sobre el total del consejo	50,00

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	El de 23 de diciembre de 2022 la Sociedad suscribió un contrato marco de cuenta corriente y cuenta de valores con la entidad financiera Renta 4 Banco, S.A., en el curso	El Consejo de Administración de la Sociedad ha considerado que la relación comercial mantenida con Renta 4 Banco, S.A. no afecta a la independencia del Consejero D. Juan Carlos

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada
	ordinario de los negocios. El Consejero D. Juan Carlos Ureta ocupa el cargo de Presidente del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A. Adicionalmente, el de 5 de mayo de 2023 la Sociedad suscribió un contrato de liquidez con la entidad financiera Renta 4 Banco, S.A., en el curso ordinario de los negocios. El Consejero D. Juan Carlos Ureta ocupa el cargo de Presidente del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A.	Ureta, toda vez que no ha intervenido en la negociación y firma de los correspondientes contratos, ni puede considerarse una relación de negocios significativa o relevante

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
Sin datos			

Número total de otros consejeros externos	N.A.
% sobre el total del consejo	N.A.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Categoría anterior	Categoría actual
Sin datos			

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras al cierre de los últimos 4 ejercicios, así como la categoría de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada categoría			
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Ejecutivas				N.A.	0,00	0,00	0,00	N.A.
Dominicales	1	1	1	N.A.	33,33	33,33	33,33	N.A.
Independientes	2	2	2	N.A.	40,00	40,00	40,00	N.A.
Otras Externas				N.A.	0,00	0,00	0,00	N.A.
Total	3	3	3	N.A.	30,00	27,27	30,00	N.A.

C.1.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con el consejo de administración de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.

- Sí
 No
 Políticas parciales

En caso afirmativo, describa estas políticas de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el consejo de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

Descripción de las políticas, objetivos, medidas y forma en que se han aplicado, así como los resultados obtenidos

El artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración, atribuye a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones las siguientes funciones:

(i) establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo; e (ii) informar y revisar los criterios que deben seguirse para la selección de candidatos, velando por que, al proveerse nuevas vacantes o al nombrar nuevos Consejeros, los procedimientos no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que puedan obstaculizar la selección de consejeras.

La Sociedad cuenta con una Política de Selección de Consejeros, que fue aprobada por el Consejo de Administración en su reunión de 17 de septiembre de 2021, y que establece lo siguiente:

"La selección de consejeros ha de estar guiada por el propósito de conseguir una composición del Consejo de Administración diversa y equilibrada, que aporte puntos de vista distintos en los debates en su seno, enriqueciendo así la toma de decisiones. Con este fin, en la selección de candidatos a consejero, se valorarán candidatos cuyo nombramiento contribuya a incrementar la diversidad de conocimientos, capacidades, experiencias, orígenes, nacionalidades, edad y género. La práctica de selección deberá evitar sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que dificulte la selección de consejeras. Para ello, cuando la Comisión de Nombramientos y Retribuciones o el propio Consejo, según sea el caso, busquen un perfil profesional, primero se tomará en consideración los intereses sociales, sin perjuicio que, ante dos perfiles profesionales equivalentes, se optará por aquél que suponga el género menos representado. En este sentido, se procurará que el número de consejeras no sea inferior al 30% de los miembros del Consejo de Administración y tienda, a medio plazo, a representar al menos el 40% de los miembros del Consejo de Administración."

Durante el año 2023 no se han producido modificaciones a la Política de Selección de Consejeros de la sociedad.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y que la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres. Indique también si entre estas medidas está la de fomentar que la compañía cuente con un número significativo de altas directivas:

Explicación de las medidas

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, como se ha indicado en el apartado anterior, debe velar (y vela) para que se tomen en consideración a personas de ambos sexos que reúnan las condiciones y capacidades necesarias para desempeñar el cargo. En línea con lo anterior, conforme a la propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y previo informe del Consejo de Administración, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2023 acordó, bajo el punto sexto del orden del día, el nombramiento de Dña. Marta Fernández Currás como Consejera de la Sociedad con la categoría de externo independiente y por el plazo estatutario de cuatro años a contar desde la adopción del acuerdo, en sustitución de Dña. María Eugenia Girón Dávila.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras o altas directivas, explique los motivos que lo justifiquen:

Explicación de los motivos

No aplica

C.1.7 Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política dirigida a favorecer una composición apropiada del consejo de administración.

Según lo establecido en la Política de Selección de Consejeros de la Sociedad, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene como función evaluar periódicamente la eficacia de la Política y deberá adoptar las medidas adecuadas para solventar sus eventuales deficiencias, proponiendo las modificaciones que considere oportunas.

En contexto del proceso de sustitución de la Consejera independiente Dña. María Eugenia Girón Dávila, quien presentó su dimisión por la potencial dificultad para compatibilizar sus cargos en la Sociedad con otras responsabilidades profesionales al Consejo de Administración el pasado 13 de mayo de 2023, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 529 decies de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 17.4 del Reglamento del Consejo de Administración, informó favorablemente la propuesta del Consejo de nombramiento de la Consejera Dña. Marta Fernández Currás, verificando el cumplimiento de la Política de Selección de Consejeros de la Sociedad, tal y como se hizo constar en el Informe emitido por la Comisión el pasado 14 de junio de 2023, puesto a disposición de los accionistas en la página web corporativa de la Sociedad con carácter previo a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2023.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
Sin datos	

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

[] Sí
[✓] No

C.1.9 Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración, incluyendo los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones, en consejeros o en comisiones del consejo:

Nombre o denominación social del consejero o comisión	Breve descripción
LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Como Consejero Delegado Solidario, D. Luis de Valdivia tiene delegadas a su favor de forma solidaria todas las facultades atribuidas al órgano de gobierno de la sociedad que no tienen el carácter de indelegables, y que no han sido reservadas al pleno del Consejo por la Ley, los Estatutos Sociales o el Reglamento del Consejo de Administración.
FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Como Consejero Delegado Solidario, D. Fernando Rodríguez tiene delegadas a su favor de forma solidaria todas las facultades atribuidas al órgano de gobierno de la sociedad que no tienen el carácter de indelegables, y que no han sido reservadas al pleno del Consejo por la Ley, los Estatutos Sociales o el Reglamento del Consejo de Administración.

C.1.10 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores, representantes de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ECOENER INVERSIONES DE CENTROAMERICA, S.A.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ECOENER INGENIERIA, S.A.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ENERGIAS DEL OCOSITO, S.A.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ECOENER EMISIONES, S.A.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	FONTE DOS ARCOS, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	CARDONCILLO GRIS, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	VIOLETA PALMERA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	EOLICOS HERCULINOS, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ECOENER INVERSIONES, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	EOLICOS DEL MATORRAL, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	YERBAMORA, S.L.	Administrador Mancomunado	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	HIDROELECTRICA DEL GIESTA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	SOCIEDAD EOLICA PUNTA MAEDA SL	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ENERGIAS DE PONTEVEDRA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	SOCIEDAD LUCENSE DE ENERGIA HIDRÁULICA Y EOLICA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	HIDROELECTRICA DE OUIROL, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	DRAGO RENOVABLES,S.L.	Administrador	SI

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	MOCAN RENOVABLES, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Ecoener Ingeniería, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	TABAIBA SOLAR, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	MAGARZA DEL ANDEN,S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Hierba Muda, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	BENCOMIA DE RISCO,S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	CHAJORRA DE ALUCE, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	COLINO MAJORERO, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	PICOCERNICALO, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	AMAGANTE HERREÑO, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	DAMA DE BANDAMA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	CANUTILLO DE SABINOSA, SL	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	MALVA DEL RISCO, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	SALVIA BLANCA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	HERDANERA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	HELECHO DE CRISTAL, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	SIEMPREVIVA AZUL, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	RISOELA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	MAGARZA PLATEADA, S.L.	Administrador	SI

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ROSALITO PALMERO, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	BEJEQUE ROJO, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	VIOLETA DE ANAGA, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	EOLICOS DE FERROL, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ECOENER GENERACIÓN DEDICADA, S.L.	Consejero	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	ECOENER ONE, S.L.	Consejero	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	LLANOS DEL SUR FOTOVOLTAICA, S.A.	Gerente General	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	ECOENER INGENIERIA HONDURAS, S.A.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	ECOENER WIND POWER PLANT D.O.O. BEOGRAD	Director	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	LCV ECOENER SOLARES DOMINICANA SRL	Gerente	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	EFD ECOENER FOTOVOLTAICA DOMINICANA SRL	Gerente	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	EID ECOENER INVERSIONES DOMINICANA SRL	Gerente	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	ECOENER INGENIERIA PANAMA S.A.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	ECOBOMBEO DEL MIÑO II, S.L.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	ECOBOMBEO DEL MIÑO I, S.L.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	HIDROELECTRICA DE OUROL, S.L.	Consejero	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	TIRAVENTOS, S.L.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	CARDO DE PLATA, S.L.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	ALAMILLO DE DORAMAS, SL	Administrador	SI

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	YESQUERA DE ALUCE, S.L.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	SIEMPREVIVA GIGANTE, S.L.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	ECOENER ONE, S.L.	Consejero/ Secretario	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	OILEAN TELDE EOLICA ENERGY, S.L.	Administrador	SI

C.1.11 Detalle los cargos de consejero, administrador o director, o representante de los mismos, que desempeñen los consejeros o representantes de consejeros miembros del consejo de administración de la sociedad en otras entidades, se traten o no de sociedades cotizadas:

Identificación del consejero o representante	Denominación social de la entidad, cotizada o no	Cargo
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Luis de Valdivia, S.L	PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	FUNDACIÓN FRAGAS DO EUME	PATRONO
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	FUNDACIÓN FRAGAS DO EUME	PATRONO
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Luis de Valdivia, S.L.	CONSEJERO
DON EDUARDO SERRA REXACH	Eduardo Serra y Asociados, S.L.	ADMINISTRADOR UNICO
DON EDUARDO SERRA REXACH	Pharma Mar, S.A.	CONSEJERO
DON EDUARDO SERRA REXACH	Fundación Transforma España	PRESIDENTE
DON EDUARDO SERRA REXACH	Fundación España Constitucional	PRESIDENTE
DON EDUARDO SERRA REXACH	FUNDACIÓN BOTÍN	OTROS
DON EDUARDO SERRA REXACH	Zityhub, S.L.	CONSEJERO
DON EDUARDO SERRA REXACH	Real Instituto Elcano	PATRONO
DON EDUARDO SERRA REXACH	MUSEO NACIONAL DEL PRADO	PATRONO
DON EDUARDO SERRA REXACH	Fundación Consejo España-Japon	PATRONO
DON EDUARDO SERRA REXACH	Sociedad Civil Ahora	OTROS
DON EDUARDO SERRA REXACH	Fundación Independiente	PATRONO
DON EDUARDO SERRA REXACH	Fundación Gadea Ciencia	OTROS
DON EDUARDO SERRA REXACH	NTT DATA Spain, S.L.U.	PRESIDENTE
DON EDUARDO SERRA REXACH	DigitalEs	PRESIDENTE
DON EDUARDO SERRA REXACH	Red de Estudios de las Monarquías Contemporáneas	OTROS
DON EDUARDO SERRA REXACH	Capítulo de Toledo	OTROS

Identificación del consejero o representante	Denominación social de la entidad, cotizada o no	Cargo
DON EDUARDO SERRA REXACH	Fundación Ortega y Gasset	PATRONO
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Salesas Tres Centro De Estudios, S.L.	REPRESENTANTE DE CONSEJERO
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Atlantic Council of the United States	CONSEJERO
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Emissions Reduction Corp	CONSEJERO
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Enagás, S.A.	CONSEJERO
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	MD Anderson Cancer Center	OTROS
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Real Instituto Elcano	OTROS
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	International Energy Forum	OTROS
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	OCP Group	OTROS
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Energy Futures Initiative, Inc.	CONSEJERO
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	European House-Ambrosetti	CONSEJERO
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Observatorio de las Ideas	OTROS
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	European Leadership Network	OTROS
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Sistemas Avanzados de Tecnología, S.A.	CONSEJERO
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	International Tax and Investment Center	OTROS
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	Grupo JUSTE	PRESIDENTE
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	ICA (Instituto de Consejeros Administradores)	OTROS
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	Renta 4 Banco	OTROS
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	CEOE	CONSEJERO
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	Fundación CEOE	VICEPRESIDENTE
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	Fundación Adecco	VICEPRESIDENTE
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	ASOCIACIÓN DE ANTIGUOS ALUMNOS DEL IE	OTROS

Identificación del consejero o representante	Denominación social de la entidad, cotizada o no	Cargo
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	FUNDACIÓN FRAGAS DO EUME	PATRONO
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Renta 4 Banco S.A.	PRESIDENTE
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Renta 4 Sociedad de Bolsa S.A. (Perú)	CONSEJERO
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Renta 4 Corredores de Bolsa S.A. (Chile)	CONSEJERO
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Renta 4 Global Fiduciaria, S.A. (Colombia)	CONSEJERO
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Saint Croix Holding Immobilier Socimi S.A.	CONSEJERO
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Torreal S.A.	CONSEJERO
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Casa Grande de Cartagena S.A.	CONSEJERO
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	Vivenio Residencial SOCIMI, S.A.	PRESIDENTE
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	ASIPA (Asociación de Inmobiliarias con Patrimonio en Alquiler)	VICEPRESIDENTE
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Inversa Prime, Socimi, S.A.	CONSEJERO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Serrano 61, Socimi, S.A.	CONSEJERO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Geniova Technologies, S.L.	CONSEJERO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Inveready Civilon, S.C.R.	CONSEJERO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Ortodoncia Digital Metódica, S.L.	CONSEJERO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Gaea Inversión, S.C.R, S.A.	CONSEJERO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	ONCHENA, S.L.	CONSEJERO DELEGADO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Torre Bizkaia. S.A.	CONSEJERO
DOÑA MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	ERNST & YOUNG, S.L.	OTROS
DOÑA MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS DELEGACIÓN GALICIA	OTROS
DOÑA MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	PATRONATO INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS DELEGACIÓN GALICIA	OTROS

Indique, en su caso, las demás actividades retribuidas de los consejeros o representantes de los consejeros, cualquiera que sea su naturaleza, distinta de las señaladas en el cuadro anterior.

Identificación del consejero o representante	Demás actividades retribuidas
Sin datos	

C.1.12 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número máximo de consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros, identificando, en su caso, dónde se regula:

- [] Sí
[] No

Explicación de las reglas e identificación del documento donde se regula

Según lo establecido en el artículo 30.5 del Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros no podrán (salvo autorización expresa del Consejo de Administración), formar parte del órgano de administración de más de ocho (8) sociedades ajenas al Grupo, excluyendo órganos de administración de fundaciones, asociaciones o entidades similares.

C.1.13 Indique los importes de los conceptos relativos a la remuneración global del consejo de administración siguientes:

Remuneración devengada en el ejercicio a favor del consejo de administración (miles de euros)	1.915
Importe de los fondos acumulados por los consejeros actuales por sistemas de ahorro a largo plazo con derechos económicos consolidados(miles de euros)	
Importe de los fondos acumulados por los consejeros actuales por sistemas de ahorro a largo plazo con derechos económicos no consolidados(miles de euros)	
Importe de los fondos acumulados por los consejeros antiguos por sistemas de ahorro a largo plazo (miles de euros)	

C.1.14 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo/s
DON JOSEP MONTAÑÉS I GASSOL	DIRECTO GENERAL CORPORATIVO
DON RAFAEL JAVIER JIMÉNEZ LÓPEZ	Country Manager Colombia y Responsable General en Latinoamérica y Panamá (CE Latam)
DON DAVID COLL GONZÁLEZ	Director de Desarrollo de Negocio Internacional
DON RUBÉN SOTO NICOLÁS	Director de Construcción
DON JAVIER RÍO ARTIAGA	Director de Operación y Mantenimiento
DON MODESTO LUSQUIÑOS GARCIA	Director de Auditoría Interna
DON LUIS CAAMAÑO MARTÍNEZ	Director de Desarrollo de Negocio Internacional
DON JOSE ENRIQUE AUFRAY GARCIA	Director de Desarrollo de Negocio Internacional
DON MANUEL SUAREZ LEMUS	Director de Comunicación
DON EMILIO JOSÉ MARTÍNEZ QUEJADA	Codirector de Negocio de Renovables
DON ANDRÉS TEMES FERNANÁNDEZ-RAÑADA	Codirector de Negocio de Renovables

Número de mujeres en la alta dirección	
Porcentaje sobre el total de miembros de la alta dirección	0,00
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.850

C.1.15 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

- [] Sí
[√] No

C.1.16 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

La designación de miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de Accionistas, sin perjuicio de la facultad de designar miembros por cooptación del Consejo de Administración en caso de que hubiera vacantes.
Las designaciones de miembros del Consejo de Administración (ya sea por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas) deberán ir precedidas de un informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones o, en el caso de los Consejeros Independientes, a propuesta de esta, de conformidad con las previsiones contenidas en la normativa aplicable, los estatutos sociales y el artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración.
Tal y como establece la Política de Selección de la Sociedad aprobada por el Consejo de Administración el 17 de septiembre de 2021, el Consejo de Administración procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquellas personas llamadas a cubrir los puestos de Consejero Independiente. El Consejo de Administración, antes de proponer la reelección de consejeros a la junta general de accionistas, evaluará, con abstención de los sujetos afectados, la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los consejeros propuestos durante el mandato precedente.
Los Consejeros cesarán en el cargo cuando (i) manifiesten su voluntad de dimitir, (ii) haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados, o (iii) cuando lo decida la Junta General de Accionistas en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente. De conformidad con lo previsto en el artículo 25.3 del Reglamento del Consejo de Administración, en el caso de que, por dimisión o por acuerdo de la Junta General de Accionistas, un miembro del Consejo de Administración cese en el cargo antes del término de su mandato, deberá explicar las razones de su dimisión o, en el caso de Consejeros no ejecutivos, su parecer sobre los motivos de su cese por la Junta General de Accionistas, en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo de Administración.
Por último, conforme a la Política de Selección de Consejeros, para la selección de candidatos a Consejero se partirá de un análisis de las necesidades de la Sociedad, que llevará a cabo el Consejo de Administración con el apoyo e informe previo de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

C.1.17 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

Descripción modificaciones

A la vista de los resultados de la evaluación anual del Consejo de Administración y sus Comisiones, no ha resultado necesario realizar cambios relevantes en su organización interna ni en sus procedimientos. Únicamente se han detectado mejoras de carácter formal que no conllevan cambios relevantes en la organización del Consejo ni en su funcionamiento.

Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto del funcionamiento y la composición del consejo y de sus comisiones y cualquier otra área o aspecto que haya sido objeto de evaluación.

Descripción proceso de evaluación y áreas evaluadas

Para la evaluación del año 2023 no se ha contado con el auxilio de ningún consultor externo, sino que ha sido realizada de manera interna. La autoevaluación se llevó a cabo en dos formatos, escrito y presencial. En el formato escrito los consejeros contestaron, anónimamente, a las preguntas tipo contenidas en un cuestionario de autoevaluación que se les hizo llegar por comunicación escrita en el último trimestre de 2023 y, con posterioridad, en las sesiones del Consejo de Administración y sus Comisiones celebradas en enero y febrero de 2024, se debatió acerca de las conclusiones de la evaluación anual y de la necesidad de adoptar medidas correctoras y proponer actuaciones de mejora, en su caso. En el proceso se han evaluado, entre otras áreas, la composición y estructura del Consejo y sus Comisiones, así como su funcionamiento interno, la relación del Consejo con la alta dirección y los accionistas de la sociedad, y el grado de cumplimiento de las obligaciones del Consejo y sus Comisiones.

C.1.18 Desglose, en aquellos ejercicios en los que la evaluación haya sido auxiliada por un consultor externo, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

No aplica.

C.1.19 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Según lo dispuesto en el artículo 25.2 del Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros deberán poner a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión, en los siguientes casos:

- a) Cuando se trate de Consejero dominical, (i) cuando éste, o el accionista al que represente, transmita su participación en la Sociedad y, (ii) en el número que corresponda, cuando el accionista al que represente rebaje su participación social hasta un nivel que exija reducción del número de Consejeros dominicales.
- b) Cuando se trate de Consejero ejecutivo, siempre que el Consejo lo considere oportuno y, en todo caso, cuando cese en el puesto ejecutivo que desempeñe en la Sociedad y/o sociedades de su Grupo.
- c) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- d) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.
- e) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría por haber infringido sus obligaciones como Consejeros.
- f) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados.
- g) Cuando formen parte de más de ocho (8) órganos de administración de otras sociedades, en los términos previstos en el artículo 30.5 del presente Reglamento (distintas de la Sociedad y sociedades del Grupo, y de sociedades del grupo de aquéllas en las que ejerzan como consejeros ejecutivos).

C.1.20 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

- Sí
- No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.21 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración:

- Sí
- No

C.1.22 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

- Sí
- No

C.1.23 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado u otros requisitos más estrictos adicionales a los previstos legalmente para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

- Sí
- No

C.1.24 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración en favor de otros consejeros, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

De conformidad con el Reglamento del Consejo, los Consejeros deben acudir a las sesiones del Consejo de Administración y, cuando no puedan hacerlo personalmente, delegarán su representación a favor de otro miembro del Consejo de Administración, junto con las instrucciones oportunas y comunicándolo al Presidente del Consejo de Administración.

En caso de Consejeros no ejecutivos solo podrán ser representados por otro miembro del Consejo de Administración no ejecutivo.

La representación se otorgará con carácter especial para cada reunión del Consejo de Administración, y podrá ser comunicada por cualquiera de los medios previstos para la convocatoria de las reuniones

C.1.25 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	8
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indíquese el número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo:

Número de reuniones	2
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Número de reuniones de Comisión de Auditoría	8
Número de reuniones de Comisión de Nombramientos y Retribuciones	6
Número de reuniones de Comisión de Sostenibilidad	2

DEI número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo corresponden al periodo transcurrido entre el 1 de enero y el 13 de mayo de 2023, fecha de dimisión de la Consejera Independiente Coordinadora, Dña. María Eugenia Girón.

El Consejo de Administración de Ecoener se reunió en once (11) ocasiones, de las cuales dos (2) se celebraron por escrito y sin sesión. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunió en ocho (8) ocasiones, de las cuales dos (2) se celebraron por escrito y sin sesión

C.1.26 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio y los datos sobre asistencia de sus miembros:

Número de reuniones con la asistencia presencial de al menos el 80% de los consejeros	9
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio	97,96
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas con instrucciones específicas, de todos los consejeros	9

% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio	97,96
---	-------

Los datos sobre asistencia de los miembros del Consejo de Administración se han calculado teniendo en cuenta únicamente las reuniones presenciales del Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio 2023 y no las celebradas por escrito y sin sesión. .

C.1.27 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su formulación:

- Sí
 No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.28 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para que las cuentas anuales que el consejo de administración presente a la junta general de accionistas se elaboren de conformidad con la normativa contable.

Corresponde a la Comisión de Auditoría la supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada y no financiera de la Sociedad.

En particular, la Comisión de Auditoría tiene encomendada la función de supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad y de sus sistemas de gestión, que conllevan la aplicación de la normativa contable. La Comisión de Auditoría debe informar favorablemente y con carácter previo al Consejo de Administración sobre la información financiera y no financiera que se deba publicar periódicamente y/o aprobar.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con un departamento de auditoría interna que supervisa el proceso de cierre y el control de riesgos y somete las cuentas anuales a una auditoría externa realizada por una de las firmas profesionales de auditoría de mayor reconocimiento en el país.

C.1.29 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

- Sí
 No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON IGNACIO GOMEZ SANCHA	

C.1.30 Indique los mecanismos concretos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, así como, si los hubiera, los mecanismos para preservar la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.

Independencia del Auditor

El artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración regula, como parte de las funciones de la Comisión de Auditoría, cómo establecer las oportunas relaciones con el auditor de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia y cualquier otra relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas. En particular, la Comisión de Auditoría deberá recibir anualmente del auditor de cuentas la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por el citado auditor.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 529 quaterdecies, apartado 4.f) de la LSC, la Comisión de Auditoría, en fecha 26 de febrero de 2024, emitió un informe con carácter previo a la emisión por parte de Deloitte, S.L. de su informe de cuentas anuales consolidadas de la sociedad correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, emitiendo una opinión favorable en relación con la independencia del auditor externo, previa revisión de la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a dichas entidades por el auditor, o por las personas o entidades vinculadas a este de acuerdo con la normativa aplicable emitida el 26 de febrero de 2024.

De la información obtenida a través de los canales de comunicación anteriormente indicados, no se ha identificado ningún aspecto que ponga en cuestión el cumplimiento de la normativa aplicable a la actividad de auditoría de cuentas en materia de independencia del auditor.

Independencia de los analistas, bancos de inversión y agencias de calificación

La Sociedad no tiene contratados, a día de hoy, servicios de bancos de inversión, ni tiene contratados analistas o agencias de rating.

C.1.31 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí
 No

Auditor saliente	Auditor entrante
KPMG Auditores, S.L.	Deloitte, S.L

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

Sí
 No

C.1.32 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que el importe anterior supone sobre los honorarios facturados por trabajos de auditoría a la sociedad y/o su grupo:

Sí
 No

	Sociedad	Sociedades del grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	7	14	21
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)	3,88	13,33	7,37

Los trabajos distintos de los de auditoría realizados por la firma de auditoría consisten en la emisión de tres informes de cumplimiento de compromisos financieros (covenants). Por ello los trabajos distintos a auditoría representan un 7,37% sobre los trabajos de auditoría.

C.1.33 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta salvedades. En su caso, indique las razones dadas a los accionistas en la Junta General por el presidente de la comisión de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas salvedades.

Sí
 No

C.1.34 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales individuales y/o consolidadas de la sociedad. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Individuales	Consolidadas
Número de ejercicios ininterrumpidos	1	1

	Individuales	Consolidadas
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad o su grupo han sido auditados (en %)	25,00	25,00

C.1.35 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí
 No

Detalle del procedimiento

Las convocatorias a las reuniones del Consejo de Administración se remiten con la mayor antelación posible y respetando el límite mínimo de tres (3) días establecido en los Estatutos Sociales.
Una vez enviadas las convocatorias al Consejo o las Comisiones, se promueven por parte de la Sociedad o de los Presidentes comunicaciones para identificar todos aquellos aspectos que necesiten un mayor nivel de información que la remitida, o para que los consejeros puedan realizar preguntas aclaratorias o solicitar información adicional a la proporcionada.
La Sociedad pone a disposición de los Consejeros con antelación a la celebración de las reuniones la documentación relevante que va a ser tratada bajo cada uno de los puntos del Orden del Día en cuestión. El Reglamento del Consejo prevé que todos los Consejeros puedan solicitar asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones.

C.1.36 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, a dimitir cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia sociedad que puedan perjudicar al crédito y reputación de ésta:

Sí
 No

Explique las reglas

El artículo 25.2(f) del Reglamento del Consejo de Administración establece que los miembros del Consejo de Administración deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión "cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o reputación de la Sociedad".
Adicionalmente, los artículos 32 y 33 del Reglamento del Consejo de Administración regulan las obligaciones de los Consejeros en materia de obligación de no competencia y conflictos de interés, respectivamente. En particular, los Consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría, a través del Presidente o del Secretario, cualquier situación de conflicto de interés en que se encuentre el Consejero en cuestión.

C.1.37 Indique, salvo que hayan concurrido circunstancias especiales de las que se haya dejado constancia en acta, si el consejo ha sido informado o ha conocido de otro modo alguna situación que afecte a un consejero, relacionada o no con su actuación en la propia sociedad, que pueda perjudicar al crédito y reputación de ésta:

Sí
 No

C.1.38 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No aplica

C.1.39 Identifique de forma individualizada, cuando se refiera a consejeros, y de forma agregada en el resto de casos e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Numero de beneficiarios	3
Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
Alta Dirección	<p>- El contrato de trabajo del Director de Construcción de la Sociedad, establece que en el momento en el que el Trabajador cause baja en la Sociedad, cualquiera que sea el motivo de dicha baja, la Empresa le abonará 30.000 euros brutos. Este importe se añadirá la indemnización que se prevea legalmente para cada causa de extinción -Los contratos de trabajo celebrados con dos de los trabajadores de la Sociedad establecen que en el momento en que el trabajador solicite la extinción de la relación laboral a consecuencia de: (i) modificación sustancial de las condiciones de trabajo; (ii) falta de pago o retraso continuado en el mismo; o (iii) cambio de control en la titularidad de la Sociedad, tendrá derecho a una indemnización de 200.000 euros brutos. Adicionalmente, la misma indemnización tendrá lugar en caso de que la relación laboral se vea terminada unilateralmente por la Sociedad dentro de los 5 primeros años. - Uno de los contratos de trabajo celebrados con uno de los altos directivos de la Sociedad establece que: (i) caso de que la Sociedad o el directivo procedan a la extinción de la relación laboral, la otra parte tiene derecho a un periodo de preaviso de 6 meses que, en caso de incumplirse, le darán derecho a recibir una indemnización equivalente a la cuantía del salario fijo correspondiente al periodo de preaviso incumplido; (ii) caso de que la Sociedad proceda a la extinción de la relación laboral antes del transcurso de dos años desde la fecha de inicio de su relación laboral, por cualquier causa que no le sea imputable, el directivo tiene derecho a recibir como indemnización la cantidad restante hasta completar la retribución pendiente que correspondería a ese periodo de dos años, además del importe de 60 días de salario por cada año de prestación de servicios, prorrateándose por meses los periodos inferiores a un año, con un mínimo de la mitad de la retribución bruta anual; (iii) en caso de que la Sociedad proceda a la extinción de la relación laboral después del transcurso de dos años desde la fecha de inicio de su relación laboral, por cualquier causa que no le sea imputable, el directivo tiene derecho a recibir como indemnización el importe de 60 días de salario por cada año de prestación de servicios, prorrateándose por</p>

Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
	meses los periodos inferiores a un año, con un mínimo de la mitad de la retribución bruta anual y un máximo de una retribución bruta anual vigente en el momento de la extinción; y (iv) caso de que la Sociedad proceda a la extinción de la relación laboral en el marco de una compraventa de acciones de acciones de la Sociedad propiedad del accionista mayoritario que representen más del 25% del capital social de la Sociedad, el directivo tendrá derecho a percibir como indemnización una cantidad consistente en una anualidad de la retribución bruta anual vigente en el momento de la extinción de la relación laboral.

Indique si, más allá de en los supuestos previstos por la normativa, estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo. En caso positivo, especifique los procedimientos, supuestos previstos y la naturaleza de los órganos responsables de su aprobación o de realizar la comunicación:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	√	
	Si	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?		√

C.2. Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

Comisión de Sostenibilidad		
Nombre	Cargo	Categoría
DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	VOCAL	Dominical
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	PRESIDENTE	Independiente
DON DEAN TENERELLI	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	33,33
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	0,00

Explique las funciones que tiene delegadas o atribuidas esta comisión distintas a las que ya hayan sido descritas en el apartado C.1.9, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley, en los estatutos sociales o en otros acuerdos societarios.

El artículo 18 del Reglamento del Consejo de Administración recoge el conjunto de funciones que corresponden a la Comisión de Sostenibilidad (y también establece los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la Comisión).

Durante el ejercicio 2023 la Comisión de Sostenibilidad se ha reunido en 2 ocasiones.

Durante el ejercicio 2023 la Comisión de Sostenibilidad de Ecoener trabajó los siguientes temas: revisión, seguimiento y aprobación de la Memoria de Sostenibilidad 2022 de la Compañía y aprobación de la verificación por parte de TÜV SÜD; revisión y aprobación posterior en el Consejo de Administración de tres políticas de la compañía: Política de Derechos Humanos, Relación con las Comunidades y Sostenibilidad; seguimiento de la evaluación ESG Company Assessment hecha durante el 2023 por S&P a través de la empresa CICERO (adquirida por S&P); promover e iniciar los trabajos para que la compañía inicie un análisis de materialidad y definir la estrategia de sostenibilidad para los años 2024-2026; y por último, iniciar la verificación de la huella de Carbono del ejercicio 2023 en los alcances 1, 2 y 3.

Asimismo, se llevó a cabo por primera vez un informe de autoevaluación de los trabajos llevados a cabo por la Comisión de Sostenibilidad desde la salida a Bolsa en 2021 hasta el 2022. Los resultados del informe detectaron las fortalezas y potenciales aspectos para tener en cuenta en los posteriores trabajos que se hagan desde la comisión.

Adicionalmente, se definieron los próximos pasos a seguir para el inicio del ejercicio 2024.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Nombre	Cargo	Categoría
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	VOCAL	Independiente
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	VOCAL	Independiente
DOÑA MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	PRESIDENTE	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	0,00
% de consejeros independientes	100,00
% de consejeros otros externos	0,00

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos o en otros acuerdos sociales.

El artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración recoge el conjunto de funciones que corresponden a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (más allá de las atribuidas legalmente en virtud de lo dispuesto en el artículo 529 quince (5) de la Ley de Sociedades de Capital) y también establece los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la Comisión.

Durante el ejercicio 2023 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se ha reunido en 8 ocasiones, de las cuales 2 sesiones se celebraron por escrito y sin sesión.

En cuanto a las actuaciones más relevantes de la Comisión durante el ejercicio, sin perjuicio de aquellas funciones que tiene atribuidas en la Ley, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración, cabe destacar las siguientes:

- Proponer al Consejo de Administración el nombramiento como consejera independiente de Doña Marta Fernández Currás, verificando el cumplimiento de la Ley, los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo y la Política de Selección de Consejeros.
- Proponer al Consejo de Administración el nombramiento como Consejero Independiente Coordinador de Don Fernando Lacadena Azpeitia, verificando el cumplimiento de la Ley, los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo y la Política de Selección de Consejeros.
- Verificar el cumplimiento de la Política de Selección de Consejeros de la Sociedad.
- Informar el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Retribuciones del ejercicio 2022.
- Informar sobre el estado del Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad.
- Informar sobre la modificación de las condiciones económicas del contrato de uno de los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad.
- Informar sobre la revisión de la retribución de los Consejeros Ejecutivos y altos directivos de la Sociedad para el ejercicio 2024.

- viii. Informar sobre el nombramiento y las condiciones económicas del contrato del nuevo Director General Corporativo de la Sociedad Informar el nombramiento y las condiciones económicas de los contratos de trabajo de dos altos directivos de la Sociedad (Co-directores de Negocio de Renovables) que dependen directamente de los Consejeros Delegados Solidarios.
- ix. Aprobar el Informe de Funcionamiento de la Comisión relativo al ejercicio 2022, para su puesta a disposición de los accionistas con carácter previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas.
- x. Informar sobre el nombramiento de la nueva Vicesecretaria No Consejera del Consejo de Administración.
- xi. Participación en el proceso de evaluación del Consejo de Administración y sus Comisiones correspondiente al ejercicio 2023.

Comisión de Auditoría		
Nombre	Cargo	Categoría
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	VOCAL	Independiente
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	PRESIDENTE	Independiente
DON DEAN TENERELLI	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	0,00
% de consejeros independientes	100,00
% de consejeros otros externos	0,00

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos o en otros acuerdos sociales.

El artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración recoge el conjunto de funciones que corresponden a la Comisión de Auditoría (más allá de las atribuidas legalmente en virtud de lo dispuesto en el artículo 529 quaterdecies (4) de la Ley de Sociedades de Capital) y también establece los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la Comisión.

Durante el ejercicio 2023 la Comisión de Auditoría se ha reunido en 6 ocasiones.

En cuanto a las actuaciones más relevantes de la Comisión durante el ejercicio, cabe destacar las siguientes:

- i. Analizar las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.
- ii. Informar el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Retribuciones del ejercicio 2022.
- iii. Revisión, con carácter periódico, de la información financiera y no financiera de la Sociedad.
- iv. En cuanto a la información financiera, la Comisión ha analizado e informado sobre toda la información pública periódica que la Sociedad ha hecho pública durante el ejercicio 2023, de conformidad con la legislación aplicable.
- v. Informar sobre la sustitución de los auditores de cuentas de la Sociedad.
- vi. Informar la propuesta de Política de Gestión y Control de Riesgos de la Sociedad.
- vii. Ha mantenido una comunicación fluida con el auditor externo en el ejercicio de sus funciones, habiendo sido invitado a 2 reuniones de las que ha mantenido la Comisión (en los meses de febrero y diciembre).
- viii. Ha informado al Consejo de Administración sobre las operaciones vinculadas que han tenido lugar, en cumplimiento con lo establecido en la normativa aplicable y ha aprobado el informe anual sobre operaciones vinculadas relativo al ejercicio 2022, para su puesta a disposición de los accionistas con carácter previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas.
- ix. Aprobar el Informe de Funcionamiento de la Comisión relativo al ejercicio 2022, para su puesta a disposición de los accionistas con carácter previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas.
- x. Informar la propuesta del Mapa de Riesgos de la Sociedad.
- xi. Revisar el nivel de endeudamiento de la Sociedad, en particular informando las condiciones de un contrato de financiación sindicada a suscribir entre la Sociedad y un sindicato de bancos liderados por BBVA y la incorporación de un programa de pagarés en el MARF.
- xii. Supervisar la evolución de los trabajos realizados durante el año 2023 por el departamento de Auditoría Interna de la Sociedad.
- xiii. Revisar el Plan de Auditoría de las Cuentas Anuales relativas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.
- xiv. Revisar la situación fiscal del Grupo.
- xv. Monitorizar el funcionamiento del Canal de Denuncias de la Sociedad.

Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre la fecha de nombramiento del Presidente de esta comisión en el cargo.

Nombres de los consejeros con experiencia	DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO / DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA / DON DEAN TENERELLI
Fecha de nombramiento del presidente en el cargo	09/04/2021

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración al cierre de los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022		Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Comisión de Sostenibilidad	2	66,67	2	66,67	2	66,67	0	0,00
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	2	66,67	2	66,67	2	66,67	0	0,00
Comisión de Auditoría	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

C.2.3 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

La regulación de cada una de las Comisiones del Consejo de Administración está descrita en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, el cual fue aprobado por el Consejo de Administración en su reunión de 9 de abril de 2021 y que entró en vigor el 4 de mayo de 2021 como consecuencia de la salida a Bolsa de la Sociedad.

El Reglamento del Consejo de Administración se encuentra disponible en la página web de la sociedad (<https://ecoener.es/reglamentos/>).

No se han producido modificaciones a la regulación de las Comisiones contenida en el Reglamento del Consejo de Administración durante el año 2023.

Con carácter previo a la publicación de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad del año 2023 la Comisión de Auditoría elaboró y puso a disposición de los accionistas un informe anual de funcionamiento, de acuerdo con lo previsto en el artículo 16.12 del Reglamento del Consejo de Administración, la Recomendación 6 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas, y el apartado 9 de la Guía Técnica 3/2017 sobre Comisiones de Auditoría de Entidades de Interés Público. De igual manera, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones elaboró un informe anual de funcionamiento, de acuerdo con lo previsto en la misma Recomendación 6 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas y en el apartado 11 de la Guía Técnica 1/2019 sobre Comisiones de Nombramientos y Retribuciones.

D. OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPPO

D.1. Explique, en su caso, el procedimiento y órganos competentes para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo, indicando los criterios y reglas generales internas de la entidad que regulen las obligaciones de abstención de los consejero o accionistas afectados y detallando los procedimientos internos de información y control periódico establecidos por la sociedad en relación con aquellas operaciones vinculadas cuya aprobación haya sido delegada por el consejo de administración.

Para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo será necesario el informe previo y favorable de la Comisión de Auditoría y la posterior aprobación por parte del Consejo de Administración, o de la Junta General de Accionistas para el caso de que el valor de la operación sea igual o superior al 10 por ciento del total de las partidas del activo según el último balance anual aprobado por la Sociedad. Cuando la aprobación de la operación vinculada corresponda al Consejo de Administración, se llevará a cabo con la abstención por parte del Consejero afectado o que represente al accionista afectado, de la deliberación y voto. La Comisión de Auditoría informará con carácter previo sobre si la operación es justa y razonable desde el punto de vista de la Sociedad y si se realiza en condiciones similares a las del mercado, dando cuenta de los presupuestos en que se basa la evaluación y de los métodos utilizados. De conformidad con lo establecido en el artículo 39 del Reglamento del Consejo de Administración, la facultad del Consejo de aprobación de las operaciones vinculadas es indelegable a excepción de las siguientes operaciones: (i) operaciones entre sociedades que formen parte del mismo

grupo que se realicen en el ámbito de la gestión ordinaria y en condiciones de mercado; y (ii) operaciones que se concierten en virtud de contratos cuyas condiciones estandarizadas se apliquen en masa a un elevado número de clientes, se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio de que se trate, y cuya cuantía no supere el 0,5 por ciento del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad.

La aprobación de las operaciones vinculadas que se mencionan en los romanillos (i) y (ii) anteriores no requerirá necesariamente de informe previo de la Comisión de Auditoría. No obstante, el Consejo de Administración deberá ser informado mensualmente de todas las aprobaciones que se lleven conforme a lo establecido en los romanillos (i) y (ii) anteriores, para poder controlar y supervisar las operaciones vinculadas aprobadas de manera delegada.

La Comisión de Auditoría deberá elaborar previamente a la puesta a disposición del Consejo de Administración, un informe previo en el que verificará la equidad y transparencia de dichas operaciones y, en su caso, el cumplimiento de los criterios legales aplicables a las anteriores excepciones.

D.2. Detalle de manera individualizada aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o sus entidades dependientes y los accionistas titulares de un 10 % o más de los derechos de voto o representados en el consejo de administración de la sociedad, indicando cuál ha sido el órgano competente para su aprobación y si se ha abstenido algún accionista o consejero afectado. En caso de que la competencia haya sido de la junta, indique si la propuesta de acuerdo ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de los independientes:

	Nombre o denominación social del accionista o de cualquiera de sus sociedades dependientes	% Participación	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad dependiente	Importe (miles de euros)	Órgano que la ha aprobado	Identificación del accionista significativo o consejero que se hubiera abstenido	La propuesta a la junta, en su caso, ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de independientes
(1)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	70,98	Ecoener, S.A.	100	Consejo de Administración	Luis de Valdivia Castro	SI

	Nombre o denominación social del accionista o de cualquiera de sus sociedades dependientes	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación y otra información necesaria para su evaluación
(1)	LUIS DE VALDIVIA, S.L.	Contractual	Prestación de Servicios

D.3. Detalle de manera individualizada las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad o sus entidades dependientes con los administradores o directivos de la sociedad, incluyendo aquellas operaciones realizadas con entidades que el administrador o directivo controle o controle conjuntamente, e indicando cuál ha sido el órgano competente para su aprobación y si se ha abstenido algún accionista o consejero afectado. En caso de que la competencia haya sido de la junta, indique si la propuesta de acuerdo ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de los independientes:

	Nombre o denominación social de los administradores o directivos o de sus entidades controladas o bajo control conjunto	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad dependiente	Vínculo	Importe (miles de euros)	Órgano que la ha aprobado	Identificación del accionista significativo o consejero que se hubiera abstenido	La propuesta a la junta, en su caso, ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de independientes
(1)	LUIS DE VALDIVIA, S.L.	Ecoener, S.A.	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro	350	Consejo de Administración	D. Luis de Valdivia Castro	NO
(2)	LUIS DE VALDIVIA, S.L.	ECOENER INGENIERÍA, S.L.	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro	49	ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL		NO
(3)	ECOENER FOTOVOLTAICA PANAMÁ S.A.	AQUIS QUERQUENNIS PANAMÁ, S.A.	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro	211	ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL		NO
(4)	ECOENER FOTOVOLTAICA PANAMÁ S.A.	ECOENER INGENIERIA PANAMA S.A.	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro		ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL		NO
(5)	DON EDUARDO SERRA REXACH	ENERGÍAS DE FORCAREI SL	Controlada por D. Eduardo Serra	137	Consejo de Administración	D. Eduardo Serra Rexach	NO

Nombre o denominación social de los administradores o directivos o de sus entidades controladas o bajo control conjunto	Naturaleza de la operación y otra información necesaria para su evaluación
(1) LUIS DE VALDIVIA, S.L	Prestación de servicios.
(2) LUIS DE VALDIVIA, S.L	OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto Cardonera)
(3) ECOENER FOTOVOLTAICA PANAMÁ S.A.	SUMINISTRO DE EQUIPOS Y CONSTRUCCIÓN DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto San Juan)
(4) ECOENER FOTOVOLTAICA PANAMÁ S.A.	OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto San Juan)
(5) DON EDUARDO SERRA REXACH	COMPRAVENTA DE UNA PARTICIPACIÓN MINORITARIA EN ENERGÍAS DE FORCAREI, S.L.

1) El contrato de prestación de servicios firmado entre Luis de Valdivia, S.L. y la Sociedad, fue suscrito el 29/10/21 y aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del 17/09/21, sujeto a la modificación de la Política de Retribuciones aprobada por la Junta General de Accionistas del 29/10/21. El contrato fue aprobado por el Consejo de Administración con la abstención de D. Luis de Valdivia en su condición de Consejero (previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y de la Comisión de Auditoría, al tratarse de una operación vinculada). Del mismo modo, la modificación de la Política de Remuneraciones fue aprobada por la Junta General de Accionistas, con la abstención de Luis de Valdivia, S.L., como accionista mayoritario. El objeto del contrato es la prestación de servicios de consultoría, asesoramiento estratégico y desarrollo de negocio a la Sociedad por parte de Luis de Valdivia, S.L., en el que la participación de D. Luis de Valdivia tiene un carácter esencial. Continua explicación en apartado H.1

D.4. Informe de manera individualizada de las operaciones intragrupo significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad con su sociedad dominante o con otras entidades pertenecientes al grupo de la dominante, incluyendo las propias entidades dependientes de la sociedad cotizada, excepto que ninguna otra parte vinculada de la sociedad cotizada tenga intereses en dichas entidades dependientes o éstas se encuentren íntegramente participadas, directa o indirectamente, por la cotizada.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación y otra información necesaria para su evaluación	Importe (miles de euros)
LUIS DE VALDIVIA, S.L	Una descripción de estos contratos puede encontrarse en el apartado anterior.	350

Una descripción de estos contratos puede encontrarse en el apartado anterior.

- D.5.** Detalle de manera individualizada las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad o sus entidades dependientes con otras partes vinculadas que lo sean de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas por la UE, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores.

Denominación social de la parte vinculada	Breve descripción de la operación y otra información necesaria para su evaluación	Importe (miles de euros)
Sin datos		

- D.6.** Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos, accionistas significativos u otras partes vinculadas.

El artículo 33 del Reglamento del Consejo de Administración establece expresamente un mecanismo para identificar y resolver los conflictos de intereses, que se basa en las reglas de (a) comunicación, (b) abstención, y (c) transparencia

- D.7.** Indique si la sociedad está controlada por otra entidad en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio, cotizada o no, y tiene, directamente o a través de sus filiales, relaciones de negocio con dicha entidad o alguna de sus filiales (distintas de las de la sociedad cotizada) o desarrolla actividades relacionadas con las de cualquiera de ellas.

Sí
 No

Indique si ha informado públicamente con precisión acerca de las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre por un lado, la sociedad cotizada o sus filiales y, por otro, la sociedad matriz o sus filiales:

Sí
 No

Informe de las respectivas áreas de actividad y las eventuales relaciones de negocio entre, por un lado, la sociedad cotizada o sus filiales y, por otro, la sociedad matriz o sus filiales, e identifique dónde se ha informado públicamente sobre estos aspectos

Durante el ejercicio 2023 no se han dado circunstancias que deban ser objeto de información pública, a excepción del detalle sobre las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre por un lado, la Sociedad cotizada o sus filiales y, por otro, la Sociedad matriz o sus filiales que ha quedado reflejado en el apartado D.3.

Asimismo, tal y como se indica en el apartado D.2. del IAGC, la Sociedad ha celebrado un contrato de prestación de servicios con Luis de Valdivia, S.L. en fecha 29 de octubre de 2021. La Sociedad ha informado públicamente acerca de este contrato en la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas relativas al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021 (Nota 20. Saldos y transacciones con partes relacionadas), que se publicó en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores así como en la página web de la Sociedad. Adicionalmente, la Sociedad ha informado sobre este contrato en el Informe anual de funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de Administración relativo al ejercicio 2021, que se puso a disposición de los accionistas en el página web de la Sociedad con ocasión de la celebración de la Junta General Ordinaria correspondiente al ejercicio 2022. Este contrato no ha sido modificado desde su celebración hasta la fecha.

No obstante lo anterior, tal y como se indica en la explicación incluida en el apartado G.2 del presente informe: la sociedad Luis de Valdivia, S.L., dispone de la mayoría de los derechos de voto de Ecoener, S.A., en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio y lleva a cabo actividades relacionadas con el desarrollo de proyectos para la producción de energía de renovable.

En fecha 9 de abril del 2021 la Junta General de Accionistas de la Sociedad decidió autorizar a D. Luis de Valdivia Castro, socio único de la sociedad Luis de Valdivia, S.L. (anteriormente denominada Ecoener, S.L.) y Presidente del Consejo de Administración, para que pudiera

continuar con el desarrollo de proyectos ya iniciados a través de la mencionada entidad, de conformidad con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, entre los que se encuentran los proyectos de construcción y mantenimiento de las plantas fotovoltaicas de Cardonera (Gran Canaria) y San Juan (Panamá).

Esta dispensa de conflicto de interés y no competencia no incluye futuros proyectos desarrollados a través de Luis de Valdivia, S.L. o a través de sociedades distintas de ésta. La Junta General de Accionistas tomó razón de que, para que esta sociedad pueda llevar a cabo futuros proyectos, se realizarán siguiendo el procedimiento establecido en los artículos 32 y 33 del Reglamento del Consejo de Administración, en relación con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital.

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la otra sociedad dominante de la cotizada y las demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de intereses

Existe el artículo 33 del Reglamento del Consejo de Administración que regula los conflictos de interés, así como el artículo 39 del Reglamento del Consejo de Administración que regula las operaciones vinculadas y operaciones intragrupo.

E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

E.1. Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos financieros y no financieros de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal.

El modelo de gestión de riesgos de Ecoener se basa en un enfoque integral y sistemático, mediante la identificación de eventos y su evaluación y priorización, la respuesta establecida para los mismos y finalmente, la monitorización de la gestión realizada de esos riesgos que pueden impedir la consecución de la Estrategia y afectar a los objetivos y operaciones relacionadas.

El modelo de gestión de riesgos se ha concebido como una herramienta clave para la gestión de la incertidumbre y, como tal, debe ayudar a reducir las amenazas y a aprovechar las oportunidades.

El modelo de gestión de riesgos no está limitado a un aspecto o circunstancia determinada, sino que se trata de un proceso dinámico, que extiende su ámbito a todos los aspectos estratégicos y operativos de Ecoener de forma permanente en el tiempo.

Los puntos de partida del modelo son los siguientes:

- Una adecuada comprensión de la misión y visión del Ecoener, así como de los objetivos estratégicos
- Un elevado entendimiento de los objetivos a nivel operativo de cada área.

Una adecuada comunicación de la información pertinente en tiempo y en forma para facilitar a la Dirección la toma de decisiones y la gestión de las operaciones en el día a día.

E.2. Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos financieros y no financieros, incluido el fiscal.

El Consejo de Administración tiene atribuida la competencia de diseñar e implementar la política de control y gestión de riesgos y la supervisión de los sistemas internos de información y control, con el apoyo de los siguientes órganos cuyas funciones relativas al sistema integral de control y gestión de riesgos de Ecoener son las siguientes:

· Comisión de Auditoría:

Responsable del establecimiento de un modelo de control y gestión de riesgos. Así como de la fijación de los niveles de riesgo que la Sociedad considere aceptables. La revisión de los sistemas de control interno y gestión. La adecuación de las políticas y procedimientos de control implantados para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente.

· Alta Dirección:

Responsable de la identificación y evaluación de los riesgos a los que se enfrenta Ecoener. Así mismo prevenir la aparición de dichos riesgos o, en caso de ocurrencia, disminuir o eliminar su impacto. La alta dirección se encarga del diseño e implantación de los mecanismos de control, así como en el impulso de su cumplimiento en toda la organización.

· Unidad de Auditoría Interna:

Esta unidad asume la función de la revisión del sistema de control y gestión de riesgos, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría. Se asegurará del buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la Sociedad; participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión; velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente.

E.3. Señale los principales riesgos, financieros y no financieros, incluidos los fiscales y en la medida que sean significativos los derivados de la corrupción (entendidos estos últimos con el alcance del Real Decreto Ley 18/2017), que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Ecoener identifica los principales riesgos que pueden afectar al cumplimiento de sus objetivos y la ejecución de sus estrategias. Dichos riesgos, que pueden ser de diversa naturaleza, se clasifican de acuerdo con la metodología COSO en nueve categorías principales atendiendo a la naturaleza de los objetivos a los que afectan:

1. Riesgos del entorno: riesgos externos que condicionan a Ecoener por el sector en el que opera.
2. Riesgos estratégicos: afectan a los objetivos de alto nivel, alineados con la misión y visión de Ecoener.
3. Riesgos operativos: afectan a los objetivos vinculados al uso eficiente de los recursos y de actividad continuada en el largo plazo, incluidos los reputacionales.
4. Riesgos financieros: son aquellos riesgos relacionados con la gestión de los activos monetarios (tipos de cambio, tipos de interés, liquidez, riesgos de crédito).
5. Riesgos operativos – cumplimiento normativo: afectan a los objetivos relativos al cumplimiento de leyes y normas aplicables, incluyendo la normativa interna, así como la protección de los empleados y la sociedad.
6. Riesgos de recursos humanos: son aquellos riesgos que se derivan de un inadecuado dimensionamiento, deficiente capacitación, excesiva rotación, inadecuado sistema de remuneración, falta de motivación y fidelización o inadecuada estructura organizativa.
7. Riesgos de la información: afectan a la fiabilidad de la información suministrada y a los objetivos sobre la disponibilidad de capital suficiente y recursos para llevar a cabo la actividad y conseguir los objetivos financieros de la Sociedad.
8. Riesgos de Sistemas de Información: asociados al uso de nuevas tecnologías en los procesos de Ecoener.

9. Riesgos de fraude: son aquellos perjuicios económicos producidos por el engaño de un tercero o de personal interno.

Riesgos de Responsabilidad Penal: La Ley Orgánica 5/2010 reformó el Código Penal, introduciendo en España la responsabilidad penal de las personas jurídicas. En 2015 y 2019 el Código Penal fue actualizado desarrollando y mejorando técnicamente esta regulación. En este contexto, Ecoener podría ser declarada responsable penalmente en España por determinados delitos que se pudieran cometer en su seno. Para prevenir la materialización de este riesgo, el Grupo está desarrollando con un Modelo de Prevención de Delitos que recoge los requisitos de Código Penal y ha implantado las medidas necesarias para evitar su comisión y para eximir de responsabilidad penal a la compañía. Para la implantación del sistema de prevención, la Sociedad ha encargado a un consultor externo la elaboración de un informe diagnóstico que contenga la matriz de riesgos de la Sociedad y sus sociedades dependientes. A raíz de las recomendaciones relativas a las medidas y controles a implementar recogidas en el informe se han redactado y se encuentran pendientes de aprobación una serie de políticas de cumplimiento normativo, cuyo cumplimiento se someterá a control periódico una vez implantado el sistema de prevención de delitos de la Sociedad.

E.4. Identifique si la entidad cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

En el marco del sistema integral de control y gestión de riesgos, el Consejo de Administración es el encargado de determinar el apetito al riesgo, es decir, el nivel de riesgo que Ecoener está dispuesto a aceptar para alcanzar sus objetivos.

La Dirección es la encargada de la elaboración de los mapas de riesgos en los que se representen, en base a su impacto y probabilidad, los riesgos clave, como herramienta de gestión que permita una toma de decisiones informada.

La tolerancia al riesgo es definida como el nivel de variación que Ecoener acepta en la consecución de un objetivo, es decir, es el umbral aceptable para cada riesgo y objetivo. Ecoener ha definido una serie de límites para las principales tipologías de riesgos que podría presentar el Grupo (riesgos estratégicos, operacionales, financieros y fiscales, de crédito y contraparte y de responsabilidad penal), estableciéndose el máximo nivel de riesgo aceptable que se actualiza anualmente por la Comisión de auditoría. Estos límites se concretan en una serie de indicadores monitorizados periódicamente a lo largo del ejercicio.

E.5. Indique qué riesgos, financieros y no financieros, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.

Los riesgos materializados durante el ejercicio han sido inherentes a la propia actividad desarrollada, como por ejemplo: exposición a riesgos regulatorios, volatilidad del pool en España, de tipo de cambio, de tipo de interés, de crédito o contraparte. Los mecanismos de control de riesgos han permitido mantener el impacto dentro del rango de tolerancia del Grupo, definido mediante los límites de riesgo en vigor. Ante la incertidumbre en la perspectiva económica del país y mundial, el Grupo buscará posicionarse en países que fomenten seguridad jurídica, desarrollos económicos en entornos macroeconómicos estables que permitan garantizar un crecimiento constante que contribuya a la generación de valor y rentabilidad de los negocios y empresa.

E.6. Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan.

Ecoener dispone de un sistema de identificación de riesgos que permite una evaluación periódica de la naturaleza y la magnitud de los riesgos a los que se enfrenta la organización. El desarrollo de un proceso de control y gestión de riesgo, ha permitido desarrollar indicadores clave para detectar potenciales riesgos y enviar alertas tempranas.

El proceso de control y gestión de riesgos comprende las siguientes fases:

- Identificación: El proceso de identificación de riesgos tiene por objeto generar el catálogo de riesgos basado en los sucesos que podrían impedir, degradar o retrasar el logro de los objetivos. La identificación debe incluir los riesgos tanto si su origen está bajo el control de la organización como si se debe a causas externas no gestionables.

- Evaluación: El objetivo es obtener los parámetros que permitan la medición del impacto económico y reputacional de todos los riesgos para su posterior priorización. La evaluación, incluye la estimación de la pérdida potencial a partir de la evaluación de las distribuciones de impacto y probabilidad.

- Seguimiento: El objetivo es la monitorización de los riesgos y el establecimiento de los mecanismos de gestión que permitan mantener los riesgos dentro de los límites establecidos, así como tomar las acciones de gestión oportunas.

- Gestión: El objetivo es la ejecución de las acciones encaminadas a la adecuación de los niveles de riesgo a los niveles óptimos y respetando, en todo caso, los límites fijados.

Las conclusiones derivadas de aplicar este proceso se trasladan al Comité de Riesgos, que son los encargados de informar periódicamente a la Comisión de Auditoría.

F. SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

F.1. Entorno de control de la entidad.

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

F.1.1 Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El sistema del control interno de la información financiera y no financiera de Ecoener se basa en las mejores prácticas y estándares internacionales, entre otros el marco de control interno establecido en el informe COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), así como en el cumplimiento de los requisitos legales y regulatorios, para cubrir al menos los riesgos de existencia y ocurrencia, integridad, valoración, presentación y desglose y comparabilidad de la información financiera y no financiera. Los responsables de este entorno de control son los siguientes:

- La alta dirección, a través de la función económica financiera, es la responsable del control interno de la información financiera, encargándose del diseño, implantación y funcionamiento de los controles que mitiguen los riesgos, así como de la definición, actualización y difusión de las políticas y procedimientos contables a aplicar, buscando garantizar la homogeneidad en los procesos y en la información contable, así como del proceso de consolidación y preparación de los estados financieros consolidados.
- La Comisión de Auditoría tiene la función de supervisar, revisar y evaluar el proceso de elaboración, presentación e integridad de la información financiera y no financiera relativa a la Sociedad y a su Grupo consolidado, revisando el correcto diseño de los sistemas de control interno y el cumplimiento de los requisitos.
- La dirección de auditoría interna apoya a la Comisión de Auditoría en la supervisión del control interno de los sistemas de información financiera y no financiera: realizando revisiones periódicas para verificar la veracidad de la información reportada. Es la responsable de coordinar, junto con los diferentes departamentos, la información no financiera que será reportada en el Informe de Gestión.

F.1.2 Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- **Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad:**

El diseño y revisión de la estructura organizativa, así como la definición de las líneas de responsabilidad corresponde al Consejo de Administración, por medio de la Comisión de la Comisión de Nombramientos y retribuciones. Tal y como se recoge en el Reglamento de la Comisión del Consejo de Administración, artículo 17.3 (vi) "Informar las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos".

Por otro lado dentro del Grupo, la Dirección de Recursos Humanos es la encargada del diseño, implementación y actualización permanente de la estructura organizativa.

La difusión de la estructura organizativa se realiza a través de la Intranet estando a disposición de sus empleados un organigrama. Así mismo, las normas y procedimientos específicos donde se detallan las responsabilidades derivadas de la misma, son publicadas en la intranet.

- **Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones:**

A este nivel se dispone de los siguientes documentos alineados con el resto de las políticas corporativas del Grupo:

1) Reglamento interno de Conducta en los Mercados de Valores

El "Reglamento Interno de Conducta en los Mercados Valores" disponible en la Web externa y en la Intranet, elaborado y aprobado por el Consejo de Administración con fecha 9 de abril de 2021, tiene por finalidad establecer las normas de conducta que deben ser observadas por la Sociedad, sus órganos de administración, empleados, representantes y todas aquellas personas incluidas en su ámbito subjetivo de aplicación en sus

actuaciones relacionadas con el mercado de valores. Dicho Reglamento fija las reglas aplicables a la gestión control y difusión de la Información Privilegiada, regula la realización de operaciones de autocarera y la detección y tratamiento de los conflictos de interés, e impone ciertas obligaciones, limitaciones y prohibiciones a las Personas Afectadas y a los Iniciados, todo ello con el fin de tutelar los intereses de los inversores en los valores de la Sociedad, prevenir situaciones de abuso de mercado, sin perjuicio de fomentar y facilitar la participación de los administradores y empleados en el capital de la Sociedad dentro de la legalidad vigente.

2) Código de Conducta

El "Código de Conducta" de Ecoener fue aprobado el 10 de junio de 2020 por el Consejo de Administración. Está disponible en la intranet. Tiene como finalidad establecer una serie de principios y políticas que responden a la manera única de actuar del Grupo. El Código manifiesta el compromiso de la empresa para actuar con integridad y de manera responsable en cada uno de los proyectos y lugares en los que opera, garantizando que sus actuaciones siempre estarán conforme a la Ley.

El Código de Conducta se revisa de manera periódica para garantizar su efectiva implantación y, en su caso de ser necesario, se puedan realizar los ajustes pertinentes. Todas las revisiones y ajustes son aprobados por el Consejo de Administración y se pondrán en conocimiento de la Junta General de Accionistas.

El Comité de Ética es el órgano que vela por el cumplimiento del Código y es quien asume la responsabilidad de analizar y dar respuesta a todas las cuestiones éticas que surjan en la empresa.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación a la comisión de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando, en su caso, si éste es de naturaleza confidencial y si permite realizar comunicaciones anónimas respetando los derechos del denunciante y del denunciado.

Se dispone de un canal de denuncias confidencial denominado "canaletica" de consulta y notificación de irregularidades o incumplimiento del Código de Conducta del Grupo Ecoener.

Los responsables conjuntos del canal de denuncias de la Sociedad son el Responsable de Auditoría Interna de la Sociedad y uno de los Consejeros Delegados Solidarios.

La tramitación de dichas consultas y notificaciones corresponde al Comité de Ética, que depende funcionalmente, reporta y responde de su desempeño a la Comisión de Auditoría. Dicho Comité dará respuesta a las notificaciones y elaborará periódicamente un informe que elevará a la mencionada Comisión.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos:

La necesidad de contar con una cualificación suficiente y, sobre todo actualizada, de los profesionales involucrados en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, hace que sea imprescindible desarrollar un plan de formación adecuado, de forma que las personas responsables de cada área puedan contar con los conocimientos necesarios para poder llevar a cabo las distintas funciones incluidas en el proceso de preparación y revisión de la información financiera.

Como programas relevantes realizados en 2023 podemos destacar los siguientes seminarios web y cursos presenciales:

- Sesión sobre Canal de Denuncias y reforma del Código Penal
- Novedades PGC
- Claves de la Información Financiera y Fiscal 2023

F.2. Evaluación de riesgos de la información financiera.

Informe, al menos, de:

F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado:

El proceso de identificación de riesgos se constituye como uno de los ejes fundamentales en el análisis de riesgos asociados al proceso de elaboración de la información financiera. Dicho proceso sigue el marco metodológico COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), siendo uno de sus objetivos el de contribuir a que las transacciones realizadas se registren fielmente, de conformidad con el marco contable correspondiente proporcionando una seguridad razonable en relación a la prevención o detección de errores que pudieran tener un impacto significativo en la información contenida en las cuentas anuales consolidadas.

La "Política de Sistema de Control Interno (SCIIF y SCIINF)" sirve de referente en este ámbito de identificación, puesto que declara los principios de actuación al objeto de tratar eficazmente la incertidumbre, sus riesgos y oportunidades asociados, mejorando la capacidad para generar valor, con el fin de facilitar tanto el logro de los objetivos del Grupo, como la fiabilidad de la información financiera libre de errores.

Los principios y criterios recogidos en ella emanan del Comité de Riesgos de Ecoener. Dicho Comité es el encargado de definir, aprobar y actualizar los criterios y principios básicos en los que se han de inspirar las actuaciones relacionadas con el riesgo, tal y como se recoge en su procedimiento "Funcionamiento del Comité de Riesgos de Ecoener".

Los principios recogidos en la "Política de Sistema de Control Interno (SCIIF y SCIIFN)", se desarrollan a través de la Norma General de Control y Gestión de Riesgos estableciendo un marco organizativo y metodológico que garantice la implementación apropiada y efectiva del proceso de control y gestión de riesgos.

En cuanto a los riesgos específicos del Sistema de Control Interno de la Información Financiera de Ecoener se clasifican dentro de dicho marco en la categoría de riesgo operacional del Grupo, el proceso de identificación y evaluación de los mismos se realiza de acuerdo a lo establecido en el Manual del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera

- **Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia:**

De acuerdo con el "Manual SCIIF de Ecoener", el proceso de identificación de riesgos de la información financiera cubre en su totalidad los objetivos del proceso de elaboración de la información financiera al objeto de asegurar la fiabilidad e integridad de la misma. En este sentido, en el citado manual se describen como riesgos propiamente asociados al proceso de elaboración de la información financiera los siguientes:

- Riesgo de integridad: no se reflejan la totalidad de las transacciones, hechos y eventos.
- Riesgo de derechos y obligaciones: no toda la información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable.
- Riesgo de existencia y ocurrencia: no todas las transacciones, hechos y eventos existen o no todos se han registrado en el momento adecuado.

- Riesgo de valoración: no todas las transacciones, hechos y eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable.

- Riesgo de presentación, desglose y comparabilidad: no todas las transacciones, hechos y eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable.

- Riesgo de Fraude Interno: incluye, por un lado, la manipulación de archivos, de programas y de la información, así como otra actividad no autorizada (con implicación de los empleados) que suponen errores intencionados en los Estados Financieros y por otro lado la malversación de fondos y activos que supone el uso inapropiado de los activos.

Periódicamente, desde la Dirección Financiera, se procede a una evaluación completa de la estructura de control y la correspondiente cobertura de riesgos especificados anteriormente; a la vez, que se evalúa la necesidad de incorporar específicamente nuevos riesgos a este nivel.

- **La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial:**

El Grupo mantiene un proceso de gestión y actualización llevado a cabo por la Dirección Financiera para identificar aquellas sociedades a incluir en el perímetro de consolidación. Dicho proceso se encuentra documentado en el "Procedimiento de Elaboración, Cierre Contable de los Estados Financieros y Cuentas Anuales Consolidadas".

La Comisión de Auditoría en el artículo 16.5 (i)(a) del Reglamento del Consejo de Administración tiene como función, con relación a los Estados Financieros, "supervisar el proceso de elaboración y la integridad 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".

En la determinación de las sociedades alcanzadas en el SCIIF del Grupo se tienen en cuenta aquellas en las que ejerce, directa o indirectamente el control, así como para el resto de sociedades que se consolidan en el Grupo se incluyen controles orientados a velar por la homogeneidad, validez y fiabilidad de la información financiera facilitada para su incorporación en los estados financieros consolidados

- **Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros:**

En el proceso de identificación de riesgos asociados al logro de los objetivos de la información financiera, se tienen en consideración los posibles efectos derivados de la materialización de otras tipologías de riesgos comprendidas en el modelo de control y gestión de riesgos que se encuentra descrito en el apartado E) de este Informe. Esta afección vendría dada, en su caso, a través de los riesgos: entorno, estratégicos, operativos, financieros, de recursos humanos, de Sistemas de Información, de fraude.

- **Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso:**

La Comisión de Auditoría tiene como función "Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad y de su Grupo, así como de sus sistemas de gestión de riesgos, financieros y no financieros (incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputaciones o relacionados con la corrupción), incluidos los fiscales, velando por que las políticas y sistemas establecidos en materia de control interno se apliquen de modo efectivo en la práctica, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control

interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, en caso de identificar debilidades significativas deberán presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración y el correspondiente plazo para su seguimiento”, según el artículo 16.4 (ii) del Reglamento del Consejo de Administración de Ecoener.

F.3. Actividades de control.

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes

Ecoener dispone de los siguientes documentos para salvaguardar la fiabilidad de la información financiera a publicar en los mercados de valores:

- “Manual Políticas Contables”, que establece y da a conocer las políticas contables necesarias para tener un marco de referencia claro para la realización de las imputaciones contables, así como, de los Estados Financieros y las Cuentas Anuales Individuales y Consolidados, de manera que éstos muestren una imagen fiel del patrimonio, situación financiera, resultado de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo.

- “Procedimiento de Elaboración Cierre Contable de los Estados Financieros y Cuentas Anuales”, aprobados por el Director Financiero, en ellos se establece el proceso para elaborar, procesar, revisar y autorizar, por los responsables asignados, la información financiera de los cierres contables. Asimismo, en ellos se establecen controles sobre los juicios, estimaciones y valoraciones que pudieran afectar de modo material a los estados financieros.

La información financiera semestral y anual, es preparada bajo la supervisión de la Dirección Financiera y de la Dirección de Relación con Inversores para posteriormente presentarla a la Comisión de Auditoría, la cual informa al Consejo de Administración para su adecuada formulación y aprobación, antes de su publicación.

En dicho proceso es relevante la figura del Departamento de Administración, el cual dentro del proceso de cierre contable y de consolidación, realiza diversas actividades de control que aseguran la fiabilidad de la información remitida.

Descripción del SCIIF: Flujo de Controles y Actividades

La estructura de control del SCIIF del Grupo toma como referencia los cinco componentes del Modelo COSO recogidos en el informe Internal Control-Integrated Framework (2013):

- Entorno de control
- Evaluación de riesgos de la información
- Actividades de control
- Información y comunicación
- Revisión y monitorización

Asimismo, se tienen en consideración las pautas establecidas en el informe “Control interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas” elaborado por el Grupo de Trabajo de Control Interno sobre la información financiera (GTCI) de la CNMV (2010) para la información a trasladar a los mercados.

En este sentido, el modelo configura una serie de objetivos de control críticos, cuya consecución, sin excepciones, han de permitir alcanzar la fiabilidad y transparencia en el proceso de elaboración de la información financiera. Esta consecución, va ligada intrínsecamente a que las “Actividades de control”, así definidas, resulten ser eficientes en todos sus términos a lo largo de su ejecución en cada uno de los procesos.

En este contexto, la estructura de control definida se determina en base a dos categorías de controles:

- Controles generales
- Controles de proceso
- Controles Generales

Los Controles Generales, suponen la base sobre la que se sustenta el SCIIF. Son controles transversales, con afección directa en la estructura organizativa y de procesos. Es lo que el informe de recomendaciones de la CNMV o COSO denomina como “entorno de control”.

La responsabilidad de los mismos reside en el ámbito de la Dirección Financiera.

Con carácter anual dichos controles son evaluados al objeto de recoger las actualizaciones que procedan en los mismos, así como, la identificación de nuevos componentes de control.

Controles de proceso

Los Controles de Proceso (actividades de control) son controles sobre los procesos operativos más específicos que los controles generales que se encuentran integrados en cada uno de los principales ciclos y subciclos que conforman los procesos del SCIIF, garantizando la fiabilidad y la transparencia de la información financiera. Son considerados factores mitigantes de los riesgos existentes en los procesos de elaboración de la información financiera mencionados anteriormente para el cumplimiento de los objetivos de control establecidos.

Estas actividades de control se despliegan en el SCIIF a lo largo de las seis Áreas con impacto en la información Financiera:

- Compras de bienes y servicios
- Adquisición y construcción de Activos fijos
- Ingresos
- Nóminas y personal
- Cierre contable y consolidación

· Cálculo del Impuesto de Sociedades

En el diseño de los subciclos SCIIIF, además de los controles anteriormente mencionados, se definen una serie de actividades operativas necesarias para establecer la trazabilidad de la modelización en los subciclos (flujogramas) con impacto en la información financiera.

F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El Departamento Financiero es el encargado de la gestión y funcionamiento del sistema de información financiera. Por ello, se han establecido controles internos por los cuales Ecoener se asegura el cumplimiento de la legislación y normas y políticas internas, así como la calidad de la información financiera publicada. Los controles consisten en la implantación de medidas técnicas y organizativas, así como segregación de funciones en el sistema, seguridad de acceso al sistema, confidencialidad por parte de todos los empleados que tienen acceso a la información financiera, etc. Además, una vez elaborada la información financiera de cada cierre se comparte con la Dirección, previa presentación de los resultados por el Departamento Financiero. Una vez que el Comité de Dirección valida la información, pasa al Consejo de Administración, que es

el máximo responsable de asegurar la calidad y veracidad de la información financiera publicada. La Sociedad cuenta con una Política de Control Interno de la Información Financiera los órganos implicados en el proceso de emisión de información financiera, el proceso de elaboración de la información financiera, el análisis de riesgos y las actividades de control, supervisión y reporting. Además, la Sociedad cuenta con una Política de Seguridad de la Información, que es complementada con procedimientos internos para garantizar la seguridad e integridad de la información de Ecoener.

La Dirección de Sistemas de Información se encarga de velar por el funcionamiento de los sistemas de información, en particular respecto de los procesos de elaboración de la información financiera. Con el objeto, entre otras cosas, de reforzar los procesos de ciberseguridad, se ha creado un Plan de Digitalización y Ciberseguridad cuyos objetivos fundamentales son, el establecimiento de las medidas técnicas y de organización de los sistemas, difundir las políticas y estándares de seguridad, minimizar los riesgos en el uso de las tecnologías de la información, evitar pérdidas de información sensible, y asegurar una mayor integridad, veracidad y confidencialidad de la información generada.

F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

Se mantiene especial preocupación por las actividades subcontratadas a terceros que pudieran llegar a tener, en su caso, impacto significativo en los estados financieros con el propósito de asegurar que, en procesos clave que se pudieran llegar a tener externalizados, existe la máxima garantía de control, en relación a los estándares de seguridad y elaboración de información financiera requeridos a nivel del Grupo.

Cuando se contratan los servicios de expertos independientes en trabajos que sirven de soporte a valoraciones, juicios o cálculos contables, se asegura que los mismos acreditan que son firmas de reconocido prestigio en el mercado y manifiestan su independencia. En este sentido, se garantiza en todo momento una supervisión y toma de decisión última por parte de la Dirección del Grupo sobre los procesos de estimaciones que tengan incidencia en los registros contables.

F.4. Información y comunicación.

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

La Dirección de Administración, ayudada por la Auditoría Interna, es la responsable de mantener actualizadas las políticas contables y transmitir las al personal involucrado en la elaboración de la información financiera

A tal objeto elabora el "Manual de Políticas Contables", documento interno que sirve de referente para marcar las pautas y actuaciones en el campo de los registros contables, al recoger las políticas contables que han de regir para la realización de las imputaciones contables así como de los Estados Financieros y Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas para garantizar una imagen del patrimonio, situación financiera, resultado de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo. Las actualizaciones que, en su caso, periódicamente se lleven a cabo, se dan a conocer a los empleados a los que resulta de aplicación a través de la Intranet.

F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

La preparación, revisión y aprobación de la información financiera con formatos homogéneos se regula internamente por los procedimientos ya mencionados de "Procedimiento de Elaboración Cierre Contable de Estados Financieros y Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas", así como por el "Manual Políticas Contables", que sirven de guía de actuación en las mencionadas tareas. Adicionalmente, se dispone de un mecanismo específico para todo el proceso de formulación de las Cuentas Anuales, donde adquiere especial relevancia la Comisión de Auditoría, como órgano dependiente del Consejo de Administración encargado de velar por la garantía de este proceso (entre otras funciones, debe supervisar la función de Auditoría Interna y conocer los sistemas de control interno de información financiera SCIIF, así como supervisar los trabajos desarrollados por el auditor externo), como paso previo a la formulación por el Consejo de Administración. En esta línea, las funciones encomendadas a la Comisión de Auditoría en relación a estos aspectos están recogidas en el art. 16 del "Reglamento del Consejo de Administración de Ecoener".

F.5. Supervisión del funcionamiento del sistema.

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por la comisión de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo a la comisión en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

El departamento de auditoría interna apoya a la Comisión de Auditoría en el desarrollo de sus competencias, siendo una de éstas la supervisión del funcionamiento del entorno de control de la sociedad. La función de auditoría interna incluye, dentro de su Plan anual de Auditoría Interna, la supervisión del SCIIF de la Sociedad. Este Plan anual es aprobado por la Comisión de Auditoría y utilizado como base para informar periódicamente de las actividades de Auditoría Interna.

Este análisis y seguimiento constante del SCIIF, se lleva a cabo, por medio de las siguientes acciones:

- Realización de una evaluación periódica del diseño y la efectividad de los programas y controles existentes. Su alcance y periodicidad depende de la importancia del riesgo asociado y de la eficacia demostrada por los controles.
- Efectiva supervisión por parte de la Comisión de Auditoría, en relación al control último sobre el modelo del SCIIF, delegado desde el Consejo de Administración, e instrumentalizado a través de las funciones de Auditoría Interna.
- Reporte de las deficiencias encontradas, creando acciones correctoras para solucionarlas, estableciendo los mecanismos para su seguimiento y asignando los recursos necesarios para su cumplimiento.
- En última instancia, en caso de finalización, y posterior incorporación de las actuaciones propuestas, se iniciará un proceso de diseño y validación final, con incorporación final al modelo del SCIIF.

A este respecto, la Dirección del Grupo ha realizado una evaluación interna del SCIIF, concluyendo favorablemente sobre la efectividad del citado Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de Ecoener, S.A. y sociedades dependientes sin encontrarse deficiencias significativas.

F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y a la comisión de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La Comisión de Auditoría se reúne como mínimo con los auditores externos al menos dos veces al año para programar el plan de auditoría y revisar su actualización. Adicionalmente, con carácter previo a su aprobación por el Consejo de Administración, se mantienen reuniones de manera previa a la formulación de cuentas anuales y cada vez que la sociedad debe presentar los resultados semestrales o anuales

F.6. Otra información relevante.

n/a

F.7. Informe del auditor externo.

Informe de:

F.7.1 Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

El Grupo ha revisado y actualizado el SCIIF a lo largo del ejercicio 2023 y no considera necesario someterlo a una a revisión específica por parte del auditor externo

G. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple [X] Explique []

2. Que, cuando la sociedad cotizada esté controlada, en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio, por otra entidad, cotizada o no, y tenga, directamente o a través de sus filiales, relaciones de negocio con dicha entidad o alguna de sus filiales (distintas de las de la sociedad cotizada) o desarrolle actividades relacionadas con las de cualquiera de ellas informe públicamente con precisión acerca de:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre, por un lado, la sociedad cotizada o sus filiales y, por otro, la sociedad matriz o sus filiales.
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses que puedan presentarse.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique [X] No aplicable []

En fecha 9 de abril del 2021 la Junta General de Accionistas de la Sociedad decidió autorizar a D. Luis de Valdivia Castro, socio único de la sociedad Luis de Valdivia, S.L. (anteriormente denominada Ecoener, S.L.) y Presidente del Consejo de Administración, para que pudiera continuar con el desarrollo de proyectos ya iniciados a través de la mencionada entidad, de conformidad con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital. La sociedad Luis de Valdivia, S.L., dispone de la mayoría de los derechos de voto de Ecoener, S.A., en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio y lleva a cabo actividades relacionadas con el desarrollo de proyectos para la producción de energía de renovable.

Esta dispensa de conflicto de interés y no competencia no incluye futuros proyectos desarrollados a través de Luis de Valdivia, S.L. (anteriormente denominada Ecoener, S.L.) o a través de sociedades distintas de ésta. La Junta General de Accionistas tomó razón de que, para que esta sociedad pueda llevar a cabo futuros proyectos, se realizarán siguiendo el procedimiento establecido en los artículos 32 y 33 del Reglamento del Consejo de Administración, en relación con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

- a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.
- b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

4. Que la sociedad defina y promueva una política relativa a la comunicación y contactos con accionistas e inversores institucionales en el marco de su implicación en la sociedad, así como con los asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición. Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Y que, sin perjuicio de las obligaciones legales de difusión de información privilegiada y otro tipo de información regulada, la sociedad cuente también con una política general relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa a través de los canales que considere adecuados (medios de comunicación, redes sociales u otras vías) que contribuya a maximizar la difusión y la calidad de la información a disposición del mercado, de los inversores y demás grupos de interés.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Y que la sociedad cuente con mecanismos que permitan la delegación y el ejercicio del voto por medios telemáticos e incluso, tratándose de sociedades de elevada capitalización y en la medida en que resulte proporcionado, la asistencia y participación activa en la Junta General.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

8. Que la comisión de auditoría vele por que las cuentas anuales que el consejo de administración presente a la junta general de accionistas se elaboren de conformidad con la normativa contable. Y que en aquellos supuestos en que el auditor de cuentas haya incluido en su informe de auditoría alguna salvedad, el presidente de la comisión de auditoría explique con claridad en la junta general el parecer de la comisión de auditoría sobre su contenido y alcance, poniéndose a disposición de los accionistas en el momento de la publicación de la convocatoria de la junta, junto con el resto de propuestas e informes del consejo, un resumen de dicho parecer.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable [X]

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable [X]

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple [X] Explique []

14. Que el consejo de administración apruebe una política dirigida a favorecer una composición apropiada del consejo de administración y que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las competencias requeridas por el consejo de administración; y
- c) favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias, edad y género. A estos efectos, se considera que favorecen la diversidad de género las medidas que fomenten que la compañía cuente con un número significativo de altas directivas.

Que el resultado del análisis previo de las competencias requeridas por el consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

La comisión de nombramientos verificará anualmente el cumplimiento de esta política y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Y que el número de consejeras suponga, al menos, el 40% de los miembros del consejo de administración antes de que finalice 2022 y en adelante, no siendo con anterioridad inferior al 30%.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique []

Durante el año 2023, a excepción del tiempo transcurrido entre la dimisión de Dña. María Eugenia Girón Dávila el 13 de mayo de 2023 y el nombramiento de Dña. Marta Fernández Currás el 23 de junio de 2023, el número de consejeras supuso el 30% de los miembros del Consejo de Administración. De acuerdo con lo previsto en la Política de Selección de Consejeros de la Sociedad, se procurará que el número de consejeras tienda, a medio plazo, a representar al menos el 40% de los miembros del Consejo de Administración.

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no tengan vínculos entre sí.

Cumple [] Explique []

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple [] Explique []

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple Cumple parcialmente Explique

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple [X] Explique []

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, a dimitir cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia sociedad, que puedan perjudicar al crédito y reputación de esta y, en particular, que les obliguen a informar al consejo de administración de cualquier causa penal en la que aparezcan como investigados, así como de sus vicisitudes procesales.

Y que, habiendo sido informado o habiendo conocido el consejo de otro modo alguna de las situaciones mencionadas en el párrafo anterior, examine el caso tan pronto como sea posible y, atendiendo a las circunstancias concretas, decida, previo informe de la comisión de nombramientos y retribuciones, si debe o no adoptar alguna medida, como la apertura de una investigación interna, solicitar la dimisión del consejero o proponer su cese. Y que se informe al respecto en el informe anual de gobierno corporativo, salvo que concurran circunstancias especiales que lo justifiquen, de lo que deberá dejarse constancia en acta. Ello sin perjuicio de la información que la sociedad deba difundir, de resultar procedente, en el momento de la adopción de las medidas correspondientes.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por acuerdo de la junta general, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique de manera suficiente las razones de su dimisión o, en el caso de consejeros no ejecutivos, su parecer sobre los motivos del cese por la junta, en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración.

Y que, sin perjuicio de que se dé cuenta de todo ello en el informe anual de gobierno corporativo, en la medida en que sea relevante para los inversores, la sociedad publique a la mayor brevedad posible el cese incluyendo referencia suficiente a los motivos o circunstancias aportados por el consejero.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [X] Explique [] No aplicable []

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple [X] Explique []

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:
- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
 - b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
 - c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
 - d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
 - e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple Cumple parcialmente Explique

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva en ella haya presencia de al menos dos consejeros no ejecutivos, siendo al menos uno de ellos independiente; y que su secretario sea el del consejo de administración.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

39. Que los miembros de la comisión de auditoría en su conjunto, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos, tanto financieros como no financieros.

Cumple Cumple parcialmente Explique

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría, para su aprobación por esta o por el consejo, su plan anual de trabajo, le informe directamente de su ejecución, incluidas las posibles incidencias y limitaciones al alcance que se presenten en su desarrollo, los resultados y el seguimiento de sus recomendaciones y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:
 - a) Supervisar y evaluar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera y no financiera, así como los sistemas de control y gestión de riesgos financieros y no financieros relativos a la sociedad y, en su caso, al grupo —incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales o relacionados con la corrupción— revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
 - b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar o proponer la aprobación al consejo de la orientación y el plan de trabajo anual de la auditoría interna, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente en los riesgos relevantes (incluidos los reputacionales); recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
 - c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados y a otras personas relacionadas con la sociedad, tales como consejeros, accionistas, proveedores, contratistas o subcontratistas, comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, incluyendo las financieras y contables, o de cualquier otra índole, relacionadas con la compañía que adviertan en el seno de la empresa o su grupo. Dicho mecanismo deberá garantizar la confidencialidad y, en todo caso, prever supuestos en los que las comunicaciones puedan realizarse de forma anónima, respetando los derechos del denunciante y denunciado.
 - d) Velar en general por que las políticas y sistemas establecidos en materia de control interno se apliquen de modo efectivo en la práctica.
2. En relación con el auditor externo:
 - a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
 - b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
 - c) Supervisar que la sociedad comunique a través de la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
 - d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
 - e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo 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 sobre independencia de los auditores.

Cumple

Cumple parcialmente

Explicar

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple Cumple parcialmente Explique

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique o determine al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales, incluidos los relacionados con la corrupción) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) Un modelo de control y gestión de riesgos basado en diferentes niveles, del que formará parte una comisión especializada en riesgos cuando las normas sectoriales lo prevean o la sociedad lo estime apropiado.
- c) El nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- d) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- e) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple Cumple parcialmente Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple Cumple parcialmente Explique

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple [] Explique [] No aplicable [X]

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:
- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
 - b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
 - c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rindan cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
 - d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
 - e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

53. Que la supervisión del cumplimiento de las políticas y reglas de la sociedad en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo, así como de los códigos internos de conducta, se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, una comisión especializada en sostenibilidad o responsabilidad social corporativa u otra comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, haya decidido crear. Y que tal comisión esté integrada únicamente por consejeros no ejecutivos, siendo la mayoría independientes y se le atribuyan específicamente las funciones mínimas que se indican en la recomendación siguiente.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

54. Las funciones mínimas a las que se refiere la recomendación anterior son las siguientes:

- a) La supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo y de los códigos internos de conducta de la empresa, velando asimismo por que la cultura corporativa esté alineada con su propósito y valores.
- b) La supervisión de la aplicación de la política general relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa así como a la comunicación con accionistas e inversores, asesores de voto y otros grupos de interés. Asimismo se hará seguimiento del modo en que la entidad se comunica y relaciona con los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación y revisión periódica del sistema de gobierno corporativo y de la política en materia medioambiental y social de la sociedad, con el fin de que cumplan su misión de promover el interés social y tengan en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La supervisión de que las prácticas de la sociedad en materia medioambiental y social se ajustan a la estrategia y política fijadas.
- e) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

55. Que las políticas de sostenibilidad en materias medioambientales y sociales identifiquen e incluyan al menos:

- a) Los principios, compromisos, objetivos y estrategia en lo relativo a accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de la corrupción y otras conductas ilegales
- b) Los métodos o sistemas para el seguimiento del cumplimiento de las políticas, de los riesgos asociados y su gestión.
- c) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, incluido el relacionado con aspectos éticos y de conducta empresarial.
- d) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- e) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple [] Cumple parcialmente [X] Explique []

La Sociedad cuenta con Políticas de Sostenibilidad, pero en los puntos c), d) y e) no se concretan los "mecanismos" de supervisión, ni los "canales" o "prácticas" de comunicación. El motivo es que la Sociedad está en proceso de elaboración de un Programa de Cumplimiento Normativo (Compliance) que, una vez aprobado por el Consejo de Administración, resultará en un futuro próximo en el diseño de todos los mecanismos de comunicación de denuncias y cauce de la información entre los distintos grupos de interés.

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple [X] Explique []

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

59. Que el pago de los componentes variables de la remuneración quede sujeto a una comprobación suficiente de que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de otro tipo previamente establecidas. Las entidades incluirán en el informe anual de remuneraciones de los consejeros los criterios en cuanto al tiempo requerido y métodos para tal comprobación en función de la naturaleza y características de cada componente variable.

Que, adicionalmente, las entidades valoren el establecimiento de una cláusula de reducción ('malus') basada en el diferimiento por un período suficiente del pago de una parte de los componentes variables que implique su pérdida total o parcial en el caso de que con anterioridad al momento del pago se produzca algún evento que lo haga aconsejable.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

Se prevé en el artículo 28.5 del Reglamento del Consejo de Administración y en el apartado 6.3 de la Política de Remuneraciones de los Consejeros. Sin perjuicio de lo anterior, en la actualidad no se prevé el pago de remuneración variable a los consejeros ejecutivos mediante la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor

62. Que una vez atribuidas las acciones, las opciones o instrumentos financieros correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros ejecutivos no puedan transferir su titularidad o ejercitarlos hasta transcurrido un plazo de al menos tres años.

Se exceptúa el caso en el que el consejero mantenga, en el momento de la transmisión o ejercicio, una exposición económica neta a la variación del precio de las acciones por un valor de mercado equivalente a un importe de al menos dos veces su remuneración fija anual mediante la titularidad de acciones, opciones u otros instrumentos financieros.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar para satisfacer los costes relacionados con su adquisición o, previa apreciación favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, para hacer frente a situaciones extraordinarias sobrevenidas que lo requieran.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

64. Que los pagos por resolución o extinción del contrato no superen un importe equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios o condiciones establecidos para su percepción.

A efectos de esta recomendación, entre los pagos por resolución o extinción contractual se considerarán cualesquiera abonos cuyo devengo u obligación de pago surja como consecuencia o con ocasión de la extinción de la relación contractual que vinculaba al consejero con la sociedad, incluidos los importes no previamente consolidados de sistemas de ahorro a largo plazo y las cantidades que se abonen en virtud de pactos de no competencia post-contractual.

Cumple [X]

Cumple parcialmente []

Explique []

No aplicable []

H. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión. En particular, hará mención a si se ha adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias, de 20 de julio de 2010:

Continuación a las explicaciones del Apartado A-5

La sociedad Ecoener Fotovoltaica Panamá, S.A., cuyo socio único es Luis de Valdivia, S.L., firmó un contrato para el suministro de equipos y la construcción de "Planta Fotovoltaica San Juan" en fecha 1 de marzo de 2022, con las sociedades Aquis Querquennis, S.L. y Aquis Querquennis Panamá, S.A., ambas como contratista (ambas entidades participadas al 100% por la Sociedad). El contrato fue aprobado por los administradores únicos de cada una de las sociedades involucradas. El contrato se encuentra vigente y concluirá con la finalización y entrega del proyecto al que se refiere.

La sociedad Ecoener Fotovoltaica Panamá, S.A. (entidad participada al 100% por Luis de Valdivia, S.L.), firmó un contrato para la operación y mantenimiento de la "Planta Fotovoltaica San Juan" en fecha 1 de marzo de 2022, con la sociedad Ecoener Ingeniería Panamá, S.A., como operador. (entidad participada al 100% por la Sociedad). El contrato fue aprobado por los administradores únicos de cada una de las sociedades involucradas. El contrato no se encuentra vigente todavía y entrará en vigor con la firma del acta de aceptación provisional de la planta.

CONTINUA EXPLICACIONES APARTADO D.3

2) El contrato para la operación y mantenimiento de la "Planta Fotovoltaica Cardonera" firmado entre Ecoener Ingeniería, S.L. (entidad participada al 100% por la Sociedad) y Luis de Valdivia, S.L. fue suscrito el 13 de abril de 2022. El contrato fue aprobado por los administradores únicos de cada una de las sociedades involucradas. El contrato se encuentra vigente y tiene una duración de tres años a contar desde la firma del acta de aceptación provisional de la planta, que se produjo el 29 de abril de 2022, prorrogable automáticamente por períodos sucesivos de dos años salvo comunicación entre las partes en los plazos previstos. Asimismo, la Junta General de la Sociedad, el 9 de abril de 2021, con anterioridad a su salida a Bolsa de la Sociedad, acordó, de conformidad con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, autorizar a D. Luis de Valdivia Castro y a D. Fernando Rodríguez Alfonso, ambos miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, para que pudieran continuar con el desarrollo de los proyectos ya iniciados en ese momento a través de Luis de Valdivia, S.L., ya que no cabía esperar daño alguno para la Sociedad. El importe total devengado bajo el contrato en 2023 asciende a 48.730 euros, habiendo sido pagados en 2023 la cantidad de 55.937 euros.

3) El contrato para suministro de equipos y la construcción de "Planta Fotovoltaica San Juan" firmado entre Aquis Querquennis, S.L. y Aquis Querquennis Panamá, S.A. (entidades participada al 100% por la Sociedad) y Ecoener Fotovoltaica Panamá, S.A. (entidad participada al 100% por Luis de Valdivia, S.L.) fue suscrito el 1 de marzo de 2022. El contrato fue aprobado por los administradores únicos de cada una de las sociedades involucradas. El contrato se encuentra vigente y concluirá con la finalización y entrega del proyecto al que se refiere. Asimismo, la Junta General de la Sociedad, el 9 de abril de 2021, con anterioridad a su salida a Bolsa de la Sociedad, acordó, de conformidad con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, autorizar a D. Luis de Valdivia Castro y a D. Fernando Rodríguez Alfonso, ambos miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, para que pudieran continuar con el desarrollo de los proyectos ya iniciados en ese momento a través de Luis de Valdivia, S.L., ya que no cabía esperar daño alguno para la Sociedad. El importe total devengado bajo el contrato en 2023 asciende a 288.764 dólares, habiendo sido pagada en 2023 la cantidad de 2.971.014 dólares en relación con este contrato.

4) El contrato para la operación y mantenimiento de la "Planta Fotovoltaica San Juan" firmado en la misma fecha del 1 de marzo de 2022 entre la sociedad Ecoener Ingeniería Panamá, S.A., como operador, (entidad participada al 100% por la Sociedad) y Ecoener Fotovoltaica Panamá, S.A. (entidad participada al 100% por Luis de Valdivia, S.L.), comenzó su desarrollo en el año 2020 por la entidad Ecoener, S.L., (actualmente Luis de Valdivia, S.L.). El contrato fue aprobado por los administradores únicos de cada una de las sociedades involucradas. El contrato no se encuentra

vigente y entrará en vigor con la firma del acta de aceptación provisional de la planta. Asimismo, la Junta General de la Sociedad, el 9 de abril de 2021, con anterioridad a la salida a Bolsa de la Sociedad, acordó, de conformidad con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, autorizar a D. Luis de Valdivia Castro y a D. Fernando Rodríguez Alfonso, ambos miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, para que pudieran continuar con el desarrollo de los proyectos ya iniciados en ese momento a través de Luis de Valdivia, S.L., ya que no cabía esperar daño alguno para la Sociedad.

(5) En relación con el contrato de compraventa de participaciones firmado por la Sociedad con Eduardo Serra y Asociados, S.L., el Consejo de Administración aprobó el 24 de marzo de 2023 (previo informe favorable de la Comisión de Auditoría, por cualificarla como operación vinculada de conformidad con el artículo 39 del Reglamento del Consejo de Administración) la celebración de un contrato de compraventa entre la Sociedad y Eduardo Serra y Asociados, S.L. por la compra, por parte de Ecoener, de las participaciones representativas del 3% del capital social de la sociedad "Energías de Forcarei, S.L.", propiedad de Eduardo Serra y Asociados, S.L. La sociedad Eduardo Serra y Asociados, S.L., está vinculada al consejero D. Eduardo Serra Rexach en la medida que está participada mayoritariamente y administrada por D. Eduardo Serra Rexach. Como consecuencia de la compra, la Sociedad devino socia única de la sociedad "Energías de Forcarei, S.L." que posteriormente ha sido absorbida por la Sociedad.

(6) El contrato de liquidez firmado con Renta 4 Banco, S.A. fue suscrito el día 5 de mayo de 2023 y sustituye al anterior contrato de liquidez suscrito por la Sociedad con Banco Sabadell, S.A. En la medida en la que el consejero D. Juan Carlos Ureta Domingo ocupa el cargo de presidente del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A., la suscripción del contrato constituye una operación vinculada. Tal y como informó la Comisión de Auditoría en su reunión del 15 de junio de 2023, de acuerdo con lo previsto en el art. 39.7 del Reglamento del Consejo de Administración, las operaciones que se concierten en virtud de contratos cuyas condiciones estandarizadas se apliquen en masa a un elevado número de clientes, se realicen a precios establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del servicios y cuya cuantía no supere el 0,5 por ciento del importe neto de la cifra de negocios, no requerirán el informe previo de la Comisión de Auditoría ni la aprobación del Consejo de Administración, si no que basta con que el Consejo sea debidamente informado. El importe total devengado bajo el contrato en 2023 asciende a 13.163 (más IVA).

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

[28/02/2024]

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

[] Sí
[] No

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Fecha fin del ejercicio de referencia: [31/12/2023]

CIF: [A70611538]

Denominación Social:

[**ECOENER, S.A.**]

Domicilio social:

[C/ SAN ANDRES N° 143, 4º, 150003 LA CORUÑA]

A. POLÍTICA DE REMUNERACIONES DE LA SOCIEDAD PARA EL EJERCICIO EN CURSO

A.1.1 Explique la política vigente de remuneraciones de los consejeros aplicable al ejercicio en curso. En la medida que sea relevante se podrá incluir determinada información por referencia a la política de retribuciones aprobada por la junta general de accionistas, siempre que la incorporación sea clara, específica y concreta.

Se deberán describir las determinaciones específicas para el ejercicio en curso, tanto de las remuneraciones de los consejeros por su condición de tal como por el desempeño de funciones ejecutivas, que hubiera llevado a cabo el consejo de conformidad con lo dispuesto en los contratos firmados con los consejeros ejecutivos y con la política de remuneraciones aprobada por la junta general.

En cualquier caso, se deberá informar, como mínimo, de los siguientes aspectos:

- a) Descripción de los procedimientos y órganos de la sociedad involucrados en la determinación, aprobación y aplicación de la política de remuneraciones y sus condiciones.
- b) Indique y, en su caso, explique si se han tenido en cuenta empresas comparables para establecer la política de remuneración de la sociedad.
- c) Información sobre si ha participado algún asesor externo y, en su caso, identidad del mismo
- d) Procedimientos contemplados en la política de remuneraciones vigente de los consejeros para aplicar excepciones temporales a la política, condiciones en las que se puede recurrir a esas excepciones y componentes que pueden ser objeto de excepción según la política.

La política de remuneraciones de Ecoener, S.A. (la "Sociedad" o "Ecoener"), según lo establecido en el artículo 42 de los Estatutos Sociales y en el artículo 29 del Reglamento del Consejo de Administración, establece el sistema de remuneración de los Consejeros de la Sociedad y está orientada a promover la rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo de la Sociedad, e incorpora las cautelas necesarias para evitar la asunción excesiva de riesgos y resultados desfavorables.

La política de remuneraciones vigente fue aprobada, como punto separado del orden del día, en fecha 9 de abril de 2021, por el entonces accionista único de la Sociedad (Luis de Valdivia, S.L., anteriormente denominada Ecoener, S.L.) y entró en vigor en la fecha de admisión a negociación oficial de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores españolas (esto es, el 4 de mayo de 2021) (la "Política de Remuneraciones" o la "Política"). La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su primera reunión celebrada el 10 de junio de 2021 confirmó el contenido de la Política, y elaboró un informe específico de ratificación.

La Política de Remuneraciones fue modificada por la Junta General de Accionistas Extraordinaria de la Sociedad el día 29 de octubre de 2021, a propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración. Posteriormente, el 29 de abril de 2022 la Política de Remuneraciones fue modificada por la Junta General de Accionistas Ordinaria de la Sociedad, a propuesta del Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración, para adaptar la Política a la modificación sufrida por el Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad el pasado 24 de febrero de 2022, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones (compuesta, a 31 de diciembre de 2023, por los Consejeros independientes D^ª. Marta Fernández Currás, D^ª. Inés Juste y D. Fernando Lacadena), cuyas funciones se definen en el artículo 47 de los Estatutos Sociales y en el artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración, tiene un papel fundamental en la aplicación de la Política de Remuneraciones. En particular, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha participado en la revisión y modificación de la Política para ajustarla a las necesidades propias de la Sociedad y propuso su modificación al Consejo de Administración mediante un informe específico aprobado en la reunión de dicha Comisión celebrada el 17 de marzo de 2022. A su vez, el Consejo de Administración, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 529 novodécimos de la Ley de Sociedades de Capital, elaboró una propuesta motivada sobre la modificación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad, aprobada en su reunión de fecha 25 de marzo de 2022.

En resumen, la Política de Remuneraciones ha sido elaborada, y modificada posteriormente, teniendo en cuenta la situación económica y las necesidades particulares de la Sociedad y buscando establecer una retribución de los Consejeros adecuada a la dedicación y responsabilidades asumidas, tomando en consideración el interés a largo plazo de los accionistas.

En la elaboración de la Política de Remuneraciones han participado los asesores de la Sociedad, y se han consultado empresas comparables del sector para poder establecer unos criterios de remuneración ajustados a las condiciones del mercado.

La Política de Remuneraciones de la Sociedad establece y distingue entre (i) la remuneración de los Consejeros en su condición de tales, especificando los importes a percibir por determinados Consejeros por el desempeño de funciones especiales; y (ii) la remuneración de los Consejeros por el desempeño de sus funciones ejecutivas (Consejeros Ejecutivos), distinguiendo entre: (a) retribución fija; (b) retribución variable (a

corto y a largo plazo); (c) retribuciones especiales; y (d) previsión social y beneficios sociales. Estos conceptos se detallarán y explicarán a lo largo del presente Informe.

Por último, la Política de Remuneraciones prevé la posibilidad de que el Consejo de Administración reduzca el importe de la remuneración fija establecida para los Consejeros en su condición de tales (incluidos los Consejeros Ejecutivos) en los ejercicios en los que estime conveniente, ya sea por la situación económica de la Sociedad en cada momento, por los estándares de mercado de empresas comparables o por cualquiera otras razones que el Consejo de Administración tome en consideración. Aparte de lo anterior, la Política no prevé otras excepciones temporales a su aplicación y aclara en su apartado 10 que el sistema retributivo descrito en la Política será de aplicación a cualquier Consejero que se incorpore al Consejo de Administración durante la vigencia de la misma.

Está previsto que, durante el ejercicio 2024, el Consejo de Administración proponga a la Junta General de Accionistas la modificación del apartado 8.3 de la Política para actualizar las referencias contenidas en la Política al futuro plan de incentivos a largo plazo dirigido al equipo directivo que sustituya al actual plan referido a los ejercicios 2021-2023, como corresponda

A.1.2 Importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos (mix retributivo) y qué criterios y objetivos se han tenido en cuenta en su determinación y para garantizar un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración. En particular, señale las acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración para reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, lo que incluirá, en su caso, una referencia a medidas previstas para garantizar que en la política de remuneración se atienden a los resultados a largo plazo de la sociedad, las medidas adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad y medidas previstas para evitar conflictos de intereses.

Asimismo, señale si la sociedad ha establecido algún período de devengo o consolidación de determinados conceptos retributivos variables, en efectivo, acciones u otros instrumentos financieros, un período de diferimiento en el pago de importes o entrega de instrumentos financieros ya devengados y consolidados, o si se ha acordado alguna cláusula de reducción de la remuneración diferida aún no consolidada o que obligue al consejero a la devolución de remuneraciones percibidas, cuando tales remuneraciones se hayan basado atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta.

Según lo establecido en la Política de Remuneraciones de la Sociedad, únicamente los Consejeros Ejecutivos podrán disfrutar de componentes variables en su retribución, que se detallarán en los apartados siguientes.

La estructura del "mix retributivo" de los Consejeros Ejecutivos se establece en los Contratos de Prestación de Servicios firmados entre la Sociedad y los respectivos Consejeros Ejecutivos. En el caso de que se prevea una retribución variable a corto plazo, esta se fijará según la valoración que haga el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, tal y como establece el artículo 17.4(v) del Reglamento del Consejo de Administración. La retribución variable mencionada, como parte de la remuneración de los Consejeros por el desempeño de sus funciones ejecutivas que prevé la Política de Remuneraciones en su apartado 4, se basa en los siguientes principios:

- i. Recompensar con una oferta integral de elementos dinerarios que reconozca y respete la diversidad de sus necesidades y expectativas relacionadas con el entorno profesional.
- ii. Evaluar sistemáticamente y con criterios homogéneos el desarrollo profesional, los resultados de la actuación y el grado de adaptación a las competencias requeridas en cada momento.
- iii. Reconocer la capacidad de creación de valor del profesional por su impacto en los resultados del Grupo, así como por sus competencias y perfil personal.
- iv. Fomentar una cultura de compromiso con los objetivos del Grupo, donde la aportación tanto personal como de equipo es fundamental.

Las medidas establecidas para garantizar que la Política de Remuneraciones atiende a los resultados a largo plazo y a los objetivos de sostenibilidad de la Sociedad son las siguientes, conforme al apartado 6 de la Política:

a) La remuneración total de los Consejeros Ejecutivos podrá estar compuesta tanto por una retribución fija como por una retribución variable a corto y a largo plazo (esto es, el plan de incentivos a largo plazo), vinculada a los objetivos estratégicos, operativos y de crecimiento de la Sociedad. La remuneración variable a corto plazo se basa en la consecución de objetivos con carácter anual y en la evaluación y desempeño personal de los Consejeros Ejecutivos, mientras que la remuneración variable a largo plazo (esto es, el plan de incentivos a largo plazo), se enmarca dentro de los objetivos plurianuales de la Sociedad. De esta forma, se garantiza un equilibrio entre una remuneración competitiva (retribución fija y retribución variable anual) y el alcance de los objetivos de la Sociedad junto con la promoción del crecimiento sostenible (retribución variable plurianual), evitando la asunción excesiva de riesgos.

b) La participación de los Consejeros Ejecutivos en el plan de incentivos a largo plazo implantado por la Sociedad, junto con los directivos y trabajadores clave seleccionados, contribuye al cumplimiento de los objetivos financieros y a la alineación de intereses.

c) En todo caso, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones analiza el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos tanto a corto como a largo plazo para los Consejeros Ejecutivos, informando de ello al Consejo de Administración.

Por lo tanto, el pago del importe correspondiente a la retribución variable a corto plazo estará sujeto a la comprobación suficiente por el Consejo de Administración de las condiciones fijadas para su obtención.

d) Adicionalmente, como parte de la remuneración de los Consejeros por su condición de tales, se prevé, de manera específica, que la contribución al desarrollo de proyectos y actividades en beneficio de la Sociedad sea retribuida. De esta forma, se incentiva y promueve la participación de los Consejeros en la consecución de los objetivos estratégicos de la Sociedad.

Por otra parte, el Consejo de Administración, a propuesta (que en su caso formule) la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tiene la facultad para cancelar, reducir o diferir el pago de la remuneración variable (cláusula malus) o reclamar la devolución de las remuneraciones

ya satisfechas (cláusulas claw-back), tal y como se prevé en el apartado 8.4 de la Política, y el artículo 29.6 del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad.

En cuanto a los mecanismos establecidos para evitar conflictos de intereses, la Política de Remuneraciones se remite al artículo 33 del Reglamento de Consejo de Administración, que establece que los Consejeros deberán evitar incurrir en situaciones de conflicto entre el interés social y los suyos propios o personales, debiendo, en caso de que se encuentren en una situación de conflicto de interés, llevar a cabo las medidas y actuaciones que establece la Ley y que se detallan en el Reglamento, entre las que se incluyen el deber de comunicar dicha situación al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría, así como el deber de abstenerse de la deliberación que decida sobre su retribución.

A.1.3 Importe y naturaleza de los componentes fijos que se prevé devengarán en el ejercicio los consejeros en su condición de tales.

La remuneración fija para cada uno de los Consejeros en su condición de tales (incluidos los Consejeros Ejecutivos) es de €50.000 al año por Consejero. Esta cantidad se mantendrá vigente en tanto la Junta General de Accionistas no acuerde su modificación.

Adicionalmente, cada uno de los miembros del Consejo de Administración (con independencia de su condición y, por tanto, incluyendo a los Consejeros Ejecutivos) percibirá, en concepto de dieta por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración, la cantidad de €1.500 por cada sesión a la que asistan por sí mismos, con un máximo de ocho (8) reuniones al año.

Además de lo anterior, los Consejeros que desempeñen funciones especiales percibirán una remuneración fija adicional. De esta manera:

- El Consejero Coordinador percibirá un importe fijo adicional de €10.000/año.
- Los Consejeros que sean presidentes de la Comisión de Auditoría, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Sostenibilidad percibirán un importe fijo adicional de €20.000/año.
- Los miembros de la Comisión de Auditoría, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Sostenibilidad (incluidos sus respectivos presidentes en su condición de miembros de esas Comisiones) percibirán un importe fijo adicional de €5.000/año.
- Los miembros de la Comisión de Auditoría, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Sostenibilidad percibirán, en concepto de dieta por asistencia a las reuniones de sus respectivas Comisiones, un importe adicional de €1.000 por cada sesión a la que asistan por sí mismos, con un máximo de cuatro (4) reuniones al año.

De conformidad con lo previsto en el artículo 42 de los Estatutos Sociales relativo al importe máximo anual, la Política de Remuneraciones establece que el importe máximo de la remuneración anual a satisfacer al conjunto de los Consejeros por el ejercicio de sus funciones en su condición de tales (sin tener en consideración las cantidades percibidas por los Consejeros Ejecutivos de las detalladas en el punto 8 de la Política de Remuneraciones) sea de €1.256.000.

A.1.4 Importe y naturaleza de los componentes fijos que serán devengados en el ejercicio por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos.

Según lo establecido en el contrato de prestación de servicios profesionales como Consejero Ejecutivo, de fecha 9 de abril de 2021, tal y como fue modificado mediante adenda de fecha 29 de octubre de 2021 y, posteriormente, el 29 de abril de 2022 (el "Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia"), el Consejero Ejecutivo D. Luis de Valdivia Castro percibe por el desempeño de sus funciones ejecutivas (de alta dirección en la Sociedad), en los términos establecidos en su Contrato, una retribución fija anual de €400.000 brutos, en mensualidades iguales.

En relación con los componentes fijos devengados por los Consejeros Ejecutivos por el desempeño de funciones de alta dirección en la Sociedad, véase también el apartado A.1.12 de este Informe. El accionista mayoritario Luis de Valdivia, S.L. percibe una retribución por la prestación de servicios de consultoría, asesoramiento estratégico y desarrollo de negocio, en virtud de un contrato de prestación de servicios celebrado el 29 de octubre de 2021 entre el accionista mayoritario y la Sociedad (el "Contrato de Prestación de Servicios"), en el que la participación de D. Luis de Valdivia tiene un carácter esencial. El total de la retribución percibida por D. Luis de Valdivia, a través del Contrato de Consejero Ejecutivo (€400.000 anuales) y el importe del Contrato de Prestación de Servicios (€100.000 hasta el 31 de diciembre de 2021 y €350.000 a partir del 1 de enero de 2022), no superan en total el límite fijado en el apartado 8.1 de la Política de Remuneraciones, aprobada por la Junta General de Accionistas (i.e. €750.000/año por Consejero Ejecutivo).

En virtud del contrato de prestación de servicios profesionales como Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez Alfonso, de fecha 9 de abril de 2021, tal y como fue modificado en fecha 29 de octubre de 2021, en fecha 29 de abril de 2022 y en fecha 15 de diciembre de 2023 (el "Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez"), el Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez Alfonso sigue percibiendo el salario en virtud de su contrato de trabajo suscrito con la Sociedad en fecha 5 de noviembre de 2020 (donde se le reconoce una antigüedad desde el 8 de septiembre de 2003), plenamente vigente. Esta cantidad ha ascendido a 410.078,72 euros brutos en el ejercicio 2023 (que incluye los conceptos que se detallan en el apartado C.1.c) de este Informe). D. Fernando Rodríguez Alfonso no percibe retribución fija adicional por el desempeño de sus funciones ejecutivas, sin perjuicio de la que recibe por sus funciones de consejero en su condición de tal, descrita en el apartado A.1.3 anterior.

A.1.5 Importe y naturaleza de cualquier componente de remuneración en especie que será devengado en el ejercicio incluyendo, pero no limitado a, las primas de seguros abonadas en favor del consejero.

Según lo establecido en el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia, el Consejero Ejecutivo Luis Valdivia Castro tiene derecho a seguro médico con cobertura médica fuera de España y seguro de vida.

Según lo establecido en el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez, el Consejero Ejecutivo Fernando Rodríguez Alfonso tiene derecho a seguro médico con cobertura médica fuera de España, coche de empresa y seguro de vida.

A.1.6 Importe y naturaleza de los componentes variables, diferenciando entre los establecidos a corto y largo plazo. Parámetros financieros y no financieros, incluyendo entre estos últimos los sociales, medioambientales y de cambio climático, seleccionados para determinar la remuneración variable en el ejercicio en curso, explicación de en qué medida tales parámetros guardan relación con el rendimiento, tanto del consejero, como de la entidad y con su perfil de riesgo, y la metodología, plazo necesario y técnicas previstas para poder determinar, al finalizar el ejercicio, el grado efectivo de cumplimiento de los parámetros utilizados en el diseño de la remuneración variable, explicando los criterios y factores que aplica en cuanto al tiempo requerido y métodos para comprobar que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de cualquier otro tipo a las que estaba vinculado el devengo y la consolidación de cada componente de la retribución variable.

Indique el rango en términos monetarios de los distintos componentes variables en función del grado de cumplimiento de los objetivos y parámetros establecidos, y si existe algún importe monetario máximo en términos absolutos.

Como se ha informado en el apartado anterior, los únicos consejeros que pueden disfrutar de componentes variables en su retribución son los Consejeros Ejecutivos.

La Política de Remuneraciones de la Sociedad contempla los siguientes elementos de retribución variable para los Consejeros Ejecutivos:

1.- Retribución variable a corto plazo

En caso de existir, la retribución variable anual de cada Consejero Ejecutivo valora, con periodicidad anual, la aportación a la consecución de objetivos prefijados, concretos y cuantificables, relacionados con variables económico-financieras, de eficiencia y crecimiento, así como con cuestiones de calidad y seguridad, estando directamente vinculada al logro de los objetivos de creación de valor para la Sociedad.

En caso de que existiese retribución variable, los objetivos establecidos para cada Consejero Ejecutivo tendrán en cuenta los indicadores y ponderaciones que fije el Consejo de Administración al comienzo de cada año, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tomando como base el presupuesto de la Sociedad y su grupo, así como objetivos de beneficio y otras consideraciones de carácter individual y corporativo, conforme sean aprobados en el Consejo de Administración. De esta forma, se incentiva la consecución de los objetivos financieros, no financieros y personales) anuales, coherentes con la estrategia de la Sociedad.

En caso de existir, la retribución variable anual a corto de cada Consejero Ejecutivo podrá consistir en un importe de hasta el 50% de la totalidad de la retribución fija del Consejero Ejecutivo en cuestión. En todo caso, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones debe evaluar el desempeño de los Consejeros Ejecutivos en relación con los objetivos establecidos para determinar el nivel de cumplimiento.

En la actualidad, en los Contratos celebrados con los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad no se prevé la obtención de retribución variable a corto plazo por los Consejeros Ejecutivos.

2.- Retribución variable a largo plazo

Con la finalidad de incentivar el cumplimiento de los objetivos financieros y la alineación de intereses a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos, directivos y trabajadores clave de la Sociedad, se permite a los Consejeros Ejecutivos participar como beneficiarios en los planes de incentivos a largo plazo implantados por la Sociedad en cada momento.

El plan de incentivos a largo plazo que la Sociedad tenía establecido hasta el 31 de diciembre de 2023 cubría el periodo 2021 a 2023 (el "Long Term Incentive Plan", "LTIP", el "Plan de Incentivos a Largo Plazo" o el "Plan") y consistía en la entrega en efectivo de una cantidad que dependía de la cifra del EBITDA obtenida en el ejercicio 2023. Sin embargo, las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 arrojan una cifra de EBITDA inferior a la requerida por el LTIP para el devengo del incentivo, por lo que no se ha producido la entrega de cantidades al amparo del plan.

Las condiciones del LTIP se describirán en el apartado B) del presente Informe.

3.- Otros

Con carácter excepcional, el Consejo de Administración podrá establecer retribuciones para los Consejeros Ejecutivos en consideración de logros singulares que hayan contribuido decisivamente a los resultados de la Sociedad.

Adicionalmente, el Consejo de Administración podrá reconocer a los Consejeros Ejecutivos prestaciones en materia de previsión social complementaria a la Seguridad Social (seguro de ahorro colectivo, plan de pensiones y/o seguro de vida).

A.1.7 Principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo. Entre otra información, se indicarán las contingencias cubiertas por el sistema, si es de aportación o prestación definida, la aportación anual que se tenga que realizar a los sistemas de aportación definida, la prestación a la que tengan derecho los beneficiarios en el caso de sistemas de prestación definida, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de pago o indemnización por resolución o cese anticipado, o derivado de la terminación de la relación contractual, en los términos previstos, entre la sociedad y el consejero.

Se deberá indicar si el devengo o consolidación de alguno de los planes de ahorro a largo plazo está vinculado a la consecución de determinados objetivos o parámetros relacionados con el desempeño a corto y largo plazo del consejero.

La Sociedad no tiene asumido ningún compromiso de aportación ni de prestación definida a ningún sistema de jubilación o de ahorro a largo plazo para ningún Consejero.

A.1.8 Cualquier tipo de pago o indemnización por resolución o cese anticipado o derivado de la terminación de la relación contractual en los términos previstos entre la sociedad y el consejero, sea el cese a voluntad de la empresa o del consejero, así como cualquier tipo de pactos acordados, tales como exclusividad, no concurrencia post-contractual y permanencia o fidelización, que den derecho al consejero a cualquier tipo de percepción.

Según lo previsto en la Política de Remuneraciones de la Sociedad, los contratos con los Consejeros Ejecutivos que apruebe el Consejo de Administración podrán prever indemnizaciones por cese y en relación con la existencia de periodos de no competencia post-contractual, en términos habituales de mercado.
En particular, los dos (2) Contratos de los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad aprobados por el Consejo de Administración, prevén lo siguiente: en el supuesto de incumplimiento del plazo de preaviso de tres (3) meses en el supuesto de extinción del contrato por decisión unilateral del Consejero Ejecutivo o como consecuencia de su jubilación, el Consejero Ejecutivo deberá abonar una indemnización equivalente a la retribución fija correspondiente a la duración del periodo incumplido.

A.1.9 Indique las condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos. Entre otras, se informará sobre la duración, los límites a las cuantías de indemnización, las cláusulas de permanencia, los plazos de preaviso, así como el pago como sustitución del citado plazo de preaviso, y cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo. Incluir, entre otros, los pactos o acuerdos de no concurrencia, exclusividad, permanencia o fidelización y no competencia post-contractual, salvo que se hayan explicado en el apartado anterior.

En los dos (2) contratos formalizados con los Consejeros Ejecutivos se prevén las siguientes condiciones: (i) duración: indefinida, extinguiéndose de manera automática en la fecha en la que el Consejero Ejecutivo en cuestión cese como tal; y (ii) causas de resolución, plazos de preaviso y consecuencias en materia de indemnización: (a) terminación del contrato por mutuo acuerdo; (b) terminación del contrato por decisión unilateral del Consejero Ejecutivo o como consecuencia de su jubilación, con un plazo de preaviso de tres (3) meses por parte del Consejero Ejecutivo, so pena de indemnizar a la Sociedad, en caso de incumplimiento con una cantidades equivalente a la retribución fija correspondiente a la duración del periodo cumplido; (c) terminación del contrato por libre voluntad de la Sociedad por cualquier causa, incluidas las establecidas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración, sin que esté referida a un incumplimiento grave o culpable de los cometidos del Consejero Ejecutivo; y (d) por decisión de la Sociedad como consecuencia de una conducta gravemente dolosa y culpable en el ejercicio de las funciones del Consejero Ejecutivo.
No se exige ningún plazo de preaviso por parte de la Sociedad en caso de conducta gravemente dolosa por parte del Consejero Ejecutivo, siendo de tres (3) meses en los demás casos. Los Contratos de los Consejeros Ejecutivos también incluyen cláusulas de confidencialidad, utilización de los recursos de la Sociedad y deberes deontológicos.
La Política de Remuneraciones de la Sociedad establece como regla general que los pagos que se abonen por resolución o extinción de la relación del Consejero Ejecutivo con la Sociedad, cualquiera que sea su naturaleza y justificación (incluyendo los importes derivados de sistemas de ahorro a largo plazo y de pactos de no competencia-post contractual) no superarán el equivalente a dos (2) años de retribución anual. Estas cantidades no se abonarán hasta que la Sociedad haya podido comprobar de manera suficiente que el Consejero Ejecutivo ha cumplido con los criterios o condiciones establecidos para su percepción

A.1.10 La naturaleza e importe estimado de cualquier otra remuneración suplementaria que será devengada por los consejeros en el ejercicio en curso en contraprestación por servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

Cuando la Sociedad encargue a título personal al Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez Alfonso la dirección letrada de un asunto contencioso, y tal asunto concluya exitosamente, las costas de dicho asunto podrá facturarlas el Consejero Ejecutivo directamente a la sociedad del Grupo que corresponda, sin que implique detracción alguna del resto de sus conceptos retributivos. Esta previsión está expresamente incluida en el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez.

A.1.11 Otros conceptos retributivos como los derivados, en su caso, de la concesión por la sociedad al consejero de anticipos, créditos y garantías y otras remuneraciones.

No están previstas.

A.1.12 La naturaleza e importe estimado de cualquier otra remuneración suplementaria prevista no incluida en los apartados anteriores, ya sea satisfecha por la entidad u otra entidad del grupo, que se devengará por los consejeros en el ejercicio en curso.

El Consejero Ejecutivo, D. Luis de Valdivia, tal y como se detalla en los apartados A.2 y B.11 de este Informe, adicionalmente a la cantidad fija por el desempeño de sus funciones ejecutivas prevista en el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia, percibe del accionista mayoritario, la sociedad Luis de Valdivia, S.L., una cantidad fija anual por la prestación de servicios a dicha sociedad, en virtud del Contrato de Prestación de Servicios con la Sociedad, según como se explica en el apartado A.1.4 anterior. Las cantidades percibidas por D. Luis de Valdivia (i) bajo el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia (€400.000/año); y (ii) de la sociedad Luis de Valdivia, S.L. en virtud de la Prestación de Servicios (€350.000/año) están dentro del límite establecido en la Política de Remuneraciones (€750.000/año).

Tal y como se ha mencionado en el apartado A.1.4 anterior, el Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez Alfonso, según consta en su Contrato de Consejero Ejecutivo, continúa percibiendo un salario por el desempeño de sus funciones como Director de Asesoría Jurídica de la Sociedad, en virtud de su contrato de trabajo suscrito en fecha 5 de noviembre de 2020 (donde se le reconoce una antigüedad desde el 8 de septiembre de 2003), plenamente vigente, y cuya cuantía anual ascendía hasta el 31 de diciembre de 2023, a 200.000 euros brutos al año y, a partir del 1 de enero 2024, a 375.000 euros brutos al año. D. Fernando Rodríguez no percibe ninguna cantidad fija adicional por el desempeño de sus funciones ejecutivas.

Adicionalmente a lo anterior, el Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez Alfonso ha percibido en el año 2023 una retribución singular única por importe de 185.000 euros brutos, acordada por el Consejo de Administración el 15 de diciembre de 2023 al amparo de lo previsto en el apartado 8.4 de la Política de Remuneraciones, previo informe favorable de la Comisión de Nominamientos y Retribuciones, en consideración a los logros conseguidos por el Sr. Rodríguez durante el año 2023 y que han contribuido decisivamente a los resultados de la Sociedad durante el ejercicio 2023.

A.2. Explique cualquier cambio relevante en la política de remuneraciones aplicable en el ejercicio en curso derivada de:

- a) Una nueva política o una modificación de la política ya aprobada por la Junta.
- b) Cambios relevantes en las determinaciones específicas establecidas por el consejo para el ejercicio en curso de la política de remuneraciones vigente respecto de las aplicadas en el ejercicio anterior.
- c) Propuestas que el consejo de administración hubiera acordado presentar a la junta general de accionistas a la que se someterá este informe anual y que se propone que sean de aplicación al ejercicio en curso.

La Política de Remuneraciones aplicable en el ejercicio 2022 fue aprobada originalmente el 9 de abril de 2021 y posteriormente modificada mediante acuerdo adoptado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de octubre de 2021. Posteriormente, ya en el ejercicio 2022, la Junta General de Accionistas Ordinaria de la Sociedad aprobó, el 29 de abril de 2022, la modificación de la Política de Remuneraciones de la Sociedad bajo un punto separado del Orden del Día (punto 6), de conformidad con lo establecido en el artículo 529 novodecies apartado 1º de la Ley de Sociedades de Capital.

La Política no ha sido modificada durante el año 2023 por la Junta General de Accionistas.

A.3. Identifique el enlace directo al documento en el que figure la política de remuneraciones vigente de la sociedad, que debe estar disponible en la página web de la sociedad.

https://ecoener.es/wp-content/uploads/2022/06/Grupo-Ecoener-_Politica-de-Remuneraciones-Consejeros-2021-2023-Aprobada-29.04.2022.pdf

A.4. Explique, teniendo en cuenta los datos facilitados en el apartado B.4, cómo se ha tenido en cuenta el voto de los accionistas en la junta general a la que se sometió a votación, con carácter consultivo, el informe anual de remuneraciones del ejercicio anterior.

En la medida en que el acuerdo por el que se sometió a votación, con carácter consultivo, el informe anual de remuneraciones del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 fue aprobado con el voto favorable del 97,59% del capital presente o representado en la Junta, no se ha adoptado ninguna medida en relación con esta cuestión.

B. RESUMEN GLOBAL DE CÓMO SE APLICÓ LA POLÍTICA DE RETRIBUCIONES DURANTE EL EJERCICIO CERRADO

B.1.1 Explique el proceso que se ha seguido para aplicar la política de remuneraciones y determinar las retribuciones individuales que se reflejan en la sección C del presente informe. Esta información incluirá el papel desempeñado por la comisión de retribuciones, las decisiones tomadas por el consejo de administración y, en su caso, la identidad y el rol de los asesores externos cuyos servicios se hayan utilizado en el proceso de aplicación de la política retributiva en el ejercicio cerrado.

La Política de Remuneraciones de la Sociedad, aprobada el 9 de abril de 2021 y modificada por decisión de la Junta General de Accionistas Extraordinaria el 29 de octubre de 2021 y 29 de abril de 2022, se ha aplicado de conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

En particular, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de Administración se ha reunido en ocho (8) ocasiones, dos ellas por escrito y sin sesión, durante el ejercicio 2023.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en estas reuniones, ha participado en la revisión de las retribuciones individuales a percibir por los Consejeros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2023.

En particular, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha participado (informando favorablemente al respecto al Consejo de Administración) en la (i) modificación del Contrato de Prestación de Servicios del Consejero Ejecutivo, D. Fernando Rodríguez, para actualizar el párrafo primero del apartado 3 ("Régimen Económico") para reflejar la actualización del salario acordado en virtud del contrato de trabajo suscrito por el Consejero Ejecutivo con la Sociedad; y (ii) propuesta de entregar una retribución singular única al Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez al amparo de lo previsto en el apartado 8.4 de la Política de Remuneraciones. La modificación concreta del Contrato del Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez mencionado en el punto (i) se detallará en el apartado B.11 siguiente del presente Informe.

B.1.2 Explique cualquier desviación del procedimiento establecido para la aplicación de la política de remuneraciones que se haya producido durante el ejercicio.

No aplica.

B.1.3 Indique si se ha aplicado cualquier excepción temporal a la política de remuneraciones y, de haberse aplicado, explique las circunstancias excepcionales que han motivado la aplicación de estas excepciones, los componentes específicos de la política retributiva afectados y las razones por las que la entidad considera que esas excepciones han sido necesarias para servir a los intereses a largo plazo y la sostenibilidad de la sociedad en su conjunto o para asegurar su viabilidad. Cuantifique, asimismo, el impacto que la aplicación de estas excepciones ha tenido sobre la retribución de cada consejero en el ejercicio.

No se ha aplicado ninguna excepción temporal a la Política de Remuneraciones.

B.2. Explique las diferentes acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración y cómo han contribuido a reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, incluyendo una referencia a las medidas que han sido adoptadas para garantizar que en la remuneración devengada se ha atendido a los resultados a largo plazo de la sociedad y alcanzado

un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración, qué medidas han sido adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad, y qué medidas han sido adoptadas para evitar conflictos de intereses, en su caso.

Remisión al apartado A.1 del presente Informe.

B.3. Explique cómo la remuneración devengada y consolidada en el ejercicio cumple con lo dispuesto en la política de retribución vigente y, en particular, cómo contribuye al rendimiento sostenible y a largo plazo de la sociedad.

Informe igualmente sobre la relación entre la retribución obtenida por los consejeros y los resultados u otras medidas de rendimiento, a corto y largo plazo, de la entidad, explicando, en su caso, cómo las variaciones en el rendimiento de la sociedad han podido influir en la variación de las remuneraciones de los consejeros, incluyendo las devengadas cuyo pago se hubiera diferido, y cómo éstas contribuyen a los resultados a corto y largo plazo de la sociedad.

La remuneración devengada en el ejercicio 2023 se ajusta plenamente a la Política de Remuneraciones de la Sociedad. En este sentido: (i) no supera el límite global establecido de conformidad con el artículo 42.3 de los Estatutos Sociales; (ii) respeta los principios y estructura de la retribución prevista en la Política de Remuneraciones; y (iii) las cantidades a percibir por los Consejeros respetan los límites establecidos tanto en la Política de Remuneraciones como en los Contratos de los Consejeros Ejecutivos.

En particular, las cantidades percibidas por el Presidente del Consejo de Administración (y Consejero Ejecutivo), D. Luis de Valdivia, en virtud del Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia y el Contrato de Prestación de Servicios, tal y como se explica en el apartado A.1.4 no superaron en global la cuantía total aprobada de retribución individual del Presidente por el desempeño de sus funciones ejecutivas (i.e. €750.000/año por Consejero Ejecutivo, establecido en Política de Remuneraciones).

Sobre las medidas concretas para garantizar que la Política de Remuneraciones atiende a los resultados a largo plazo y a los objetivos de sostenibilidad de la Sociedad, nos remitimos al apartado A.1.2.

Sobre la remuneración variable a corto plazo de los Consejeros Ejecutivos por el desempeño de sus funciones ejecutivas, no se han establecido parámetros y/u objetivos concretos, al no haberse acordado el pago de remuneraciones variables a corto plazo en los Contratos de los Consejeros Ejecutivos firmados con la Sociedad.

Respecto a la remuneración variable a largo plazo de los Consejeros Ejecutivos, tal y como se explica en detalle en el apartado B.7, las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 arrojan una cifra de EBITDA inferior a la requerida por el LTIP para el devengo del incentivo, por lo que no se ha producido la entrega de cantidades a los Consejeros Ejecutivos al amparo del plan. I

No obstante lo anterior, el Consejo de Administración aprobó el pasado 15 de diciembre de 2023 al amparo de lo previsto en el apartado 8.4 de la Política de Remuneraciones la entrega de una retribución singular única por importe de 185.000 euros brutos a favor del Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez Alfonso en reconocimiento de los logros conseguidos durante el año 2023 ya que se considera que estos logros han contribuido decisivamente a los resultados de la Sociedad durante el ejercicio. Entre estos logros se encuentra su decisiva contribución a la puesta en marcha de una serie plantas solares fotovoltaicas en República Dominicana y a la obtención de la financiación necesaria asociada a estos proyectos.

Finalmente, en aplicación de lo previsto en la Política de Remuneraciones, la remuneración total devengada por los Consejeros de la Sociedad en su condición de tales (incluidos los Consejeros Ejecutivos) ha ascendido a € 732.945, lo cual se sitúa por debajo del límite de €1.256.000 aprobado por la Junta General. Esta cantidad excluye la remuneración devengada por los Consejeros Ejecutivos por el desempeño de funciones ejecutivas en la Sociedad.

B.4. Informe del resultado de la votación consultiva de la junta general al informe anual sobre remuneraciones del ejercicio anterior, indicando el número de abstenciones y de votos negativos, en blanco y a favor que se hayan emitido:

	Número	% sobre el total
Votos emitidos	52.355.956	91,98
	Número	% sobre emitidos
Votos negativos	1.232.720	2,35

	Número	% sobre emitidos
Votos a favor	51.123.236	97,59
Votos en blanco		0,00
Abstenciones		0,00

Observaciones

B.5. Explique cómo se han determinado los componentes fijos devengados y consolidados durante el ejercicio por los consejeros en su condición de tales, su proporción relativa para cada consejero y cómo han variado respecto al año anterior.

Los componentes fijos devengados por los consejeros en su condición de tales se han determinado en aplicación de lo establecido en la Política de Remuneraciones (ver apartado A.1.3 del presente Informe).

En particular, y tal y como se explica en el apartado A.1.3 anterior, hay determinados Consejeros que, por su dedicación en el desempeño de funciones especiales (i.e. el Consejero Coordinador, los Presidentes y los miembros de las Comisiones de Auditoría, Nombramientos y Retribuciones y Sostenibilidad), reciben una remuneración fija adicional, en comparación al resto de Consejeros que no desempeñan estas funciones.

El detalle de dichos Consejeros y las funciones especiales se indica a continuación:

Consejero Coordinador: D^a. María Eugenia Girón y D. Fernando Lacadena (un importe fijo adicional de €10.000/año).

Presidente de Auditoría: D. Fernando Lacadena (un importe fijo adicional de €20.000/año).

Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones: D^a. María Eugenia Girón y D^a. Marta Fernández Currás (un importe fijo adicional de €20.000/año).

• Presidente de la Comisión de Sostenibilidad: D^a. Inés Juste (un importe fijo adicional de €20.000/año).

• Miembros de la Comisión de Auditoría: D. Fernando Lacadena, D. Juan Carlos Ureta y D. Dean Tenerelli (un importe fijo adicional de €5.000/año).

• Miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones: D^a. María Eugenia Girón, D. Fernando Lacadena, D^a. Inés Juste y D^a. Marta Fernández Currás (un importe fijo adicional de €5.000/año).

• Miembros de la Comisión de Sostenibilidad: D^a. Inés Juste, D. Dean Tenerelli y D^a. Ana Palacio (un importe fijo adicional de €5.000/año).

Por lo tanto, la forma de determinar los componentes fijos devengados y consolidados durante el ejercicio por los consejeros en su condición de tales no ha variado respecto del año 2022.

Nota 1: D^a. María Eugenia Girón ejerció los cargos de consejera coordinadora, miembro y presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones durante el periodo desde el 1 de enero hasta su dimisión, el 13 de mayo de 2023.

Nota 2: D^a. Marta Fernández Currás, que fue nombrada consejera el 23 de junio de 2023 (con efectos a partir del 30 junio, fecha de aceptación del cargo), ha ejercido el cargo de miembro y presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones desde el 15 de diciembre de 2023 hasta el final del ejercicio 2023.

Nota 3: D^a. Fernando Lacadena ha ejercido el cargo de consejero coordinador desde el 15 de diciembre de 2023 hasta el final del ejercicio 2023.

B.6. Explique cómo se han determinado los sueldos devengados y consolidados, durante el ejercicio cerrado, por cada uno de los consejeros ejecutivos por el desempeño de funciones de dirección, y cómo han variado respecto al año anterior.

Los sueldos devengados y consolidados durante el ejercicio cerrado por el Consejero Ejecutivo Luis Valdivia Castro por el desempeño de funciones de dirección en la Sociedad se han determinado según lo establecido en el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia.

Adicionalmente, y tal y como se ha explicado en los apartados A.1.4 y A.1.12 de este Informe, el accionista mayoritario Luis de Valdivia, S.L. percibe una retribución, en virtud del Contrato de Prestación de Servicios.

Así, el total de la retribución percibida por D. Luis de Valdivia, a través del Contrato de Consejero Ejecutivo (€400.000 anuales) y el importe del Contrato de Prestación de Servicios (€350.000), no superan el límite fijado en el apartado 8.1 de la Política de Remuneraciones, aprobada por la Junta General de Accionistas (i.e. €750.000). Adicionalmente, D. Luis de Valdivia ha percibido 21.812,89 euros como remuneración en especie en concepto de seguro de vida, de acuerdo con los términos del Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia y de conformidad con lo previsto en el apartado 8.6 de la Política de Remuneraciones. Dicha retribución está incluida en la partida "Detalle de Otros Conceptos" del apartado C.1. a) iv).

Los sueldos devengados y consolidados durante el ejercicio cerrado por el Consejero Ejecutivo Fernando Rodríguez Alfonso se han determinado según lo establecido en el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez. El sueldo percibido por D. Fernando Rodríguez ha sido de

410.078,72 euros brutos en el ejercicio 2023 (lo cual incluye la retribución en especie que consiste en el derecho a hacer uso de un vehículo de empresa), frente a los 182.656,63 euros brutos percibidos en el ejercicio 2022. El aumento se debe a la entrega de una retribución singular única de 185.000 euros brutos al amparo del apartado 8.4 de la Política de Remuneraciones; entrega que fue aprobada por el Consejo de Administración el 15 de diciembre de 2023, previo informe favorable de la Comisión de Nominamientos y Retribuciones.

B.7. Explique la naturaleza y las principales características de los componentes variables de los sistemas retributivos devengados y consolidados en el ejercicio cerrado.

En particular:

- a) Identifique cada uno de los planes retributivos que han determinado las distintas remuneraciones variables devengadas por cada uno de los consejeros durante el ejercicio cerrado, incluyendo información sobre su alcance, su fecha de aprobación, fecha de implantación, condiciones en su caso de consolidación, periodos de devengo y vigencia, criterios que se han utilizado para la evaluación del desempeño y cómo ello ha impactado en la fijación del importe variable devengado, así como los criterios de medición que se han utilizado y el plazo necesario para estar en condiciones de medir adecuadamente todas las condiciones y criterios estipulados, debiendo explicarse en detalle los criterios y factores que ha aplicado en cuanto al tiempo requerido y métodos para comprobar que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de cualquier otro tipo a las que estaba vinculado el devengo y consolidación de cada componente de la retribución variable.
- b) En el caso de planes de opciones sobre acciones u otros instrumentos financieros, las características generales de cada plan incluirán información sobre las condiciones tanto para adquirir su titularidad incondicional (consolidación), como para poder ejercitar dichas opciones o instrumentos financieros, incluyendo el precio y plazo de ejercicio.
- c) Cada uno de los consejeros, y su categoría (consejeros ejecutivos, consejeros externos dominicales, consejeros externos independientes u otros consejeros externos), que son beneficiarios de sistemas retributivos o planes que incorporan una retribución variable.
- d) En su caso, se informará sobre los periodos de devengo o de aplazamiento de pago establecidos que se hayan aplicado y/o los periodos de retención/no disposición de acciones u otros instrumentos financieros, si existieran.

Explique los componentes variables a corto plazo de los sistemas retributivos:

Los únicos consejeros que podrían percibir, según lo establecido en la Política de Remuneraciones, una retribución variable a corto plazo son los Consejeros Ejecutivos.
En la actualidad, en los Contratos celebrados con los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad no se prevé la obtención de retribución variable a corto plazo por los Consejeros Ejecutivos. El Plan de Incentivos a Largo Plazo (el "LTIP") tiene aplicación a largo plazo (ver a continuación).

Explique los componentes variables a largo plazo de los sistemas retributivos:

De conformidad con lo establecido en el apartado 8.3 de la Política de Remuneraciones, los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad eran beneficiarios del Plan de Incentivos a Largo Plazo 2021-2023, aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el 18 de marzo de 2021 (como se ha definido en el apartado A.1.6 anterior, el "Long Term Incentive Plan", "LTIP", el "Plan de Incentivos a Largo Plazo" o el "Plan"). Posteriormente, el Plan fue modificado mediante acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad adoptado el 24 de febrero de 2022, previo informe favorable de la Comisión de Nominamientos y Retribuciones.
Los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad (i.e. D. Luis de Valdivia y D. Fernando Rodríguez) eran beneficiarios del Plan de Incentivos a Largo Plazo. El Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad consistía en la entrega en efectivo de una cantidad que dependía de la cifra del EBITDA obtenida en las Cuentas Anuales consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. Si la cifra de EBITDA era igual o superior a 80 millones de euros, el importe total a repartir sería igual al 1,1% del EBITDA correspondiente al año 2023. Si la cifra de EBITDA

era igual o superior a 70 millones de euros, el importe total a repartir sería igual al 0,65% del EBITDA correspondiente al año 2023. Finalmente, si la cifra de EBITDA era superior a 60 millones de euros, el importe total a repartir sería igual al 0,4% del EBITDA correspondiente al año 2023.

Los Consejeros Ejecutivos, como beneficiarios del Plan de Incentivos a Largo Plazo, tenían derecho a percibir un importe que se determinaría de acuerdo con los términos previstos en sus cartas de adhesión al Plan de Incentivos a Largo Plazo. Los Consejeros Ejecutivos se adhirieron al Plan de Incentivos mediante sendas cartas de adhesión de fecha 5 de abril de 2021. Además, D. Luis de Valdivia y D. Fernando Rodríguez suscribieron nuevas cartas de adhesión al Plan, tal y como este fue sido modificado en 2022, actualizando los términos de las mismas, con fecha 17 de junio y 8 de septiembre de 2022, respectivamente.

No obstante lo anterior, las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 arrojan una cifra de EBITDA inferior a la requerida por el LTIP para el devengo del incentivo, por lo que no se ha producido ni se va a producir la entrega de cantidades a los Consejeros Ejecutivos al amparo del plan.

B.8. Indique si se ha procedido a reducir o a reclamar la devolución de determinados componentes variables devengados cuando se hubiera, en el primer caso, diferido el pago de importes no consolidados o, en el segundo caso, consolidado y pagado, atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta. Describa los importes reducidos o devueltos por la aplicación de las cláusulas de reducción (malus) o devolución (clawback), por qué se han ejecutado y los ejercicios a que corresponden.

No aplica.

B.9. Explique las principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo cuyo importe o coste anual equivalente figura en los cuadros de la Sección C, incluyendo jubilación y cualquier otra prestación de supervivencia, que sean financiados, parcial o totalmente, por la sociedad, ya sean dotados interna o externamente, indicando el tipo de plan, si es de aportación o prestación definida, las contingencias que cubre, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de indemnización por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero.

Como se ha indicado en el apartado A.1.7 anterior, la Sociedad no tiene asumido ningún compromiso de aportación ni de prestación definida a ningún sistema de jubilación o de ahorro a largo plazo para ningún Consejero.

B.10. Explique, en su caso, las indemnizaciones o cualquier otro tipo de pago derivados del cese anticipado, sea el cese a voluntad de la empresa o del consejero, o de la terminación del contrato, en los términos previstos en el mismo, devengados y/o percibidos por los consejeros durante el ejercicio cerrado.

No aplica.

B.11. Indique si se han producido modificaciones significativas en los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos y, en su caso, explique las mismas. Asimismo, explique las condiciones principales de los nuevos contratos firmados con consejeros ejecutivos durante el ejercicio, salvo que se hayan explicado en el apartado A.1.

Los dos Consejeros Ejecutivos de la Sociedad firmaron, en fecha 9 de abril de 2021, un Contrato de Prestación de Servicios con la Sociedad, cada uno, de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 42.5 de los Estatutos de la Sociedad (tal y como se definieron en el apartado A.1.4 anterior, el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia, y el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez).

Desde dicha fecha se han realizado las siguientes modificaciones en los Contratos:

En relación con el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia: En fecha 29 de octubre de 2021, y de conformidad con la modificación de la Política de Remuneraciones aprobada por la Junta General de Accionistas en esa misma fecha, se firmó una Adenda al Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia por la que se modificaron parcialmente determinadas cláusulas del mencionado contrato con el objeto de (i) reducir la retribución fija anual por el desempeño de sus funciones ejecutivas a €400.000; e (ii) incluir una nueva cláusula en la que se hace constar la existencia del Contrato de Prestación de Servicios, con las particularidades que se explican en el apartado A.1.4.

En particular, la nueva cláusula aclara que la suma de los importes percibidos bajo ambos contratos no supera el límite previsto en la Política de Remuneraciones para la cantidad fija a percibir anualmente por los Consejeros Ejecutivos por el desempeño de sus funciones ejecutivas (i.e. €750.000).

Asimismo, en fecha 29 de abril de 2022 se firmó una Segunda Adenda al Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia para adaptar la redacción del apartado 3.2.3 "Retribución variable a largo plazo (plan de incentivos a largo plazo)" del Contrato a la nueva redacción del Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad.

En relación con el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez: En fecha 29 de octubre de 2021 se firmó la modificación del Contrato de Prestación de Servicios suscrito por D. Fernando Rodríguez Alfonso originalmente en fecha 9 de abril de 2021, con el objetivo de recoger que cuando la Sociedad encargue a título personal al Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez Alfonso la dirección letrada de un asunto contencioso, y tal asunto concluya exitosamente, las costas de dicho asunto podrá facturarlas el Consejero Ejecutivo directamente a la sociedad del Grupo que corresponda, sin que implique detracción alguna del resto de sus conceptos retributivos. Posteriormente, se volvió a modificar el contrato día 29 de abril de 2022 para (a) adaptar la redacción del apartado 3.1.3 "Retribución variable a largo plazo (plan de incentivos a largo plazo)" del Contrato a la nueva redacción del Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad y (b) actualizar el párrafo primero del apartado 3 ("Régimen Económico") para reflejar la actualización del salario acordado en virtud del contrato de trabajo suscrito por el Consejero Ejecutivo con la Sociedad. Se volvió a modificar el contrato día 15 de diciembre de 2023 para actualizar de nuevo el párrafo primero del apartado 3 ("Régimen Económico") para reflejar el incremento del salario acordado en virtud del contrato de trabajo suscrito por el Consejero Ejecutivo con la Sociedad.

Todas las modificaciones a los Contratos de los Consejeros Ejecutivos que se mencionan en este apartado fueron aprobadas por el Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Las condiciones principales mencionadas en el apartado A.1.9 anterior no han sido alteradas como consecuencia de estas modificaciones mencionadas.

B.12. Explique cualquier remuneración suplementaria devengada a los consejeros como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

Nos remitimos al apartado A.1.12 del presente Informe

B.13. Explique cualquier retribución derivada de la concesión de anticipos, créditos y garantías, con indicación del tipo de interés, sus características esenciales y los importes eventualmente devueltos, así como las obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

No existen.

B.14. Detalle la remuneración en especie devengada por los consejeros durante el ejercicio, explicando brevemente la naturaleza de los diferentes componentes salariales.

D. Fernando Rodríguez Alfonso ha recibido retribución en especie por importe de € 17.236,20 en el ejercicio 2023 por el derecho a hacer uso de un vehículo propiedad de la empresa. Dicha retribución está incluida en la partida "Detalle de Otros Conceptos" del apartado C.1. a) iv).

B.15. Explique las remuneraciones devengadas por el consejero en virtud de los pagos que realice la sociedad cotizada a una tercera entidad en la cual presta servicios el consejero, cuando dichos pagos tengan como fin remunerar los servicios de éste en la sociedad.

D. Luis de Valdivia ha devengado €350.000,00 en virtud de los importes abonados por la Sociedad al accionista Luis de Valdivia, S.L., e en virtud del Contrato de Prestación de Servicios, tal y como se ha indicado en los apartados A.1.4, A.2, B.1.1, B.3 y B.11, anteriores.

De conformidad con el apartado 8.5 de la Política de Remuneraciones (modificado por la Junta General de Accionistas el 29 de octubre de 2021 y el 29 de abril de 2022, tal y como se ha indicado en el apartado A.2), la Sociedad firmó el Contrato de Prestación de Servicios para la realización de actividades de desarrollo de negocio por parte de Luis de Valdivia, S.L.

En virtud del Contrato de Prestación de Servicios, Luis de Valdivia, S.L. ha recibido € 350.000 durante el ejercicio 2023.

En el Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia mencionado en el apartado B.11 anterior, se hacía mención expresa al Contrato de Prestación de Servicios especificando que, la suma de los importes recibidos por D. Luis de Valdivia bajo ambos contratos no supera el límite previsto en la Política de Remuneraciones para la realización de funciones ejecutivas (i.e., €750.000).

B.16. Explique y detalle los importes devengados en el ejercicio en relación con cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, incluyendo todas las prestaciones en cualquiera de sus formas, como cuando tenga la consideración de operación vinculada o, especialmente, cuando afecte de manera significativa a la imagen fiel de las remuneraciones

totales devengadas por el consejero, debiendo explicarse el importe otorgado o pendiente de pago, la naturaleza de la contraprestación recibida y las razones por las que se habría considerado, en su caso, que no constituye una remuneración al consejero por su condición de tal o en contraprestación por el desempeño de sus funciones ejecutivas, y si se ha considerado apropiado o no incluirse entre los importes devengados en el apartado de "otros conceptos" de la sección C.

Nos remitimos al apartado A.1.12 del presente Informe

C. DETALLE DE LAS RETRIBUCIONES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A CADA UNO DE LOS CONSEJEROS

Nombre	Tipología	Periodo de devengo ejercicio 2023
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Presidente Ejecutivo	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Vicepresidente Ejecutivo	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Consejero Dominical	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Consejero Independiente	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Consejero Independiente	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Consejero Independiente	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	Consejero Coordinador	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Don DEAN TENERELLI CASTRO	Consejero Independiente	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Don EDUARDO SERRA REXECH	Consejero Dominical	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	Consejero Independiente	Desde 01/01/2023 hasta 31/12/2023
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	Consejero Independiente	Desde 30/06/2023 hasta 31/12/2023

C.1. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración individualizada de cada uno de los consejeros (incluyendo la retribución por el ejercicio de funciones ejecutivas) devengada durante el ejercicio.

a) Retribuciones de la sociedad objeto del presente informe:

i) Retribución devengada en metálico (en miles de €)

Nombre	Remuneración fija	Dietas	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Sueldo	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Indemnización	Otros conceptos	Total ejercicio 2023	Total ejercicio 2022
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	50	12		750					812	812
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	50	15		208				185	458	234
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	50	15	5						70	69
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	50	19	30						99	97
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	50	16	5						71	71
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	18	10	13						41	100
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	50	20	30						100	100
Don DEAN TENERELLI CASTRO	50	9	10						69	77
Don EDUARDO SERRA REXECH	50	12							62	42
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	50	12							62	42
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	25	6	1						32	

Observaciones

La cantidad de 185.000 euros corresponde con el devengo de una retribución singular única cuya entrega está prevista durante el ejercicio 2024.

ii) Cuadro de movimientos de los sistemas de retribución basados en acciones y beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados.

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2023		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2023		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2023	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Plan							0,00				
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Plan							0,00				
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Plan							0,00				
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Plan							0,00				
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Plan							0,00				
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Plan							0,00				
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	Plan							0,00				
Don DEAN TENERELLI CASTRO	Plan							0,00				
Don EDUARDO SERRA REXECH	Plan							0,00				
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	Plan							0,00				

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2023		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2023		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2023	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	Plan							0,00				

Observaciones

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo.

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	
Don DEAN TENERELLI CASTRO	

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Don EDUARDO SERRA REXECH	
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO								
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO								
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI								
Doña INES JUSTE BELLOSILLO								
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO								
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA								
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA								
Don DEAN TENERELLI CASTRO								

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Don EDUARDO SERRA REXECH								
Don RAFAEL CANALES ABAITUA								
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS								

Observaciones

La Sociedad no tiene asumido ningún compromiso de aportación ni de prestación definida a ningún sistema de jubilación o de ahorro a largo plazo para ningún Consejero

iv) Detalle de otros conceptos

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Seguros de vida	22
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Vehículo de empresa	17
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Concepto	
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Concepto	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Concepto	
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Concepto	
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	Concepto	

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don DEAN TENERELLI CASTRO	Concepto	
Don EDUARDO SERRA REXECH	Concepto	
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	Concepto	
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	Concepto	

Observaciones

No aplica

b) Retribuciones a los consejeros de la sociedad cotizada por su pertenencia a órganos de administración de sus entidades dependientes:

i) Retribución devengada en metálico (en miles de €)

Nombre	Remuneración fija	Dietas	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Sueldo	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Indemnización	Otros conceptos	Total ejercicio 2023	Total ejercicio 2022
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO										
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO										
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI										
Doña INES JUSTE BELLOSILLO										
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO										
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA										
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA										

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Remuneración fija	Dietas	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Sueldo	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Indemnización	Otros conceptos	Total ejercicio 2023	Total ejercicio 2022
Don DEAN TENERELLI CASTRO										
Don EDUARDO SERRA REXECH										
Don RAFAEL CANALES ABAITUA										
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS										

Observaciones

[]

ii) Cuadro de movimientos de los sistemas de retribución basados en acciones y beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados.

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2023		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2023		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2023	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Plan							0,00				

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2023		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2023		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2023	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Plan							0,00				
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Plan							0,00				
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Plan							0,00				
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Plan							0,00				
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Plan							0,00				
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	Plan							0,00				
Don DEAN TENERELLI CASTRO	Plan							0,00				

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2023		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2023		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2023	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Don EDUARDO SERRA REXECH	Plan							0,00				
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	Plan							0,00				
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	Plan							0,00				

Observaciones

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo.

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	
Don DEAN TENERELLI CASTRO	
Don EDUARDO SERRA REXECH	
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO								
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO								
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI								
Doña INES JUSTE BELLOSILLO								
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO								

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA								
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA								
Don DEAN TENERELLI CASTRO								
Don EDUARDO SERRA REXECH								
Don RAFAEL CANALES ABAITUA								
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS								

Observaciones

[]

iv) Detalle de otros conceptos

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Concepto	
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Concepto	

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Concepto	
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Concepto	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Concepto	
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Concepto	
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	Concepto	
Don DEAN TENERELLI CASTRO	Concepto	
Don EDUARDO SERRA REXECH	Concepto	
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	Concepto	
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	Concepto	

Observaciones

[]

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

c) Resumen de las retribuciones (en miles de €):

Se deberán incluir en el resumen los importes correspondientes a todos los conceptos retributivos incluidos en el presente informe que hayan sido devengados por el consejero, en miles de euros.

Nombre	Retribución devengada en la Sociedad					Retribución devengada en sociedades del grupo					Total ejercicio 2023 sociedad + grupo
	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2023 sociedad	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2023 grupo	
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	812			22	834						834
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	458			17	475						475
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	70				70						70
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	99				99						99
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	71				71						71
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	41				41						41
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	100				100						100
Don DEAN TENERELLI CASTRO	69				69						69

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Retribución devengada en la Sociedad					Retribución devengada en sociedades del grupo					Total ejercicio 2023 sociedad + grupo
	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2023 sociedad	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2023 grupo	
Don EDUARDO SERRA REXECH	62				62						62
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	62				62						62
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	32				32						32
TOTAL	1.876			39	1.915						1.915

Observaciones

C.2. Indique la evolución en los últimos 5 años del importe y variación porcentual de la retribución devengada por cada uno de los consejeros de la cotizada que lo hayan sido durante el ejercicio, de los resultados consolidados de la sociedad y de la remuneración media sobre una base equivalente a tiempo completo de los empleados de la sociedad y de sus entidades dependientes que no sean consejeros de la cotizada.

	Importes totales devengados y % variación anual								
	Ejercicio 2023	% Variación 2023/2022	Ejercicio 2022	% Variación 2022/2021	Ejercicio 2021	% Variación 2021/2020	Ejercicio 2020	% Variación 2020/2019	Ejercicio 2019
Consejeros ejecutivos									
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	834	0,24	832	36,39	610	-	0	-	0

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

	Importes totales devengados y % variación anual								
	Ejercicio 2023	% Variación 2023/2022	Ejercicio 2022	% Variación 2022/2021	Ejercicio 2021	% Variación 2021/2020	Ejercicio 2020	% Variación 2020/2019	Ejercicio 2019
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	458	85,43	247	80,29	137	-	0	-	0
Consejeros externos									
Doña MARIA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	41	-59,00	100	42,86	70	-	0	-	0
Don FERNANDO LACADENA AZPEITIA	100	0,00	100	42,86	70	-	0	-	0
Don EDUARDO SERRA REXECH	62	0,00	62	40,91	44	-	0	-	0
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	70	1,45	69	38,00	50	-	0	-	0
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	99	2,06	97	42,65	68	-	0	-	0
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	71	0,00	71	36,54	52	-	0	-	0
Don DEAN TENERELLI CASTRO	69	-10,39	77	35,09	57	-	0	-	0
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	62	47,62	42	-	0	-	0	-	0
Doña MARTA FERNÁNDEZ CURRÁS	32	-	0	-	0	-	0	-	0
Remuneración media de los empleados									
	53	70,97	31	-13,89	36	-23,40	47	-12,96	54

Observaciones

Hasta 2021 el cargo de consejero no era retribuido.

D. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si existe algún aspecto relevante en materia de remuneración de los consejeros que no se haya podido recoger en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas retributivas de la sociedad en relación con sus consejeros, detállelos brevemente.

[No aplica]

Este informe anual de remuneraciones ha sido aprobado por el consejo de administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

[28/02/2024]

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

[] Si
[✓] No