

D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba, con D.N.I. núm. 02628922-E, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de **GRUPO ECOENER, S.A.**, domiciliada en Calle Cantón Grande, 6- 6º, 15003, La Coruña, España, con C.I.F. núm. A-70611538,

### **CERTIFICO:**

Que los administradores de GRUPO ECOENER, S.A. han formulado con fecha 24 de febrero de 2023, las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas y el Informe de Gestión Individual y Consolidado del ejercicio 2022.

Que dichas cuentas anuales y los informes de gestión individuales y consolidados han sido formulados con la conformidad de todos los administradores, siguiendo los requerimientos de formato (y etiquetado) establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea.

Que dichas cuentas anuales y el informe de gestión individuales y consolidados no han sido firmados de manera manuscrita o mediante firma electrónica reconocida por ninguno de los administradores por imposibilidad material a consecuencia de las restricciones técnicas para ello derivadas del citado formato electrónico, si bien todos los administradores han firmado su conformidad en documentación separada.

Que la documentación relativa a las Cuentas Anuales e Informes de Gestión Individuales y Consolidados de Grupo Ecoener, S.A. correspondientes al ejercicio 2022, que se acompañan en formato electrónico, es copia fiel de sus originales formulados y auditados, y los Informes de auditoría sobre dichas cuentas anuales individuales y consolidadas emitidos por KPMG Auditores, S.L., que se adjuntan en formato electrónico xHTML, son copia fiel de sus originales.

Que dichas cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado se encuentran integrados en el archivo electrónico con el código hash:

F6DE357C2F73E04DD426046DCFD1A0882578953D78A7A4D7A2F462B366253290

Que dichas cuentas anuales individuales y el informe de gestión individual se encuentran integrados en el archivo electrónico con el código hash:

241A72D17ECA57F2ADC556991F624D7AAAD5EAC3158D299E461F61E25BA7456F

Y para que conste a efectos de su autenticidad, expido la presente certificación en Madrid, a 25 de febrero de 2023.



**D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba**

Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Grupo Ecoener, S.A.



# Auditor's Report on Grupo Ecoener, S.A. and Subsidiaries

(Together with the consolidated annual accounts  
and consolidated directors' report of Grupo  
Ecoener, S.A. and subsidiaries for the year ended  
31 December 2022)

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



KPMG Auditores, S.L.  
Calle de la Fama, 1 1º  
15001 A Coruña

## **Independent Auditor's Report on the Consolidated Annual Accounts**

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

To the Shareholders of Grupo Ecoener, S.A.:

### **REPORT ON THE CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS**

#### **Opinion**

---

We have audited the consolidated annual accounts of Grupo Ecoener, S.A. (the "Parent") and subsidiaries (together the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position at 31 December 2022, and the consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and consolidated notes.

In our opinion, the accompanying consolidated annual accounts give a true and fair view, in all material respects, of the consolidated equity and consolidated financial position of the Group at 31 December 2022 and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS-EU) and other provisions of the financial reporting framework applicable in Spain.

#### **Basis for Opinion**

---

We conducted our audit in accordance with prevailing legislation regulating the audit of accounts in Spain. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Annual Accounts* section of our report.

We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements, including those regarding independence, that are relevant to our audit of the consolidated annual accounts pursuant to the legislation regulating the audit of accounts in Spain. We have not provided any non-audit services, nor have any situations or circumstances arisen which, under the aforementioned regulations, have affected the required independence such that this has been compromised.

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



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

## Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in the audit of the consolidated annual accounts of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated annual accounts as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Recoverable amount of property, plant and equipment	
See notes 4 c) and 7 to the consolidated annual accounts	
<i>Key audit matter</i>	<i>How the matter was addressed in our audit</i>
<p>At 31 December 2022, the Group's property, plant and equipment have a carrying amount of Euros 331,934 thousand and mainly consist of wind farms and solar photovoltaic and hydroelectric power plants. The carrying amount at 31 December 2022 includes accumulated impairment of Euros 5,734 thousand.</p> <p>At each reporting date, the Group estimates the recoverable amount of its property, plant and equipment for which there are indications of impairment.</p> <p>The Group calculates this recoverable amount by estimating the assets' value in use, which is determined by applying valuation techniques that require the exercising of judgement by Group management and the use of assumptions and estimates. Due to the uncertainty associated with these assumptions and estimates, and the significance of the carrying amount of the property, plant and equipment, this has been considered a key audit matter.</p>	<p>Our audit procedures included the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Assessing the design and implementation of the key controls related to the process of estimating the recoverable amount.</li> <li>▪ Evaluating the criteria used by Group management in identifying indications of impairment.</li> <li>▪ Assessing the reasonableness of the methodology and assumptions used by Group management to estimate the recoverable amount, calling on our valuation specialists to evaluate some of the key assumptions.</li> <li>▪ Contrasting the consistency of the future cash flows included in the valuation model with the financial plan of these assets. We also compared the cash flow forecasts estimated in prior years with the actual cash flows obtained.</li> <li>▪ Evaluating the sensitivity of the recoverable amount to changes in certain assumptions that can be considered reasonable.</li> <li>▪ Assessing whether the disclosures in the consolidated annual accounts comply with the requirements of the financial reporting framework applicable to the Group.</li> </ul>



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

## Recoverability of deferred tax assets

See notes 4 j) and 19 to the consolidated annual accounts

<i>Key audit matter</i>	<i>How the matter was addressed in our audit</i>
<p>At 31 December 2022 the Group has recognised deferred tax assets totalling Euros 22,388 thousand, mainly comprising rights to deductions.</p> <p>The recognition of deferred tax assets entails a high level of judgement by management in assessing the probability and sufficiency of future taxable profits, future reversals of existing taxable temporary differences and tax planning opportunities.</p> <p>Due to the significance of the amount of deferred tax assets and the uncertainty associated with their recovery, this has been considered a key audit matter.</p>	<p>Our audit procedures included the following:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Assessing the design and implementation of the key controls over the recognition and measurement of deferred tax assets.</li><li>▪ Assessing the key assumptions used to estimate the Group's future taxable profits.</li><li>▪ Evaluating the sufficiency of future taxable profits to offset the deferred tax assets in the estimated time frames.</li><li>▪ Assessing whether the disclosures in the consolidated annual accounts comply with the requirements of the financial reporting framework applicable to the Group.</li></ul>



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

<b>Revenue recognition</b>	
<b>See notes 2b), 4i) and 21 to the consolidated annual accounts</b>	
<i>Key audit matter</i>	<i>How the matter was addressed in our audit</i>
<p>Under revenue the Group mainly records the revenue for the remuneration obtained from the production of electricity from renewable energy sources.</p> <p>Revenue recognition is an area susceptible to material misstatement, particularly in relation to the application of the regulatory framework in force and the appropriate timing of recognition of revenue in the corresponding year, and is therefore considered to be a key audit matter.</p>	<p>Our audit procedures included the following:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Understanding the regulatory framework for the areas of activity in which the Group operates.</li><li>▪ Evaluating the design and implementation of the key controls over the recognition of revenue for the remuneration obtained from the production of electricity.</li><li>▪ Comparing the periodic remuneration settlements with the revenue recognised.</li><li>▪ Evaluating the calculation of the value of adjustments due to deviations in market price performed by the Group in application of the special remuneration regime established in Royal Decree 413/2014, in Spanish companies applying said regime.</li><li>▪ Assessing whether the disclosures in the consolidated annual accounts comply with the requirements of the financial reporting framework applicable to the Group.</li></ul>

## **Other Information: Consolidated Directors' Report**

Other information solely comprises the 2022 consolidated directors' report, the preparation of which is the responsibility of the Parent's Directors and which does not form an integral part of the consolidated annual accounts.

Our audit opinion on the consolidated annual accounts does not encompass the consolidated directors' report. Our responsibility regarding the information contained in the consolidated directors' report is defined in the legislation regulating the audit of accounts, as follows:

- a) Determine, solely, whether certain information included in the Annual Corporate Governance Report and the Annual Report on Directors' Remuneration, as specified in the Spanish Audit Law, have been provided in the manner stipulated in the applicable legislation, and if not, to report on this matter.
- b) Assess and report on the consistency of the rest of the information included in the consolidated directors' report with the consolidated annual accounts, based on knowledge of the Group obtained during the audit of the aforementioned consolidated annual accounts. Also, assess and report on whether the content and presentation of this part of the consolidated directors' report are in accordance with applicable legislation. If, based on the work we have performed, we conclude that there are material misstatements, we are required to report them.

Based on the work carried out, as described above, we have observed that the information mentioned in section a) above has been provided in the manner stipulated in the applicable legislation, that the rest of the information contained in the consolidated directors' report is



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

consistent with that disclosed in the consolidated annual accounts for 2022, and that the content and presentation of the report are in accordance with applicable legislation.

## **Directors' and Audit Committee's Responsibility for the Consolidated Annual Accounts**

---

The Parent's Directors are responsible for the preparation of the accompanying consolidated annual accounts in such a way that they give a true and fair view of the consolidated equity, consolidated financial position and consolidated financial performance of the Group in accordance with IFRS-EU and other provisions of the financial reporting framework applicable to the Group in Spain, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of consolidated annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated annual accounts, 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 preparation and presentation of the consolidated annual accounts.

## **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Annual Accounts**

---

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated annual accounts 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 prevailing legislation regulating the audit of accounts 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 annual accounts.

As part of an audit in accordance with prevailing legislation regulating the audit of accounts 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 annual accounts, 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.





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

- Conclude on the appropriateness of the Parent's Directors' use 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 annual accounts 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 annual accounts, including the disclosures, and whether the consolidated annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.
- 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 annual accounts. 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 audit committee of the Parent 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 the applicable ethical requirements, including those regarding independence, and to communicate with them all matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated to the audit committee of the Parent, we determine those that were of most significance in the audit of the consolidated annual accounts of the current period and which 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.

## **REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS**

### **European Single Electronic Format**

---

We have examined the digital files of Grupo Ecoener, S.A. and its subsidiaries for 2022 in European Single Electronic Format (ESEF), which comprise the XHTML file that includes the consolidated annual accounts for the aforementioned year and the XBRL files tagged by the Parent, which will form part of the annual financial report.

The Directors of Grupo Ecoener, S.A. are responsible for the presentation of the 2022 annual financial report in accordance with the format and mark-up requirements stipulated in Commission Delegated Regulation (EU) 2019/815 of 17 December 2018 (hereinafter the "ESEF Regulation").



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

Our responsibility consists of examining the digital files prepared by the Directors of the Parent, in accordance with prevailing legislation regulating the audit of accounts in Spain. This legislation requires that we plan and perform our audit procedures to determine whether the content of the consolidated annual accounts included in the aforementioned digital files fully corresponds to the consolidated annual accounts we have audited, and whether the consolidated annual accounts and the aforementioned files have been formatted and marked up, in all material respects, in accordance with the requirements of the ESEF Regulation.

In our opinion, the digital files examined fully correspond to the audited consolidated annual accounts, and these are presented and marked up, in all material respects, in accordance with the requirements of the ESEF Regulation.

### **Additional Report to the Audit Committee of the Parent** \_\_\_\_\_

The opinion expressed in this report is consistent with our additional report to the Parent's audit committee dated 24 February 2023.

### **Contract Period** \_\_\_\_\_

We were appointed as auditor of the Group by the shareholders at the ordinary general meeting on 28 December 2020 for a period of three years, from the year ended 31 December 2020.

KPMG Auditores, S.L.

On the Spanish Official Register of Auditors ("ROAC") with No. S0702

*(Signed on original in Spanish)*

On the Spanish Official Register of Auditors ("ROAC") with No. 18135

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**AT 31 DECEMBER 2022 AND 2021**  
(Thousands of Euros)

	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>ASSETS</b>			
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
<b>Intangible assets</b>	<b>6</b>	<b>7.796</b>	<b>8.000</b>
Goodwill		3.905	3.905
Easement rights		1.687	1.834
Other intangible assets		2.204	2.261
<b>Right of use assets</b>	<b>8</b>	<b>9.839</b>	<b>7.756</b>
<b>Property, plant and equipment</b>	<b>7</b>	<b>331.934</b>	<b>222.057</b>
Land and buildings		83.745	85.889
Plant and other items of PPE		100.755	92.081
Assets under construction and advances		147.434	44.087
<b>Non-current investments in related parties</b>	<b>11 &amp; 20</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
<b>Non-current investments</b>	<b>10 &amp; 11</b>	<b>216</b>	<b>250</b>
Equity instruments		80	-
Loans to third parties		-	196
Other financial assets		136	54
<b>Deferred tax assets</b>	<b>19</b>	<b>22.388</b>	<b>22.085</b>
<b>Other non-current assets</b>	<b>18</b>	<b>655</b>	<b>665</b>
<b>Total non-current assets</b>		<b>372.834</b>	<b>260.817</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
<b>Trade and other receivables</b>	<b>10 &amp; 11</b>	<b>14.991</b>	<b>19.346</b>
Trade receivables for sales and services rendered		9.332	7.299
Other receivables		360	698
Public entities, other	<b>19</b>	5.299	11.349
<b>Current tax assets</b>	<b>19</b>	<b>939</b>	<b>1.266</b>
<b>Investments in related parties</b>	<b>10 &amp; 20</b>	<b>103</b>	<b>702</b>
<b>Current investments</b>	<b>10 &amp; 11</b>	<b>9.922</b>	<b>41.509</b>
Equity instruments		8.244	39.906
Loans to third parties		197	297
Other financial assets		1.481	1.306
<b>Other current assets</b>	<b>18</b>	<b>4.971</b>	<b>1.710</b>
<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>12</b>	<b>80.385</b>	<b>42.542</b>
Cash		80.379	37.528
Other cash equivalents		6	5.014
<b>Total current assets</b>		<b>111.311</b>	<b>107.075</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>484.145</b>	<b>367.892</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>EQUITY</b>			
Registered capital		18.224	18.224
Share premium		99.326	99.326
Reserves		(15.055)	(19.605)
Other shareholder contributions		6.573	6.573
Own shares		(124)	-
Profit attributed to Parent Company		16.878	6.058
Translation differences		(3.398)	506
<b>Equity attributed to Parent Company</b>		<b>122.424</b>	<b>111.082</b>
Non-controlling interests		10.099	8.050
<b>Total equity</b>	<b>13</b>	<b>132.523</b>	<b>119.132</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
<b>Non-current provisions</b>	<b>14</b>	<b>1.789</b>	<b>1.886</b>
Other provisions		1.789	1.886
<b>Non-current debts</b>	<b>15</b>	<b>271.506</b>	<b>193.460</b>
Loans and borrowings		128.924	62.215
Lease liabilities		8.827	7.142
Bonds and other marketable securities		101.824	109.874
Other financial liabilities		31.931	14.229
<b>Deferred tax liabilities</b>	<b>19</b>	<b>1.962</b>	<b>1.141</b>
<b>Grants</b>	<b>16</b>	<b>13.007</b>	<b>13.260</b>
<b>Non current trade payables</b>	<b>15</b>	<b>14.373</b>	<b>11.830</b>
<b>Other non-current liabilities</b>	<b>18</b>	<b>3.044</b>	<b>2.319</b>
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>305.681</b>	<b>223.896</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
<b>Current debt</b>	<b>15</b>	<b>15.955</b>	<b>16.378</b>
Loans and borrowings		5.210	8.408
Lease liabilities		529	277
Bonds and other marketable securities-		8.050	6.221
Debt with related parties		180	180
Other financial liabilities		1.986	1.292
<b>Trade and other payables-</b>	<b>15</b>	<b>29.600</b>	<b>8.241</b>
Suppliers		13.812	1.216
Other payables		13.524	5.408
Personnel		138	34
Public entities, other	<b>19</b>	1.528	1.043
Advances from customers		598	540
<b>Current tax liabilities</b>	<b>19</b>	<b>229</b>	<b>82</b>
<b>Other current liabilities</b>	<b>18</b>	<b>157</b>	<b>163</b>
<b>Total current liabilities</b>		<b>45.941</b>	<b>24.864</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>484.145</b>	<b>367.892</b>

The accompanying Notes 1 to 25 and Appendix I form an integral part of the Consolidated Annual Accounts for 2022.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE YEARS**  
**ENDED 31 DECEMBER 2022 AND 2021**  
(Thousands of Euros)

	Note	2022	2021
<b>CONTINUING OPERATIONS</b>			
<b>Revenue</b>	<b>21</b>	<b>72.886</b>	<b>39.927</b>
Ordinary income		72.210	38.373
Other income		676	1.554
<b>Changes in inventories of finished products and work in progress</b>		<b>-</b>	<b>237</b>
<b>Self-constructed assets</b>	<b>7</b>	<b>3.305</b>	<b>1.368</b>
<b>Supplies</b>		<b>(12.141)</b>	<b>(6.081)</b>
<b>Other operating income</b>		<b>206</b>	<b>105</b>
Non-trading and other income		204	103
Operating grants taken to the income statement for the year		2	2
<b>Personnel expenses</b>		<b>(6.563)</b>	<b>(3.887)</b>
Salaries, wages and similar		(5.381)	(3.203)
Employee benefits expense	<b>21</b>	(970)	(684)
Provisions		(212)	-
<b>Other operating expenses</b>	<b>21</b>	<b>(15.072)</b>	<b>(10.416)</b>
External services		(13.052)	(8.793)
Taxes		(791)	(549)
Losses, impairment and changes in trade provisions	<b>10</b>	(1.223)	(1.074)
Other general expenses		(6)	-
<b>Depreciation and amortisation</b>	<b>6, 7 &amp; 8</b>	<b>(11.747)</b>	<b>(9.951)</b>
<b>Non-financial and other capital grants</b>	<b>16</b>	<b>251</b>	<b>140</b>
<b>Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets</b>	<b>6 &amp; 7</b>	<b>(340)</b>	<b>(169)</b>
Impairment and losses		-	391
Gains/(losses) on disposals and other		(340)	(560)
<b>Operating profit/(loss)</b>		<b>(104)</b>	<b>213</b>
<b>OPERATING PROFIT/(LOSS)</b>		<b>30.681</b>	<b>11.486</b>
<b>Finance income</b>	<b>10</b>	<b>2.238</b>	<b>167</b>
<b>Finance costs</b>	<b>15</b>	<b>(6.048)</b>	<b>(5.959)</b>
With related parties	<b>20</b>	-	(45)
Debt with third parties		(5.937)	(5.845)
Lease liabilities	<b>8</b>	(92)	(64)
Provision adjustments	<b>14</b>	(19)	(5)
<b>Changes in fair value of financial instruments</b>	<b>10 &amp; 15</b>	<b>(277)</b>	<b>(14.489)</b>
<b>Translation differences</b>		<b>(3.777)</b>	<b>621</b>
<b>Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments</b>		<b>-</b>	<b>(21)</b>
<b>FINANCIAL RESULT</b>		<b>(7.864)</b>	<b>(19.681)</b>
<b>PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX</b>		<b>22.817</b>	<b>(8.195)</b>
Income tax	<b>19</b>	(2.662)	13.817
<b>CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS</b>		<b>20.155</b>	<b>5.622</b>
<b>DISCONTINUED OPERATIONS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Profit/(loss) for the year from discontinued operations, net of tax		-	-
<b>CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR</b>		<b>20.155</b>	<b>5.622</b>
<b>PROFIT/(LOSS) ATTRIBUTED TO THE PARENT COMPANY</b>	<b>13</b>	<b>16.878</b>	<b>6.058</b>
<b>PROFIT/(LOSS) ATTRIBUTED TO NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>13</b>	<b>3.277</b>	<b>(436)</b>
<b>EARNINGS PER BASIC SHARE</b>		<b>0,30</b>	<b>0,14</b>
<b>EARNINGS PER DILUTED SHARE</b>		<b>0,30</b>	<b>0,14</b>

The accompanying Notes 1 to 25 and Appendix I form an integral part of the Consolidated Annual Accounts for 2022.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE  
YEARS ENDED 31 DECEMBER 2022 AND 2021**  
(Euros)

	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR (I)</b>		<b>20.155</b>	<b>5.622</b>
<b>Consolidated profit/(loss) taken directly to equity-</b>			
Translation differences		(3.765)	1.053
<b>TOTAL CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) TAKEN DIRECTLY TO CONSOLIDATED EQUITY (II)</b>		<b>(3.765)</b>	<b>1.053</b>
<b>Other consolidated comprehensive income that may be reclassified to the income statement for the period-</b>		-	-
<b>TOTAL OTHER CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME (III)</b>		-	-
<b>TOTAL CONSOLIDATED COMPREHENSIVE INCOME (I+II+III)</b>		<b>16.390</b>	<b>6.675</b>
<b>Attributed to:</b>			
Parent company		12.974	6.920
Non-controlling interests		3.416	(245)

The accompanying Notes 1 to 25 and Appendix I form an integral part of the Consolidated Annual Accounts for 2022.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEARS ENDED**  
**31 DECEMBER 2022 AND 2021**

(Thousands of Euros)

	Capital	Share premium	Own shares	Reserves	Income for the year attributed to the Parent Company	Other shareholder contributions	Translation differences	Non-controlling interests	Total
<b>CLOSING BALANCE AT 31 DECEMBER 2020</b>	<b>560</b>	<b>4.750</b>	-	<b>(5.840)</b>	<b>3.457</b>	<b>73</b>	<b>(356)</b>	<b>8.972</b>	<b>11.616</b>
<b>Total comprehensive income</b>	-	-	-	-	6.058	-	862	(245)	6.675
<b>Transactions with shareholders-</b>									
Capital increase	5.424	94.576	-	-	-	-	-	-	100.000
Capital increase	12.240	-	-	(12.240)	-	-	-	-	-
Cost of issuing equity instruments	-	-	-	(4.689)	-	-	-	-	(4.689)
Shareholder contributions	-	-	-	-	-	6.500	-	-	6.500
Dividends - non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(756)	(756)
<b>Other changes in equity -</b>									
Allocation of prior year's profit/(loss)	-	-	-	3.457	(3.457)	-	-	-	-
Changes in the scope of consolidation	-	-	-	(192)	-	-	-	178	(14)
Other movement	-	-	-	(101)	-	-	-	(99)	(200)
<b>CLOSING BALANCE AT 31 DECEMBER 2021</b>	<b>18.224</b>	<b>99.326</b>	-	<b>(19.605)</b>	<b>6.058</b>	<b>6.573</b>	<b>506</b>	<b>8.050</b>	<b>119.132</b>
<b>Total comprehensive income</b>	-	-	-	-	16.878	-	(3.904)	3.416	16.390
<b>Transactions with shareholders-</b>									
Transactions in own shares or equity investments (net)	-	-	(124)	(30)	-	-	-	-	(154)
Dividends - non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(976)	(976)
<b>Other changes in equity -</b>									
Allocation of prior year's profit/(loss)	-	-	-	6.058	(6.058)	-	-	-	-
Changes in the scope of consolidation	-	-	-	13	-	-	-	36	49
Other movement	-	-	-	(1.491)	-	-	-	(427)	(1.918)
<b>CLOSING BALANCE AT 31 DECEMBER 2022</b>	<b>18.224</b>	<b>99.326</b>	<b>(124)</b>	<b>(15.055)</b>	<b>16.878</b>	<b>6.573</b>	<b>(3.398)</b>	<b>10.099</b>	<b>132.523</b>

The accompanying Notes 1 to 25 and Appendix I form an integral part of the Consolidated Annual Accounts for 2022.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEARS**  
**ENDED 31 DECEMBER 2022 AND 2021**

(Thousands of Euros)

	Note	2022	2021
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
<b>Profit/ (loss) for the year before tax</b>		<b>22.817</b>	<b>(8.195)</b>
<b>Adjustments:</b>		<b>27.042</b>	<b>26.944</b>
Depreciation and amortisation		11.747	9.951
Impairment adjustments		1.223	1.074
Change in provisions		-	(391)
Gains/(losses) on disposals of fixed assets		340	560
Impairment and gains/(losses) on disposals of financial instruments		-	21
Finance income		(2.238)	(167)
Finance costs		6.048	5.959
Translation differences		3.777	(621)
Change in fair value of financial instruments		277	14.489
Allocation of grants		(251)	(140)
Other income/expense		6.119	(3.791)
<b>Changes in operating assets and liabilities</b>		<b>9.886</b>	<b>2.184</b>
Inventories		-	230
Trade and other receivables		(1.921)	(2.219)
Other current assets		(3.452)	(1.260)
Trade and other payables		14.833	5.642
Other current liabilities		(6)	45
Other non-current assets and liabilities		432	(254)
<b>Other cash flows from operating activities</b>		<b>(7.220)</b>	<b>(5.764)</b>
Interest paid		(6.104)	(5.511)
Interest received		204	109
Income tax received/(paid)		(1.312)	(362)
Other payments made		(8)	-
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>52.525</b>	<b>15.169</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
<b>Payments for investments</b>			
Intangible assets		(137)	(151)
Property, plant and equipment		(121.376)	(56.172)
Other financial assets		(33)	(40.158)
<b>Proceeds from sale of investments</b>			
Intangible assets and PPE		112	178
Other financial assets		31.030	455
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		<b>(90.404)</b>	<b>(95.848)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
<b>Proceeds from and payments for equity instruments</b>			
Issue of equity instruments		-	100.000
Acquisition of own equity instruments		(1.514)	-
Disposal of own equity instruments		1.360	-
Grants, donations and bequests received		6.533	3.252
<b>Proceeds from and payments for financial liability instruments</b>			
<b>Debt issue</b>			
Bank borrowings-		67.383	25.270
Other debt		19.585	-
<b>Redemption and repayment of other debt</b>			
Bonds and similar securities		(6.421)	(6.590)
Loans and borrowings		(5.616)	(2.535)
Other debt		(1.053)	(3.264)
Finance lease payables		(679)	(630)
<b>Dividends and interest paid on other equity instruments.</b>			
Dividends		(976)	(525)
Other		-	(6.253)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>78.602</b>	<b>108.725</b>
<b>EFFECT OF EXCHANGE RATE FLUCTUATIONS (IV)</b>		<b>(2.880)</b>	<b>815</b>
<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (I+II+III+IV)</b>		<b>37.843</b>	<b>28.861</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>		<b>42.542</b>	<b>13.681</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>		<b>80.385</b>	<b>42.542</b>

The accompanying Notes 1 to 25 and Appendix I form an integral part of the Consolidated Annual Accounts for 2022.

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

## Grupo Ecoener, S.A. and Subsidiaries

Notes to the consolidated annual accounts  
for the year ended  
31 December 2022

### 1. Brief history, activity and composition of the Group

Grupo Ecoener, S.A. (hereinafter, the Parent Company or Ecoener Group, 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 registered in the Mercantile 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 Cantón Grande, nº 6 - 6º (La Coruña, Spain).

The corporate purpose of the Parent Company and Subsidiaries is the generation of electricity from renewable energy sources (such as wind, hydropower 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 performed directly or indirectly through the incorporation, acquisition and holding of shares, bonds, share units and rights in commercial companies.

Similarly, the corporate purpose also includes administration and management services, intermediation in all manner of mercantile transactions, the provision of general technical assistance and the administration and management of all types of assets and the business development thereof. The activities are carried out at Cantón Grande, 6 - 6º (La Coruña).

Grupo Ecoener, S.A.'s shares, as described in Note 13, have been listed on the Spanish stock market since 4 May 2021.

Grupo Ecoener, S.A. is part of the Luis de Valdivia Group, whose parent company is Luis de Valdivia, S.L., with registered offices at Calle Juana de Vega nº10B 4º (La Coruña, Spain). The consolidated annual accounts of Luis de Valdivia, S.L. are filed at the Mercantile Register of La Coruña.

Appendix I contains a list of the companies owned by the Ecoener Group at the reporting date.

At the 2022 reporting date, the Group operates the following hydropower and wind facilities that perform their activities under the relevant concession agreements:

Facility	Group company owner	Country	Region	Concession start	Concession expiry	Land regime
San Bartolomé hydropower plant*	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	Spain	Galicia	25/04/1997	09/01/2025	Owned
Cierves hydropower plant *	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	Spain	Galicia	25/05/2000	09/08/2045	Owned
Peneda hydropower plant *	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	Spain	Galicia	30/09/1993	07/07/2041	Owned
Arnoya hydropower plant *	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
Las Fuentes II hydropower plant	Energías del Ocosito, S.A.	Guatemala	Retalhuleu	03/10/2011	02/10/2061	Lease
Lalín single wind farm	Energías de Pontevedra, S.L.	Spain	Galicia	07/08/2008	07/08/2048	Owned

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



**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Moreover, at the 2022 reporting date, the Group operates the following renewable energy facilities (hydropower, wind and solar photovoltaic) under their 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 (9.2 MW)	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	Cholulteca	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 del 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

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

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**Changes in consolidation scope and operations during the year**

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

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 Ecobombeo del Miño I, S.L., Ecobombeo 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.

2021-

- The incorporation of Ecoener Kenia Kipkurere Ltd and Ecoener Kenia Kundos Ltd, domiciled in Kenya, owned in full by the Parent Company, and the acquisition of Leo City LTD, the impact of which is not material.
- The incorporation of Ecoener Wind Power Plant d.o.o. Beograd, domiciled in Serbia and owned in full by the Parent Company.
- The acquisition of Genersol, S.A.S. and the incorporation of Ecoener Fotovoltaica Pradera, S.A.S. E.S.P. and Aquis Querquennis Colombia, S.A.S. The three companies are domiciled in Colombia.
- Dissolution by agreement of the shareholders of the companies domiciled in Spain of Conservilla Majorera, S.L., Cresta de Gallo, S.L. and Mosquera de Tamadaba, S.L. The effect of this settlement was a decrease of Euros 13 thousand for non-controlling interests.
- The winding up of the Luxembourg company Drago General Partner, S.à.R.L. by agreement of the shareholders. The impact on equity is insignificant.
- The sale of 49% of the stake in the Spanish subsidiary Amagante Herreño, S.L., without any change in its degree of control over this company, with 51% at 2021 year-end. The effect of this change is a transfer of Euros 192 thousand from reserves to non-controlling interests.

**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 accompanying consolidated annual accounts have been prepared on the basis of the accounting records of Grupo Ecoener, S.A. and its subsidiaries. The consolidated annual accounts for 2022 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS-EU) and other provisions of the regulatory framework for financial reporting applicable to the Group and the formatting requirements set out in Delegated Regulation 2018/815 of the European Commission in order to show a true and fair view of the consolidated equity and the consolidated financial position of Grupo Ecoener, S.A. and its subsidiaries at 31 December 2022, of the

## GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

consolidated income statement, of the consolidated cash flow statement and of the consolidated statement of changes in equity for the year ended on 31 December 2022 (IAS 1.16).

These consolidated annual accounts were authorised for issue by the Board of Directors on 24 February 2023. The consolidated annual accounts and the individual annual accounts of the Parent Company for 2022 are pending approval by the General Shareholders' Meeting. The Parent Company's Board of Directors does not however expect any changes to be made to the annual accounts as a result of this approval. The consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2021 were approved at the General Shareholders' Meeting held on 29 April 2022.

#### **IFRS-EU Standards and IFRIC Interpretations effective from 1 January 2022**

The following amendments published by the IASB and adopted by the European Union came into force in 2022 and have therefore been taken into account in the preparation of these consolidated annual accounts without having a material impact:

<b>Standards and amendments to standards</b>		<b>EU effective date</b>
Amendment to IFRS 3 - Reference to the Conceptual Framework	IFRS 3 is updated to align the definitions of an asset and a liability in a business combination with the content of the conceptual framework.	1 January 2022
Amendment to IAS 16 - Proceeds before intended use	This amendment prohibits deducting from the cost of property, plant and equipment any proceeds from selling items produced while preparing the asset for its intended use.	1 January 2022
Amendment to IAS 37 - Onerous Contracts - Cost of fulfilling a contract	The amendment explains that the direct cost of fulfilling the contract includes both the incremental costs of fulfilling that contract and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling the contract.	1 January 2022
Annual improvements to IFRS (2018-2020).	Annual improvements to NIIF (2018-2020) (Amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, NIC 41)	1 January 2022

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**Standards issued but not yet effective as of 1 January 2022 and which the Group expects to adopt as of 1 January 2023 or at a later date.**

<b>Standards and amendments to standards</b>		<b>EU effective date</b>
Amendments to IAS 1	Amendment to IAS 1 Presentation of financial statements: Classification of liabilities as current or non-current and classification of liabilities as current or non-current - Postponement of the effective date Amendments that allow entities to appropriately identify information about material accounting policies that must be disclosed in the financial statements.	1 January 2023
Amendment to IAS 8	Definition of an accounting estimate	1 January 2023
Amendment to IAS 12	Clarification that the exception to initial recognition does not apply when there are taxable and deductible temporary differences for the same amount.	1 January 2023
IFRS 17 Insurance contracts and amendments	This standard replaces IFRS 4 and sets out the principles for recording, measuring, presenting and disclosing insurance contracts so that an entity can provide relevant and reliable information that enables users of the financial information to determine the effect of the insurance contracts on the financial statements.	1 January 2023

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

At the date of preparation of these Consolidated Annual Accounts, the following IFRS standards and amendments to IFRS had been published by the IASB but are not mandatory:

<b>Standards and amendments to standards</b>		<b>EU effective date</b>
Amendment to IAS 1	Classification of liabilities as current or non-current and classification of non-current liabilities with covenants.	1 January 2024
Amendment to IFRS 16	Clarifications on the subsequent accounting of lease liabilities that arise in a sale and leaseback transaction.	1 January 2024

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

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**b) Industry regulation**

Below is a brief description of the main standards 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 rules that regulate the Spanish sector are:

- Royal Decree-Law 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 sets out the general rules applicable to the entire electricity sector, and incorporates the main principles set out by Royal Decree Law 9/2013 in respect of the renewable energy sector.
- Royal Decree 17/2019 of 22 November adopting urgent measures to adapt the remuneration parameters affecting the electricity system which responds to the process of cessation of activity of thermal generation plants.
- Royal Decree 23/2020 of 23 June approving energy measures in the field of energy 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. Besides, Royal Decree-Law 23/2020 established some provisions regarding the validity of the access and connection permits and provided for specific milestones that needs to be complied by renewable developers to secure the validity of such access and connection permits.
- Royal Decree 1955/2000 of 1 December, which regulates the transportation, distribution, commercialization and supply of electricity and sets out the procedure for authorising 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 remuneration regime applicable to renewable energy 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, approving the remuneration parameters applicable to certain electricity generation 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 from renewable energy sources, cogeneration and waste for application to the regulatory semi-period starting 1 January 2017.

## GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

- During February 2020, Order ETU/171/2020 of 24 February was published updating the remuneration parameters of the standard facilities applicable to certain electricity production facilities from renewable energy sources, cogeneration and waste for application to the regulatory semi-period starting 1 January 2020 and ending 31 December 2022.
- Ministerial Order TED/1161/2020 of 4 December, regulating the first auction mechanism for the awarding of the renewable 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) 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.
- Order TED/1232/2022 of 2 December, updating the remuneration parameters of standard facilities applicable to certain electricity production facilities from renewable energy sources, cogeneration and waste for application to 2022.

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.

#### **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 electric power 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 the monitoring of and compliance with the legal and regulatory standards that govern the electricity sector.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

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 commercialization 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 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, commercialization 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.

***c) Non-mandatory accounting principles applied-***

The directors of the Parent Company have prepared these consolidated annual accounts taking into consideration all mandatory accounting standards and principles which have a significant effect thereon, as detailed in Note 4. All mandatory accounting principles have been applied.

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**d) Critical issues regarding the measurement and estimation of uncertainty-**

When preparing the accompanying consolidated annual accounts, estimates have sometimes been made by the Directors of the Parent Company to measure certain assets, liabilities, income, expenses and commitments that have been recorded herein. These estimates refer mainly to:

- Assessment of possible impairment losses on certain assets. For each generation facility (CGU) presenting signs of impairment, the Group estimates expected future cash flows using an interest rate. Uncertainty refers to assumptions about future operating results and the calculation of an appropriate discount rate.
- Calculation of the fair value of certain financial instruments. Estimates and assumptions used to calculate the fair value of financial instruments (where active market prices are not available) are based on observable data to the extent possible or on a best estimate.
- The recovery of deferred tax assets, which is based on an assessment of the likelihood of future tax revenues being available against which they can be used.
- Estimation of lease period. When determining 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 or 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 valuations made when determining the lease term.

Despite the fact that these estimates have been made based on the best information available at the 2022 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.

**e) Comparative information-**

The 2021 information included in these notes to the consolidated annual accounts is presented solely and exclusively for comparison with the 2022 information.

**f) Functional and presentation currency-**

These Consolidated Annual Accounts are presented in thousands of Euros, rounded to the nearest thousand. The Euro is the Group's functional and presentation currency.

**g) Grouping of items-**

Certain captions in the consolidated statement of financial position, consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows are presented on a grouped basis to facilitate understanding, although where significant, separate information is included in the corresponding notes to the consolidated annual accounts.

**h) Consolidation standards-**

All subsidiaries have been consolidated using the full consolidation method, as effective control is held by the Parent Company.

The companies included in the consolidated Group at 31 December 2022 and 2021 are listed in Appendix I.



**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

- Subsidiaries-

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

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

Subsequent changes, that do not take place during the transitional accounting period, to the fair value of the contingent consideration that is considered an asset or liability are recognised in accordance with IFRS 9 in the income statement or as a change in other comprehensive income. The contingent consideration that is classified as equity is not remeasured and its subsequent settlement is accounted for within equity. Costs directly attributable to the acquisition are recognised directly in the consolidated income statement.

Identifiable assets acquired, liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are initially measured at fair value at the acquisition or taking of control date.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated income statement respectively from and up to the effective date of the transaction.

For each business combination, the Group may choose to recognise any minority interest in the acquiree at fair value or for the proportionate part of the minority interest of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets. Any excess in the acquisition cost over 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 separately identified and measured. If the difference is negative, it is credited to the consolidated income statement.

- Non-controlling interests-

Non-controlling interests in the subsidiaries are recorded on 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 non-controlling interests in consolidated results 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 and to non-controlling interests in proportion to their investment, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. The agreements signed between the Parent Company and non-controlling interests are recognised as a separate transaction.

- 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

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

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.

***i) Correction of errors-***

No significant errors were detected in the preparation of these consolidated annual accounts which required restating the amounts included in the 2021 annual accounts.

**3. Distribution of Parent company profit/(loss)**

Below is the proposed distribution of Parent company results for 2022 prepared by the Board of Directors for the General Shareholders' Meeting, and also the allocation of 2021 loss approved by the General Shareholders' Meeting (in thousands of Euro):

	2022	2021
<b>Basis of allocation:</b>		
Profit/(loss) for the year	<b>6,821</b>	<b>(2,115)</b>
<b>Distribution/(allocation):</b>		
To the legal reserve	682	-
To voluntary reserves	4,024	-
Negative result	2,115	(2,115)
	<b>6,821</b>	<b>(2,115)</b>

**4. Significant accounting policies**

The main recognition and measurement criteria used by the Group to prepare these consolidated annual accounts, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the European Union, are as follows:

***a) Intangible assets-***

In general, intangible assets are initially measured at acquisition or production cost. They are subsequently measured at cost, less any accumulated amortisation and, if applicable, impairment losses as per the criteria described in Note 4.c). These assets are amortised according to their useful life.

Costs incurred in carrying out activities that contribute to developing the value of the Group's business as a whole, such as goodwill, trademarks and similar items generated internally, as well as establishment expenses, are recorded as expenses in the consolidated income statement as incurred.

Subsequent costs incurred in intangible assets are recorded as an expense unless the expected future economic benefits of the assets increase.

***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.

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**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. 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 plants are located, which are amortised according to the term set out in each contract.

Similarly, the Group includes a PPA of the subsidiary Energías del Ocosito, S.A. in this account.

*Useful life and amortisation rates-*

The amortisation of intangible assets is carried out by distributing the depreciable amount on a systematic basis over its useful life by applying the following criteria:

	Amortisation method	Estimated years of useful life
Patents, licenses 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's period of validity.

The Group reviews the residual value, the useful life, and the amortization method of intangible assets at the end of each year. Changes in the initially established criteria are recognised as a change in estimate.

*Impairment-*

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

**(b) Property, plant and equipment-**

Property, plant and equipment is presented at its acquisition cost, less accumulated depreciation and, where applicable, accumulated impairment losses.

The cost of property, plant and equipment includes the best estimate of the costs of dismantling or removal, as well as the restoration of the site on which it is located, provided that the obligation is incurred because of its use and for purposes other than the production of inventories. The cost of property, plant and equipment also includes the development costs associated with the construction of plants.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

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

*Depreciation-*

The depreciation of property, plant and equipment is carried out by allocating the depreciable amount of the asset on a systematic basis over the asset's useful life. The depreciable amount is the acquisition cost less its 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.

The depreciation of property, plant and equipment is carried out by distributing the depreciable amount on a systematic basis over its useful life by applying the straight-line depreciation method over the following years of estimated 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
Buildings	29-42	25-36	25
Plant and machinery	8-50	8-50	8-50
Other plant, tools and furniture	3-10	3-10	3-10
Other property, plant and equipment	3-10	3-10	3-10

The Group reviews residual values, useful lives and depreciation methods at each financial year end. Changes in the initially established criteria are recognised as a change in estimate.

*Subsequent costs-*

After initial recognition of the asset, only costs incurred that increase capacity or productivity or that lengthen an asset's useful life are capitalised and the carrying amount of any replaced assets must be written off. In this sense, costs derived from the maintenance of fixed assets are recorded in results as they are incurred.

*Impairment-*

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, operation or sale (qualified assets) for more than one year are included in the cost of the asset.

As long as 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.

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**c) Impairment of non-financial assets-**

The Group evaluates 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 subsidiaries, considering signs of impairment to be impairment recorded and/or losses registered. 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 the projections of cash flows.

Similarly, and regardless of any indication of impairment, the Group tests, at least annually, potential impairment that could affect goodwill and intangible assets with indefinite useful lives, as well as intangible assets not yet available for use.

The recoverable amount of assets is the higher of their fair value less selling costs and their 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, the recoverable amount is determined for the cash generating unit (CGU) to which it belongs. The Group identifies as CGU each of the renewable energy production facilities it owns.

At the end of each reporting period the Group assesses whether there is any indication that an impairment loss recognised in prior periods may no longer exist or may have decreased.

An impairment loss reversal is recorded with a credit profit and 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 depreciation, had the impairment not been recorded.

Losses related to the impairment of each CGU initially reduce, if applicable, the amount of goodwill assigned to it and then the other assets of the CGU, allocating them based on their carrying amount with the limit for each of them being the higher of their fair value less selling 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 recognizes the lease payments as operating expense on a straight-line basis over the term of the lease, 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 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.

Lease payments included in the value of the liability include:

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

- Fixed lease payments, less lease incentives;
- Variable lease payments that depend on 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 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 assets) 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 is modified, and the lease modification 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 valuation of the corresponding lease liability, lease payments made on or before the commencement day, and any initial direct costs. Subsequently, they are measured at cost less accumulated 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.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Variable rents that do not depend on an index or rate are not included in the valuation 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.

**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 profit or loss, financial assets and liabilities at amortised cost and financial assets at fair value through other comprehensive income, separating equity instruments designated as such from other financial assets.

The Group classifies a financial asset at amortised cost, if it is maintained within the framework of a business model whose objective is to maintain financial assets to obtain cash flows and the contractual conditions 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").

At 31 December 2022 and 2021, all of the Group's financial assets and liabilities are measured at amortised cost.

*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 realize 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 cash flows and expected cash flows, both in terms of amount and term.

Expected credit losses over a lifetime represent the expected credit losses resulting from all possible default events over the life of the financial instrument.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

*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 the outstanding principal amount and taking into consideration the applicable effective interest rate, which matches the carrying amount of the asset, discounting expected future cash flows over the estimated 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 received and the amount can be reliably estimated.

*Derecognition and modifications of financial liabilities-*

The Group derecognises a financial liability or part of it when it has complied with the obligation contained in the liability or is legally exempted from the main responsibility contained in the liability, either by virtue of a legal process or by the creditor.

The exchange of debt instruments between the Group and the counterparty or substantial amendments to the liabilities initially recognised are accounted for as a cancellation 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 recorded as a cancellation of the original financial liability, the costs or fees are recognised in the income statement, forming part of the result thereof. Otherwise, the modified cash flows are discounted at the original effective interest rate, recognising any difference with the previous carrying amount in the income statement. 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, extinguished or transferred to another party and the consideration paid, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in the income statement.

*Reclassification of financial instruments-*

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

**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



**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

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.

The Group classifies cash flows corresponding to interest received and paid as operating cash flows and dividends received and paid as financing cash flows.

**g) Own shares**

The amount paid or received for own shares is recognised directly in equity when the Group acquires or sells its own shares. No gain or loss is recognised in profit or loss for the year from the purchase, sale, issue or redemption of these equity instruments of the Group. Costs incurred on transactions in own equity instruments are recorded as a reduction in equity, 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 these consolidated annual accounts, the Parent Company's Board of Directors has distinguished between:

1. Provisions: this item consists of balances payable covering current obligations arising from past events, the settlement of which is likely to give rise to an outflow of resources, but which are uncertain as to their amount and/or timing.

2. Contingent liabilities: possible obligations arising from past events, the future materialisation of which is dependent on the occurrence, or not, of one or more future events not within the control of the Group.

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is likely that an outflow of resources will be required to settle the obligation and the amount has been reliably estimated. 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 or abandonment of assets

The provision amounts recognised in the consolidated statement of financial position are the best estimate at the closing date of the expenditure required to settle the present obligation, taking into account the risks and uncertainties related to the provision and, when material, the financial effect of discounting, provided that the expenditure to be made in each period can be reliably determined.

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 breakdown of the provisions that the Group maintained in the consolidated statement of financial position is detailed below:

– Provisions for taxes

Tax provisions are measured at the estimated amount of tax payables determined using the general criteria set out above. Provision is made with a charge to income tax for the tax expense for the year, to finance costs for late payment interest and to other income for the penalty. The effects of changes in estimates of prior years' provisions are recognised according to their nature, unless they involve the correction of an error.

– Provisions for decommissioning, restoration and similar items

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

These provisions are recognised following the general criteria for provisions and are recorded as an increase in the cost of the associated items of property, plant and equipment when the costs are incurred as a result of the acquisition or construction of them. The provision is calculated by estimating the current value of the estimated expenditure associated with the decommissioning of said assets, taking into account all the information available at the end of the year.

Changes in provisions resulting from changes in the amount or timing of the outflow or in the discount rate at the end of the year, increase or decrease the cost of fixed assets up to the limit of the carrying amount of the assets, whilst any excess is recognised in the consolidated income statement.

***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 five steps:

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 and Honduras for the long-term delivery of energy.

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

In October 2020, the Group formalised an agreement with Axpo Iberia, S.L., effective from 1 January 2021 to 31 December 2021, for which a price per Mwh is guaranteed, within a range agreed in the contract, for all the energy produced by its facilities in Spain. The contract does not establish a fixed amount but covers the total production of the renewable facility. This contract is settled by differences on an annual basis, with monthly settlements on account. This contract meets the definition of a derivative under IFRS 9, although it does not qualify for hedge accounting as it does not meet the requirements for hedge accounting.

The income from energy sale transactions in Spain in 2021 was determined on the basis of the price established in the deregulated market for each transactions, regardless of the consideration agreed in the contract with Axpo Iberia, S.L. The difference between the two amounts was recorded in financial result under the Change in fair value of financial instruments heading.

In 2022, sales income comes from direct market transactions at the price set at the time of each transaction.

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

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

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 Order IET/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 (9.2 MW)	Mocan Renovables, S.L.	9.2	20	2037
Llanos de la Aldea wind farm	Drago Renovables, S.L.	20	20	2037
San Bartolomé hydropower plant (*)	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	1.2	25	2022
Ciervas hydropower plant (**)	Hidroeléctrica del Giesta, S.L.	5	25	2025
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
Lalín single wind farm	Energías de Pontevedra, S.L.	3	20	2028

(\*) The San Bartolomé hydropower plant has waived the specific remuneration system with effect as of 1 February 2022.

(\*\*) The Ciervas hydropower plant has waived the specific remuneration system with effect as of 1 April 2022.

- 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 (9.2 MW)	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 2022 and 2021, Non-current trade payables amounts to Euros 14,373 thousand and Euros 11,830 thousand, respectively. This relates to the deviation adjustment from market prices for 2022 and 2021, 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, 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, respectively.

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, the breakdown of the aforementioned long-term and short-term price adjustments is as follows (in thousand Euros):

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	2022	2021
Non-current trade payables	(14,373)	(11,830)
Current payables to suppliers	(2,977)	(503)
	<b>(17,350)</b>	<b>(12,633)</b>

*Services rendered-*

The Group provides services in the following areas:

- Intermediation 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 commercialization in Central America.
- Construction, operation and maintenance services for electricity generation facilities using renewable sources. At the end of 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, in relation to 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 tax group is Luis de Valdivia, S.L.

Corporate income tax expense or income consists of the portion relating to the current tax expense or income and portion relating to the deferred tax expense or income.

The Parent Company has entered into an agreement with the subsidiaries referred to in the preceding paragraph regulating the distribution of the tax burden arising from the 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 to the share, a debit will be generated in favour of the Parent Company when the consolidated Group offsets or deducts them.

Prepaid and deferred taxes are accounted for on the basis of the differences between the carrying amounts of the assets and liabilities and their tax bases, using tax rates that are objectively expected to be in effect when the assets and liabilities are realised.

Current or deferred income tax is recognised in income unless it arises from a transaction or economic event that was recognised in the same year or in a different one against net equity or from a business combination.

The Group recognises deferred tax liabilities in all cases except where:

- They arise from the initial recognition of goodwill or an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither accounting profit nor taxable income;
- They are related to investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures over which the Group is able to control the timing of the reversal of the temporary difference and it is not probable that the temporary difference will reverse in the foreseeable future.

The Group recognises deferred tax assets provided that:

- It is probable that sufficient taxable income will be available against which they can be utilised or when tax legislation envisages the possibility of converting deferred tax assets into a receivable from public entities in the future. However, the deferred tax assets that arise from the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

business combination, and, on the date of the transaction, does not affect the accounting result or the taxable base, are not recognised.

- They are temporary differences related to investments in subsidiaries, associates and joint ventures providing the temporary differences will reverse in the foreseeable future and sufficient taxable income is not expected to be generated against which the differences can be offset.

Deferred tax assets and liabilities are valued at the tax rates that will be applicable in the years in which it is expected to realize the assets or pay the liabilities, based on the regulations and rates that are in force or approved and pending publication and once the tax consequences that will derive from the way in which the Group expects to recover assets or settle liabilities have been considered. For these purposes, the Group has considered the deduction for the reversal of temporary measures developed in the thirty-seventh transitory provision of Act 27/2014, of November 27, on corporation tax, as an adjustment to the tax rate applicable to the temporary difference deductible associated with the non-deductibility of the depreciations made in 2013 and 2014.

Deferred tax assets and liabilities are recognised in the consolidated statement of financial position as non-current assets or liabilities, regardless of the expected date of realization or settlement.

At each accounting closing, the recorded deferred tax assets are reconsidered, making the appropriate corrections to them, to the extent that there are doubts about their future recovery. Likewise, at each closing, deferred tax assets not recorded in the statement of financial position are evaluated and are recognised to the extent that their recoverability with future tax benefits becomes probable.

For those companies that do not belong to the tax Group, the corresponding regulations of the legislation of the country of origin are applied, contemplating double taxation agreements and conventions, where appropriate.

Tax credits for the avoidance of double taxation and tax incentives and corporate income tax relief arising from economic events occurring in the year reduce the accrued corporate income tax expense, unless there are doubts as to their realisation.

The existence of uncertainties about the treatment of transactions for tax purposes is considered in the determination of the tax base, tax loss carryforwards and deductions applied. If the tax asset or liability exceeds the amount filed in the self-assessments, it is presented as current or non-current in the consolidated statement of financial position based on the expected date of recovery or settlement, taking into account, where appropriate, late interest payment on the liability as it accrues in the consolidated income statement. The Group records changes in events and circumstances regarding tax uncertainties as a change in estimate.

***k) Classification of assets and liabilities as current and non-current-***

Current assets are assets 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 within twelve months after the end of the reporting period; and cash and cash equivalents. Assets that do not meet these requirements are classified as non-current assets.

Similarly, current liabilities are liabilities associated with the normal operating cycle, financial liabilities held for trading, with the exception of financial derivatives for which the settlement period is longer than one year, and, in general, all obligations that will mature or be extinguished in the short term. Otherwise they are classified as non-current liabilities.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

If a liability does not have, 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.

***l) Related party transactions-***

Transactions between Group companies, except those related to mergers, spin-offs and non-monetary contributions of businesses, are recognised at the fair value of the consideration given or received. The difference between said value and the agreed amount is recorded according to the underlying economic nature.

***m) Environmental assets and liabilities-***

Expenses arising from business activities aimed at protecting and improving the environment are accounted for in the period in which they are incurred. When these expenses involve additions to property, plant and equipment to minimise environmental impact and protect and improve the environment, they are accounted for as an increase in the value of property, plant and equipment.

The Board of Directors of the Parent Company estimates that there are no significant contingencies related to the protection and improvement of the environment, and does not believe it necessary to constitute a provision for environmental risks and expenses as at 31 December 2022 and 2021.

During 2022 and 2021, the Group has not received grants of an environmental nature.

***n) Capital 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 allowance has been granted. 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.

***o) Business combinations-***

The Group applies the accounting acquisition method 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 equity 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.

***p) Financial reporting by segment-***

The Group has five operating segments: i) operation of hydropower plants, ii) operation of wind farms, iii) operation of solar photovoltaic plants, iv) electricity commercialization and v) provision of other services (Note 5).

Operating segments are those components of the Group that carry out business activities from which revenue can be earned and expenses incurred, whose operating results are regularly reviewed by the Group's chief operating decision maker to decide on the resources

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

to be allocated to the segment, assess its performance and for 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 at consolidated values.

## **5. Segment information**

The assignment to each operating segment is made at the level of the company that owns the activity, taking into account the technology with which most 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 hydropower plants.
- Operation of wind farms.
- Operation of solar photovoltaic plants.
- Energy commercialisation. This refers to the commercialisation of energy other than that produced by the facilities owned by the Group.
- Other services include:
  - o All those activities that generate revenues and bear 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 at consolidated values to the Hydropower plant operation, Wind farm operation and Solar photovoltaic plant operation 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 sub-headings External services and Taxes grouped together on the same line and Losses, impairment and changes in trade provisions on a separate line.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

The breakdown of the consolidated income statement and of the assets and liabilities in the consolidated statement of financial position for the years ended 31 December 2022 and 2021, disclosed by operating segment (in thousands of Euros), is as follows:

	31.12.2022					
	Operation of hydropower plants (*)	Operation of wind farms	Operation of solar photovoltaic plants	Commercialisation	Other services	Total
Revenue	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 expense	-	-	-	(93)	(6,470)	(6,563)
External services and taxes	(2,801)	(3,665)	(1,088)	(30)	(6,259)	(13,843)
Losses, impairment and changes in trade provisions	-	-	(1,168)	(55)	-	(1,223)
Amortisation/depreciation	(3,212)	(5,950)	(2,003)	(10)	(572)	(11,747)
Other general expenses	-	(3)	(3)	-	-	(6)
Allocation of 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 costs	(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 due to 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

(\*) The Xestosa hydropower facility is reported on under the "Wind farm" segment due to the fact that this plant is owned by a company whose main activity is the operation of a wind farm. The operation of the hydropower plant accounts for approximately 10% of the energy produced by the owner company.



**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	31.12.2021					
	Operation of hydropower plants (*)	Operation of wind farms	Operation of solar photovoltaic plants	Commerc ialisation	Other services	Total
Revenue	9,806	18,633	4,365	5,569	1,554	39,927
Change in inventories Finished products and work in progress	-	-	-	-	237	237
Self-constructed assets	-	-	-	-	1,368	1,368
Supplies	(210)	-	-	(5,042)	(829)	(6,081)
Other operating income	-	103	-	-	2	105
Personnel expense	-	-	-	(82)	(3,805)	(3,887)
External services and taxes	(1,790)	(2,960)	(455)	(69)	(4,068)	(9,342)
Losses, impairment and changes in trade provisions	15	10	(1,108)	9	-	(1,074)
Amortisation/depreciation	(3,037)	(5,483)	(1,113)	(8)	(310)	(9,951)
Allocation of capital grants	-	138	2	-	-	140
Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets	(923)	1,334	-	-	(580)	(169)
Other gains/(losses)	3	172	-	-	38	213
<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>3,864</b>	<b>11,947</b>	<b>1,691</b>	<b>377</b>	<b>(6,393)</b>	<b>11,486</b>
Finance income	1	91	31	6	38	167
Finance costs	(1,307)	(175)	(1,176)	-	(3,301)	(5,959)
Change in fair value of financial instruments	(2,586)	(11,808)	-	-	(95)	(14,489)
Impairment and gains/(losses) on disposals of financial instruments	-	-	-	-	(21)	(21)
Translation differences	466	-	224	(24)	(45)	621
<b>Financial result</b>	<b>(3,426)</b>	<b>(11,892)</b>	<b>(921)</b>	<b>(18)</b>	<b>(3,424)</b>	<b>(19,681)</b>
Pre-tax profit/(loss)	438	55	770	359	(9,817)	(8,195)
Income tax for the period	238	6,605	6,422	(54)	606	13,817
<b>Profit/(loss) after tax</b>	<b>676</b>	<b>6,660</b>	<b>7,192</b>	<b>305</b>	<b>(9,211)</b>	<b>5,622</b>
Segment assets-						
Non-current	64,910	107,667	45,172	52	43,016	260,817
Current	9,927	10,028	10,037	2,002	75,081	107,075
	74,837	117,695	55,209	2,054	118,097	367,892
Segment liabilities and equity	41,350	37,604	42,874	1,516	244,548	367,892
Additions due to non-current assets						
Intangible assets	-	1	-	-	150	151
Property, plant and equipment	52	1,396	18,580	-	31,309	51,337
	52	1,397	18,580	-	31,459	51,488

*(\*) The Xestosa hydropower facility is reported on under the "Wind farm" segment due to the fact that this plant forms part of a company whose main activity is the operation of renewable energy wind farms. This plant accounts for approximately 10% of its owner company's power generation.*

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

The breakdown of the consolidated income statement for the years ended 31 December 2022 and 2021, as well as assets and liabilities, broken down by geographical region (in thousands of Euros), is as follows:

	31.12.2022				
	Spain	Guatemala	Honduras	Other	Total
Revenue	54,845	13,510	4,531	-	72,886
Self-constructed assets	2,671	-	-	634	3,305
Supplies	(3,656)	(8,485)	-	-	(12,141)
Other operating income	173	22	11	-	206
Personnel expenses	(5,098)	(582)	(54)	(829)	(6,563)
External services and taxes	(11,110)	(1,477)	(522)	(734)	(13,843)
Losses, impairment and changes in trade provisions	-	(55)	(1,168)	-	(1,223)
Other general expenses	(6)	-	-	-	(6)
Amortisation/depreciation	(9,098)	(1,305)	(1,135)	(209)	(11,747)
Allocation of 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	(1,199)	30,681
Finance income	887	20	1,312	19	2,238
Finance costs	(4,244)	(561)	(1,001)	(242)	(6,048)
Change in fair value of financial instruments	(277)	-	-	-	(277)
Translation differences	(1,971)	(741)	(58)	(1,007)	(3,777)
Financial result	(5,605)	(1,282)	253	(1,230)	(7,864)
Pre-tax profit/(loss)	22,892	443	1,911	(2,429)	22,817
Income tax for the period	(2,502)	(94)	-	(66)	(2,662)
Profit/(loss) after tax	20,390	349	1,911	(2,495)	20,155
Segment assets-					
Non-current	250,302	35,715	14,657	72,160	372,834
Current	84,433	9,901	6,868	10,109	111,311
	334,735	45,616	21,525	82,269	484,145
Segment equity and liabilities	399,155	37,206	18,212	29,572	484,145
Additions due to non-current assets					
Intangible assets	138	-	-	-	138
Property, plant and equipment	32,652	72	58	88,497	121,277
	32,790	72	58	88,497	121,415

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	31.12.2021				
	Spain	Guatemala	Honduras	Other	Total
Revenue	25,948	9,847	4,132	-	39,927
Self-constructed assets	237	-	-	-	237
Change in inventories Finished products and work in progress	1,368	-	-	-	1,368
Supplies	(814)	(5,252)	-	(15)	(6,081)
Other operating income	105	-	-	-	105
Personnel expense	(3,329)	(378)	(42)	(138)	(3,887)
External services and taxes	(6,496)	(1,994)	(531)	(321)	(9,342)
Losses, impairment and changes in trade provisions	20	14	(1,108)	-	(1,074)
Amortisation/depreciation	(7,732)	(1,140)	(1,018)	(61)	(9,951)
Allocation of capital grants	140	-	-	-	140
Impairment and gains/(losses) on disposal of fixed assets	756	(922)	-	(3)	(169)
Other gains/(losses)	213	-	-	-	213
Operating profit/(loss)	10,416	175	1,433	(538)	11,486
Finance income	114	8	31	14	167
Finance costs	(3,572)	(1,307)	(941)	(139)	(5,959)
Change in fair value of financial instruments	(14,489)	-	-	-	(14,489)
Translation differences	(38)	428	225	6	621
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments	(21)	-	-	-	(21)
Financial result	(18,006)	(871)	(685)	(119)	(19,681)
Pre-tax profit/(loss)	(7,590)	(696)	748	(657)	(8,195)
Income tax for the period	13,958	(130)	(11)	-	13,817
Profit/(loss) after tax	6,368	(826)	737	(657)	5,622
Segment assets- Non-current	204,944	37,111	14,956	3,806	260,817
Current	93,508	7,066	4,832	1,669	107,075
Segment equity and liabilities	298,452	44,177	17,788	5,475	367,892
Segment equity and liabilities	302,016	36,181	16,387	13,308	367,892
Additions due to non-current assets					
Intangible assets	151	-	-	-	151
Property, plant and equipment	48,995	89	5	2,248	51,337
	49,146	89	5	2,248	51,487

The Group's non-current assets (other than financial instruments, equity accounted investments and deferred tax assets) at 31 December 2022 and 2021 are located in the following geographical areas (in thousands of Euros):

	2022	2021
Spain	227,706	182,807
Guatemala	35,713	36,914
Honduras	14,657	14,956
Other	72,148	3,809
	<b>350,224</b>	<b>238,486</b>

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

Revenue from ordinary activities from transactions with a single external customer representing 10% or more of revenue from ordinary activities by segment as at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Operation of wind farms	37,897	11,679
Energy commercialisation	3,485	2,302
Operation of solar photovoltaic plants	10,178	4,132
Operation of hydropower plants	11,314	9,657
<b>TOTAL</b>	<b>62,874</b>	<b>27,770</b>

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**6. Intangible Assets and Goodwill**

Movement in intangible assets in 2022 and 2021 and accumulated amortisation are as follows (in thousands of Euros):

	31.12.2021	Additions	Translation differences	31.12.2022
Cost-				
Easement rights	3,050	-	134	3,184
Other intangible assets	3,225	138	-	3,363
<b>Total cost</b>	<b>6,275</b>	<b>138</b>	<b>134</b>	<b>6,547</b>
Accumulated amortisation-				
Easement rights	(1,216)	(234)	(47)	(1,497)
Other intangible assets	(955)	(195)	-	(1,150)
<b>Total accumulated amortisation</b>	<b>(2,171)</b>	<b>(429)</b>	<b>(47)</b>	<b>(2,647)</b>
Accumulated impairment				
Other intangible assets	(9)	-	-	(9)
Other intangible assets	(9)	-	-	(9)
<b>Carrying amount</b>	<b>4,095</b>	<b>(291)</b>	<b>87</b>	<b>3,891</b>

	31.12.2020	Additions	Disposals	Other	Translation differences	31.12.2021
Cost-						
Easement rights	2,735	-	-	-	315	3,050
Other intangible assets	3,050	151	(22)	-	46	3,225
<b>Total cost</b>	<b>5,785</b>	<b>151</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>	<b>361</b>	<b>6,275</b>
Accumulated amortisation-						
Easement rights	(895)	(206)	-	-	(115)	(1,216)
Other intangible assets	(757)	(163)	15	-	(50)	(955)
<b>Total accumulated amortisation</b>	<b>(1,652)</b>	<b>(369)</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>(165)</b>	<b>(2,171)</b>
Accumulated impairment						
Other intangible assets	(87)	-	24	54	-	(9)
Other intangible assets	(87)	-	24	54	-	(9)
<b>Carrying amount</b>	<b>4,046</b>	<b>(218)</b>	<b>17</b>	<b>54</b>	<b>196</b>	<b>4,095</b>

Additions in 2022 mainly relate to the costs incurred when rolling out the IT accounting system that will become operational next year.

In 2021, an impairment reversal of Euros 24 thousand was recorded under Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets in the consolidated income statement.

The heading 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.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Easement rights includes the assignment contract signed between the company 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 to by Energías del Ocosito, S.A. for the assignment of the PPA, are as follows:

	2022	2021
Up to 1 year	253	238
One to five years	1,034	973
Over five years	317	536
Total non-current	1,351	1,509
<b>Total debt</b>	<b>1,604</b>	<b>1,747</b>

***Fully amortised assets-***

At 31 December 2022 and 2021, fully amortised intangible assets amount to Euros 93 thousand and Euros 47 thousand, respectively.

***Goodwill-***

Goodwill recognised in intangible assets relates to the positive difference on first consolidation arising from the inclusion in the consolidated annual accounts of the net assets of the following companies (in thousands of Euros):

Company	2022	2021
Hidroeléctrica del Giesta, S.L	3,669	3,669
Energías de Pontevedra, S.L	236	236
<b>Total</b>	<b>3,905</b>	<b>3,905</b>

There have been no movements in goodwill in 2022 or 2021.

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 registration 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 the evolution of exchange rates is projected based on the curves published by international organisations.

In the goodwill impairment test analysis at 31 December 2022, cash flows have been discounted using a weighted average cost of capital (WACC) of 5.28% (4.75% for 2021).

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 sensitivities have been performed:

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

- For the price curve, impairment tests have been sensitised assuming upward and downward variations of 5% of the energy sales price, keeping all the other variables the same.
- For the WACC, sensitivities have been performed considering variations of plus or minus 0.5% 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 2022 and 2021, is as follows (in thousands of Euros):

	31.12.2021	Additions	Disposals	Transfers	Translation differences	31.12.2022
Cost-						
Land and buildings	128,511	1,837	-	-	2,858	133,206
Plant, machinery and other items of PPE	131,560	1,864	(21)	13,133	10	146,546
Under construction and advances	44,087	117,576	(445)	(13,133)	(651)	147,434
<b>Total cost</b>	<b>304,158</b>	<b>121,277</b>	<b>(466)</b>	<b>-</b>	<b>2,217</b>	<b>427,186</b>
Accumulated depreciation-						
Land and buildings	(38,833)	(4,389)	-	-	(673)	(43,895)
Plant, machinery and other items of PPE	(39,311)	(6,517)	14	-	191	(45,623)
<b>Total accumulated depreciation</b>	<b>(78,144)</b>	<b>(10,906)</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>(482)</b>	<b>(89,518)</b>
Accumulated impairment						
Land and buildings	(3,789)	(1,624)	-	-	(153)	(5,566)
Plant, machinery and other items of PPE	(168)	-	-	-	-	(168)
	(3,957)	(1,624)	-	-	(153)	(5,734)
<b>Closing balance</b>	<b>222,057</b>	<b>108,747</b>	<b>(452)</b>	<b>-</b>	<b>1,582</b>	<b>331,934</b>

	31.12.2020	Additions	Disposals	Transfers	Translation differences	31.12.2021
Cost-						
Land and buildings	120,541	72	(150)	2,289	5,759	128,511
Plant, machinery and other items of PPE	106,978	773	(37)	23,634	212	131,560
Under construction and advances	20,096	50,491	(595)	(25,923)	18	44,087
<b>Total cost</b>	<b>247,615</b>	<b>51,336</b>	<b>(782)</b>	<b>-</b>	<b>5,989</b>	<b>304,158</b>
Accumulated depreciation-						
Land and buildings	(34,026)	(3,860)	19	-	(966)	(38,833)
Plant, machinery and other items of PPE	(33,777)	(5,452)	32	-	(114)	(39,311)
<b>Total accumulated depreciation</b>	<b>(67,803)</b>	<b>(9,312)</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>(1,080)</b>	<b>(78,144)</b>
Accumulated impairment						
Land and buildings	(3,401)	(923)	811	-	(276)	(3,789)
Plant, machinery and other items of PPE	(647)	-	479	-	-	(168)
	(4,048)	(923)	1,290	-	(276)	(3,957)
<b>Closing balance</b>	<b>175,764</b>	<b>41,101</b>	<b>559</b>	<b>-</b>	<b>4,633</b>	<b>222,057</b>

The main additions recorded in 2022 relate to investments made in two solar photovoltaic plants in the Dominican Republic and Colombia with an installed capacity of 101 Mw. In addition, construction has finished on six wind farms in the Canary Islands with an approximate capacity of 30 Mw.

The main additions in 2021 relate to investments in the construction of eight wind farms and twelve photovoltaic plants in the Canary Islands.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

In addition, during 2022 and 2021 the Group carried out work on its assets amounting to Euros 3,305 thousand and Euros 1,368 thousand, capitalised and recorded under the Self-constructed assets heading in the consolidated income statement.

Disposals at 31 December 2022 relate mainly to costs incurred on projects that have been discarded. Obsolete assets have also been derecognised. The carrying amount of all disposals in the year stands at Euros 452 thousand and a loss of Euros 340 thousand was recognised under Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets in the consolidated income statement.

Disposals of property, plant and equipment in 2021 relate chiefly to obsolete assets with a carrying amount of Euros 731 thousand. As a result of these transactions, a loss of Euros 553 thousand was recognised under Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets in the consolidated income statement.

In 2021, Euros 56 thousand were capitalised for the financial expenses related to the financing of construction of the La Florida 3 wind farm in Gran Canaria.

At the 2022 and 2021 reporting dates, asset impairment tests have been performed where 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 of 1.8% in the long term for Spain and 4.3% for Guatemala and changes in the exchange rates are projected based on the curves published by international organisations.

In the impairment test analysis at 31 December 2022, cash flows have been discounted using a weighted average cost of capital (WACC) of 5.28% for Spain (4.75% in 2021) and of 8.30% for Guatemala (7.36% in 2021).

No additional impairment charge or reversal is recognised in 2022 on the assets of the Xestosa hydropower plant, as the directors consider that the carrying amount is in line with the recoverable amount of these assets. In addition, an impairment charge amounting to Euros 1,240 thousand and Euros 384,624 thousand was recognised in 2022 against Reserves in consolidated companies and Non-controlling interests, respectively, for the assets of the subsidiary located in Guatemala.

In 2021, part of the impairment recognised in prior years amounting to Euros 1,290 thousand on the assets of the Xestosa hydropower plant, owned by Hidroeléctrica de Ourol, S.L., was reversed. A charge of Euros 923 thousand was also recognised in 2021 on the assets of Energías del Ocosito, S.A. This charge was included under Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets in the consolidated income statement.

The breakdown of accumulated impairment by company as of 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

<b>Company</b>	<b>Country</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Energías del Ocosito, S.A.	Guatemala	5,281	3,504
Hidroeléctrica de Ourol, S.L.	Spain	453	453
		<b>5,734</b>	<b>3,957</b>

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 sensitivities have been performed:

- For the price curve, impairment tests have been sensitised assuming upward and downward variations of 5% of cash flows, keeping all the other variables the same.
- For the WACC, sensitivities have been performed considering variations of plus or minus 0.5% in the WACC values calculated for Spain and Guatemala.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Additional results of the sensitivity test for 2022 are as follows:

Component	WACC		Operational growth	
	+0.50%	-0.50%	+5%	-5%
Energías del Ocosito, S.A	(3,353)	653	346	(3,242)
Hidroeléctrica de Ouro, S.L.	14	453	453	(47)

*(Additional impairment)/Additional reversals*

*Fully amortised assets-*

The breakdown of fully depreciated property, plant and equipment still in use as of 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Plant and machinery	981	716
Other plant, tools and furniture	178	306
Other fixed assets	306	266
<b>Closing balance</b>	<b>1,465</b>	<b>1,288</b>

*Property, plant and equipment subject to guarantees-*

At 31 December 2022, 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 Euros 85,115 thousand (Euros 88,508 thousand at 31 December 2021).

*Insurance policy-*

The Group takes out insurance policies to cover the possible risk of damage to its property, plant and equipment. The Parent Company's directors consider the insurance coverage taken out to be adequate, taking into consideration the various locations of the property, plant and equipment.

## **8. Leases**

Right-of-use assets are presented in a separate sub-heading of 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 a 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 concession arrangements 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 assets at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):



**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	31.12.2021	Additions	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 amortisation					
Land	(546)	(283)	-	(9)	(838)
Vehicles	(163)	(89)	-	-	(252)
Offices	(83)	(40)	63	-	(60)
	(792)	(412)	63	(9)	(1,150)
<b>Closing balance</b>	<b>7,756</b>	<b>1,685</b>	<b>-</b>	<b>398</b>	<b>9,839</b>

	31.12.2020	Additions	Disposals	Translation differences	31.12.2021
Cost					
Land	7,827	80	(120)	136	7,923
Vehicles	145	18	(64)	9	108
Offices	450	254	-	(187)	517
	8,422	352	(184)	(42)	8,548
Accumulated amortisation					
Land	(366)	(184)	-	4	(546)
Vehicles	(109)	(39)	64	(79)	(163)
Offices	(197)	(47)	-	161	(83)
	(672)	(270)	64	86	(792)
<b>Closing balance</b>	<b>7,750</b>	<b>82</b>	<b>(120)</b>	<b>44</b>	<b>7,756</b>

Additions for the year relate mainly to a land lease agreement arranged by the subsidiary in Colombia, which is expected to expire in March 2052. 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 2.5% for land and buildings in Spain, 6% for land in Honduras, the Dominican Republic and Guatemala and 7.5% 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 the applicable periods.

To calculate the incremental interest rate for leased assets considered land and buildings, 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 2022, the cash flows paid for interest on all contracts subject to IFRS 16 amount to Euros 92 thousand and Euros 642 thousand for lease payments (Euros 64 thousand and Euros 459 thousand in 2021, respectively).

Short-term and low-value leases that have been excluded from the IFRS 16 calculation amount to Euros 469 thousand at the end of 2022 (Euros 566 thousand in 2021) and are recorded in Other operating expenses - external services in the consolidated income statement.

Additionally, the amount recorded in the consolidated income statement as variable lease expenses amounts to Euros 1,923 thousand at 2022 year end (Euros 256 thousand in 2021).

A breakdown of the minimum payments from future lease liabilities in these contracts, by maturity, is as follows (in thousands of Euros):

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	2022	2021
Up to 1 year	653	513
Between 1 and 5 years	3,322	2,678
More than 5 years	22,887	19,643
<b>Closing balance</b>	<b>26,862</b>	<b>22,834</b>

## **9. Risk Policy and Management**

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. The Group, through its training, management and procedures, aims to maintain a disciplined and constructive financial control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The activities carried out by the Group are exposed to various financial risks: market risk (including exchange rate risk, interest rate risk and market price risk), credit risk and liquidity 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. The Group uses derivatives to hedge certain risks.

Risks are classified into operational risks and risks related to the financial situation.

### (a) Financial risk

Risk management is monitored by the Group's central finance department. This department identifies, assesses and hedges financial risks in close collaboration with the Group's operating units.

#### *i. Market risk*

Market risk is the risk that changes in market prices (for example, exchange rates or interest rates) affect the Group's income or the value of its financial instruments. The objective 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 these transactions are carried out within the guidelines established 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 significant remunerated assets, the income and cash flows from the Group's operating activities are mostly independent from fluctuations in market interest rates. The Group's interest rate risk arises from non-current borrowings.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Income and cash flows from the Group's operating activities are mostly independent from fluctuations in market interest rates and consequently, given that the Group's indebtedness is chiefly at a fixed interest rate, it is estimated that the interest rate risk is not significant as of 31 December 2022.

Management faces a risk regarding 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 taken 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 basically indexed to market rates (mainly Euribor). As of 31 December 2022, the nominal amount of bank financing payable amounts to Euros 134 million (Euros 70 million at 31 December 2021.) The average interest rate on these debts at 2022 year end amounts to 3.14% (3.28% at 2021 year-end).

*Market price risk*

The Group is exposed to the risk of volatility in the energy market. 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 enters into certain Power Purchase Agreements (PPAs) with customers to secure the sale price of the energy sold and operates most of its facilities within the framework of regulated remuneration systems, enabling it to secure the price of energy over a period of time. The Group's policy is that these agreements and regulated remuneration systems cover at least 70% of income. At year end, they cover over 80%.

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

In thousands of Euros	2022	2021
Energy sales (MWh)	382,014	344,590
Energy sales (thousands of Euros)	61,861	33,376
Average sales price (Euros/MWh)	161.93	96.86

Each change of 100 basis points in prices would have increased or decreased energy sales by Euros 619 thousand (2021: Euros 334 thousand). This analysis assumes that all other variables, at particular foreign currency exchange rates, remain constant.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

*Foreign 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 if it carries out transactions in currencies other than the functional currencies of the different subsidiaries that comprise the Group. The main functional currency of the Group companies is the Euro. Nonetheless, there are certain subsidiaries that operate with currencies other than the Euro, especially the dollar, lempira and 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 in which 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, based on the situation at the end of 2022 and 2021.

The breakdown, in the main foreign currencies and in Euros (showing its equivalent in Euros), of the Group's financial assets and liabilities is as follows:

In thousands of Euros	2022				
	Quetzal (Guatemala) (*)	Lempira (Honduras) (*)	Euros	Other currencies (*)	Total
Cash	3,058	3,788	66,682	6,857	80,385
Non-current debt	39,219	12,758	216,170	3,359	271,506
Current debt	532	1,357	13,915	151	15,955

(\*) Corresponds to the equivalent value in Euros at the year-end closing date

In thousands of Euros	2021				
	Quetzal (Guatemala) (*)	Lempira (Honduras) (*)	Euros	Other currencies (*)	Total
Cash	1,235	1,144	38,858	1,305	42,542
Non-current debt	32,490	13,240	146,269	1,461	193,460
Current debt	5,365	1,208	9,744	61	16,378

(\*) Corresponds to the equivalent value in Euros at the year-end closing date

ii. Credit risk

The Group's exposure to credit risk is mainly influenced by the individual characteristics of each client. However, Management of the Group 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 for the Group if a client or counterparty of a financial instrument does not comply with its contractual obligations and arises mainly from accounts receivable from clients and investments in debt instruments.

The objective of managing this risk is to reduce, as far as possible, its impact by studying the solvency of the Group's clients for preventive purposes. 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 established a credit policy whereby each new customer is individually analysed for creditworthiness.

Likewise, the Group holds its cash in financial institutions with a high credit rating.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

The Group limits its exposure to the credit risk associated with trade receivables by establishing payment periods of 30 days and 90 days for individual and corporate customers, respectively.

Impairment losses on financial and contractual assets recognised as of 31 December 2022 and 2021 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 risking damage to the reputation of the Group.

The Group manages liquidity risk cautiously, based on maintaining enough cash and the availability of financing through the issue of negotiable securities or available credit facilities, if necessary.

**10. Financial assets by category**

All of the Group's financial assets are financial assets at amortised cost, except for the equity instruments included in Investments, which relate to assets at fair value through profit or loss.

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

Net losses and gains by category of financial asset

Net gains and losses by category of financial assets at 31 December 2022 and 2021 are as follows (in thousands of Euros):

*Amortised cost-*

	2022	2021
Losses, impairment and changes in trade provisions	(1,223)	(1,074)
Change in fair value of financial instruments	(277)	(94)
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments	-	(21)
Finance income	2,238	167
	<b>(738)</b>	<b>(1,022)</b>

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**11. Financial investments and trade receivables**

**a) Financial investments-**

Details of financial investments at 31 December 2022 and 2021 are as follows (in thousands of Euros):

	2022		2021	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Fair value-				
Unrelated parties				
Equity instruments	80	8,244	-	39,906
	<b>80</b>	<b>8,244</b>	-	<b>39,906</b>
Amortised cost-				
Related parties				
Equity instruments	1	-	4	-
Credits	5	103	-	702
Unrelated parties				
Credits (Note 15)	-	197	196	297
Deposits and guarantees	136	628	54	205
Other financial assets	-	853	-	1,101
	142	1,781	254	2,305
	<b>222</b>	<b>10,025</b>	<b>254</b>	<b>42,211</b>

Current equity instruments recorded in 2022 and 2021 relate to mutual investment funds. At 31 December 2022, a loss of Euros 277 thousand (Euros 94 thousand in 2021) was recognised under Changes in fair value of financial instruments in the consolidated income statement.

At 31 December 2022, receivables from unrelated parties mainly contains the current amount receivable related to a contract with Agrícola La Entrada, S.A., of Euros 188 thousand (non-current amount of Euros 176 thousand and a current amount of Euros 237 thousand in 2021).

At 31 December 2022, current receivables from related parties amount to Euros 103 thousand (Euros 702 thousand in 2021), relating to balances receivable in respect of the income tax consolidation of Group companies with the parent company of the tax group, Luis de Valdivia, S.L.

At 31 December 2022 and 2021, Other current financial assets with unrelated parties mainly includes deposits formalised by the Group company Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A. amounting to Euros 690 thousand and Euros 1,008 thousand, respectively.

**b) Trade and other receivables-**

The breakdown of trade and other receivables at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Trade receivables for sales and services rendered	15,335	14,325
Receivables from related parties	2,528	-
Impairment of receivables	(8,531)	(7,026)
Public entities, other	5,299	11,349
Other receivables	360	698
	<b>14,991</b>	<b>19,346</b>

Trade receivables for sales and services rendered mainly includes balances receivable for the sale of energy in Spain, Honduras and Guatemala, as well as the incentive recognised in the Llanos del Sur solar photovoltaic plant in Honduras, amounting to Euros 8,531 thousand (Euros 7,026 thousand in 2021), which is impaired in full.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Moreover, at 31 December 2022, one of the subsidiaries has Euros 2,528 receivable from an associate in Panama, which is part of the consolidated Luis de Valdivia, S.L. group.

At 31 December 2021, Public entities, other essentially includes capital grants for the construction of wind farms and solar photovoltaic plants in the Canary Islands pending receipt for Euros 6,532 thousand.

Movements in the impairment provision for trade receivables and client contract assets during the year was as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Opening balance	7,026	5,431
Charges	1,223	1,115
Reversals	-	(41)
Translation differences	282	521
<b>Closing balance</b>	<b>8,531</b>	<b>7,026</b>

Allocations at 31 December 2022 and 2021 relate to the incentive recognised in each year linked to the Llanos del Sur solar photovoltaic plant in Honduras.

**c) Classification by maturity-**

The classification of financial assets by maturity at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

At 31 December 2022-

	Less than a year	Non-current			Total
		Two years	Three to five 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	-	-	-	-
Deposits and guarantees	628	-	-	-	-
Other financial assets	853	136	-	-	136
Trade and other receivables					
Trade receivables for sales and services rendered	6,804	-	-	-	-
Receivables from related parties	2,528	-	-	-	-
Other receivables	360	-	-	-	-
<b>Total financial assets</b>	<b>19,717</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>222</b>

At 31 December 2021-

	Less than a year	Non-current			Total
		Two years	Three to five years	Subsequent years	
Investments in related parties and associates					
Equity instruments	-	-	-	4	4
Credits	702	-	-	-	-
Financial investments					
Equity instruments	39,906	-	-	-	-
Credits	297	196	-	-	196
Deposits and guarantees	205	-	-	54	54
Other financial assets	1,101	-	-	-	-
Trade and other receivables					
Trade receivables for sales and services rendered	7,299	-	-	-	-
Other receivables	698	-	-	-	-
<b>Total financial assets</b>	<b>50,208</b>	<b>196</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>254</b>

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**12. Cash and cash equivalents**

At 31 December 2022 and 2021, the details are as follows:

	2022	2021
Cash on hand	80,379	37,528
Other cash equivalents	6	5,014
<b>Closing balance</b>	<b>80,385</b>	<b>42,542</b>

At 31 December 2022, the Group holds Euros 10,279 thousand in restricted cash as collateral for the green bonds listed on 10 September 2020 (Euros 9,023 thousand at 31 December 2021).

Other cash equivalents at 31 December 2021 includes fixed income notes listed on the Alternative Fixed Income Market (MARF).

**13. Equity**

Details of equity and movement are shown in the consolidated statement of changes in equity.

**Capital-**

Grupo Ecoener, S.A. was incorporated as a public limited company (*sociedad anónima*) on 28 January 2020, with a share capital of Euros 60 thousand, represented by 600 registered shares with a nominal value of Euros 100 each, fully subscribed and paid up by means of monetary contribution.

On 12 June 2020, the then Sole Shareholder made a capital increase of Euros 500 thousand by creating 5,000 new registered shares with a nominal value of Euros 100, fully subscribed and paid up as well as a share premium of Euros 950 per share, worth Euros 4,750 thousand. This capital increase was carried out throughout a non-monetary contribution.

On 22 March 2021, the then Sole Shareholder made a capital increase in the amount of Euros 12,240 thousand by issuing 122,400 new shares charged to freely available reserves. At the same time, in the same act, approval was given to change the nominal value of all the shares by means of a split of 312.5 new shares for each existing share. As a result of this transaction, capital was set at 40,000,000 shares with a nominal value of Euros 0.32.

On 30 April 2021, the then Sole Shareholder of Grupo Ecoener, S.A. increased capital by Euros 5,424 thousand by issuing 16,949,150 new shares of the Parent Company with a par value of Euros 0.32 per share.

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 at a share premium of Euros 5.58 per share. As a result, the total amount of the IPO issue amounted to Euros 100 million.

In relation to these capital increases and the IPO, in 2021 the Parent Company recorded the incremental expenses associated with them as a reduction in reserves, net of the tax effect, amounting to Euros 4,689 thousand.

The Parent Company's share capital at 31 December 2022 and 2021 amounts to Euros 18,224 thousand, represented by 56,949,150 shares with a par value of Euros 0.32 each, fully subscribed and paid up.

Details of the Parent Company's shareholders who hold a stake of more than 3% are as follows:



**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	Ownership percentage	
	2022	2021
Luis de Valdivia, S.L.	70.98%	70.98%
Carmen Ybarra Careaga (*)	8.10%	6.14%
Gam Holding AG	-	4.76%
Handelsbanken Fonder AB	3.33%	3.33%

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

**Share premium-**

At 31 December 2022 and 2021, the share premium amounts to Euros 99,326 thousand.

This reserve is freely available.

**Reserves**

The Parent Company shall be obliged to allocate 10% of profit for the year to a reserve fund amounting to at least 20% of share capital. At 31 December 2022 and 2021, this reserve had not reached the current legal minimum. This reserve, as long as it does not exceed the aforementioned limit, may only be used to offset losses if no other reserves for this purpose are available.

At 31 December 2022 and 2021, the legal reserve stands at Euros 2,560 thousand.

At 31 December 2022 and 2021, the capitalization reserve stands at Euros 137 thousand and has been allocated in accordance with articles 25 and 62 of the Corporate Tax Law, which establishes that the reserve should be allocated for the amount of the right to reduce the tax base of the tax group for the year. The right to reduce the tax group's taxable income amounts to 10% of the increase in the tax group's own funds, as defined in the said article, without in any case exceeding 10% of the tax group's positive taxable income for the tax period prior to the reduction and the integration referred to in section 12 of article 11 of the Law and to the offsetting of tax losses. However, if the tax group has insufficient taxable income to apply the reduction, the outstanding amounts may be applied in the tax periods ending in the two years immediately following the end of the tax period in which the entitlement to the reduction arose, together with the reduction that may be applicable in that year and up to the limit indicated. The reserve is not available and is subject to the condition that the increase in the tax group's own funds is maintained for a period of 5 years from the end of the tax period to which the reduction relates, unless there are accounting losses.

**Other Shareholder contributions-**

On 4 March 2021, the then Sole Shareholder of Grupo Ecoener, S.A. made a shareholder contribution by cancelling part of the loan it had with Grupo Ecoener, S.A. for Euros 6,500,

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

**Treasury shares-**

Movement in own shares during 2022, in thousands of Euros, is as follows:

	2022
<b>Opening balance</b>	-
Additions	1,514
Disposals	(1,390)
<b>Closing balance</b>	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 financial institution, 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.

At 31 December 2022, the Parent company, Grupo Ecoener, has 26,607 own shares representing 0.047% of share capital at this date. The result of own share transactions led to a negative result of Euros 30 thousand, which have been recorded under Reserves in the consolidated statement of financial position.

At 31 December 2021 the Parent company, Grupo Ecoener S.A., has no own shares.

**Translation differences-**

Details of the translation differences, generated entirely by the conversion to Euros of the annual accounts of the companies located abroad as at 31 December 2022 and 2021, are as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Countries:		
Guatemala	(1,067)	(732)
Panama	9	6
Dominican Republic	4,041	(37)
Honduras	151	270
Kenya	15	5
Serbia	(3)	(1)
Colombia	269	(17)
Ecuador	54	-
Kyrgyzstan	(71)	-
<b>Closing balance</b>	<b>3,398</b>	<b>(506)</b>

**Non-controlling interests-**

The breakdown of and movements in non-controlling interests at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Opening balance	8,050	8,972
Allocation of profit/(loss)	3,416	(245)
Dividends	(976)	(756)
Other movement	(391)	79
<b>Closing balance</b>	<b>10,099</b>	<b>8,050</b>

In 2022, 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 Euros 976 thousand (Euros 756 thousand in 2021).

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

As mentioned in Note 7, an impairment charge amounting to Euros 1,240 thousand and Euros 384 thousand was recognised in 2022 against Reserves in consolidated companies and Non-controlling interests, respectively, for the assets of the subsidiary located in Guatemala, Energías del Ocosito, S.A.

The breakdown by company of the non-controlling interest balance at 31 December 2022 and 2021 is shown below (in thousands of Euros):

	2022	2021
Hidroeléctrica de Oourol, S.L.	1,905	1,480
Hidro Quetzal, S.A.	2,055	2,055
Ecoener Ingeniería, S.A.	79	66
Energías del Ocosito, S.A.	(676)	(219)
Energías de Forcarei, S.L.	42	44
Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	3,601	2,557
Ecoener Ingeniería Honduras, S.A.	3	4
Drago Renovables, S.L.	1,734	1,128
Mocan Renovables, S.L.	1,116	698
Amagante Herreño, S.L.	218	237
Ecoener One, S.L.	22	-
<b>Closing balance</b>	<b>10,099</b>	<b>8,050</b>

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.

The subsidiaries with the most significant non-controlling interests are Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A., Hidro Quetzal, S.A., Drago Renovables, S.L. and Mocan Renovables, S.L. The breakdown of assets and liabilities at the end of 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022				
	Non-current assets	Current assets	Non-current liabilities	Current liabilities	Net equity
Hidro Quetzal, S.A.	-	17	-	-	17
Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	14,588	6,823	12,758	1,381	7,272
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

	2021				
	Non-current assets	Current assets	Non-current liabilities	Current liabilities	Net equity
Hidro Quetzal, S.A.	-	17	-	-	17
Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A.	14,933	4,655	13,240	1,210	5,138
Drago Renovables, S.L.	30,974	2,505	4,380	269	28,830
Mocan Renovables, S.L.	11,124	1,022	2,015	96	10,035

### **Earnings/(losses) per share-**

Basic earnings per share are determined by dividing the net income attributable to Parent Company shareholders by the weighted average number of shares outstanding during that period, excluding, where appropriate, the average number of treasury shares held during such period.

The Parent Company has no potentially dilutive effects, and consequently, basic earnings per share coincide with diluted earnings per share.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

At 31 December 2022 and 2021, basic and diluted earnings per share are as follows:

	2022	2021
Number of shares	56,949,150	56,949,150
Average number of shares	56,931,489	43,001,488
Profit/(loss) attributed to Parent Company	16,878	6,058
Earnings per share (Euros per share)	0.30	0.14

**14. Non-current provisions**

Details of provisions at 31 December 2022 and 2021 are as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Tax provision	422	430
Dismantling provision	1,155	1,456
Provision for incentives plan	212	-
<b>Closing balance</b>	<b>1,789</b>	<b>1,886</b>

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 Oroul, S.L. and Energías de Pontevedra, S.L. (Note 19).

At 31 December 2022, the Group records a decommissioning provision of Euros 1,155 thousand linked to the wind farms and photovoltaic plants built in the Canary Islands (Euros 1,456 thousand in 2021).

The provisions increase the value of the assets. For its calculation, the Group performed a detailed technical analysis estimating the average cost of dismantling per installed MW to be approximately Euros 14 thousand.

In accordance with applicable legislation, these companies must compulsorily restore the lands on which the wind farms operate to their original conditions once operations have concluded. Decommissioning is scheduled to take place between 2040 and 2045 depending on each of the wind farms.

During 2022 and 2021, finance costs were recorded as a result of updating this provision for an amount of Euros 19 thousand and Euros 5 thousand, respectively, recorded as finance costs in the consolidated income statement.

In 2022 the Parent company made a provision of Euros 212 thousand for the 2021-2023 long-term incentive plan approved by the Company's Board of Directors. The Company's long-term incentive plan includes payment of a cash amount to certain senior managers and directors, subject to compliance with a set EBIDTA figure obtained in 2023. Settlement is deferred and will be made, if applicable, after the 2023 reporting date.

**15. Debt and trade payables**

At 31 December 2022 and 2021 all of the Group's financial liabilities are financial liabilities at amortised cost.

At 31 December 2022 and 2021, financial liabilities are measured at nominal value as it is an acceptable estimate of their fair value and does not vary significantly, except for bank borrowings which are measured at amortised cost.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

**Debt-**

Details of debt at 31 December 2022 and 2021 are as follows (in thousands of Euros):

	2022		2021	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Related parties				
Debts with related parties	-	180	-	180
Unrelated parties				
At amortised cost				
Bonds and other marketable securities	101,824	8,050	109,874	6,221
Bank borrowings	128,924	5,210	62,215	8,408
Lease payables	8,827	529	7,142	277
Other financial liabilities	31,931	1,986	14,229	1,292
	<b>271,506</b>	<b>15,955</b>	<b>193,460</b>	<b>16,378</b>

**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 (Freiverkerh) of the Frankfurt Stock Exchange, amounting to Euros 130 million, the main features of which are as follows:

Class 1: The nominal amount of these bonds is Euros 39,000 thousand with maturity set at 31 December 2040. Interest of 2.35% is applicable to these bonds.

Class 2: The nominal amount of these bonds is Euros 91,000 thousand with maturity set at 31 December 2040. Interest of 2.35% is applicable to these bonds.

In 2022, the Group paid Euros 6,421 thousand in principal and Euros 2,734 thousand in interest (Euros 6,590 thousand and Euros 2,885 thousand, respectively, in 2021).

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, they pledge regarding certain credit rights and bank accounts have been signed.
- Ecoener Emisiones, S.A.U., 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 held by the company Ecoener Emisiones, S.A.U.

Additionally, cash and cash equivalents (see Note 12) include certain amounts of restricted cash relating to the green bond restrictions, including a debt services reserve account and maintenance reserve for Euros 9,278 thousand and Euros 1,000 thousand, respectively (Euros 8,023 thousand and Euros 1,000 thousand in 2021).

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

The nominal amounts and maturities of the two bonds issued by Ecoener Emisiones, S.A.U., are as follows (in thousands of Euros):

Maturity	2022	2021
2022	-	6,221
2023	8,050	8,050
2024	9,143	9,143
2025	9,080	9,080
2026	8,497	8,497
2027	8,472	8,472
Subsequent years	66,632	66,632
<b>Closing balance</b>	<b>109,874</b>	<b>116,095</b>

The nominal maturities for both classes of bonds are subject to compliance by the Group with a series of financial and non-financial covenants as detailed in the issuance agreement. At 31 December 2022, the Directors of the Parent expect to meet the terms set out in the aforementioned marketable securities contract, as they were met at 31 December 2021.

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 operations, among others, which in the event of non-fulfilment could lead to their early maturity (See Notes 6 and 7). The Groups' management estimate that none of the ratios will be breached, therefore classifying such debt in accordance to the previously scheduled maturities.

Due to the market interest rate environment, the fair value of the bonds amounts to Euros 110,244 thousand (Euros 116,368 thousand at 31 December 2021).

#### **Bank borrowings-**

The Group company Llanos del Sur Fotovoltaica, S.A., located in Honduras, signed a loan agreement for 19,493 thousand dollars, the final maturity date of which is 16 December 2028. At 31 December 2022 and 31 December 2021, the amount pending repayment is Euros 13,222 thousand and Euros 13,552 thousand, respectively.

In 2022, the Guatemalan subsidiary, Energías del Ocosito, S.A., refinanced the terms of the loan signed in previous years, decreasing the interest rate and extending the loan's maturity. The financed amount is set at Euros 37,090 thousand and matures in 2042. At 31 December 2022, outstanding capital stands at Euros 37,725 thousand (Euros 31,782 thousand at 31 December 2021).

In 2022, two Spanish subsidiaries signed loans for a total granted amount of Euros 1,505 thousand for the construction of wind farms with maturity set as 2037. In 2021, the Group's Spanish subsidiaries signed loans for a total amount granted of Euros 40,160 thousand for the construction of wind and solar photovoltaic plants located in Gran Canaria. At 31 December 2022 and 2021, the capital not drawn down on these loans is Euros 1,290 thousand and Euros 15,590 thousand, respectively.

In October 2022, the Parent Company signed a sustainable financing contract with a group of banks for Euros 85,500 million. This financing will be used to construct wind and photovoltaic plants in Spain, the Dominican Republic, Colombia and Panama. The contract 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. The amount not drawn down at the 2022 reporting date is Euros 35,500 thousand.

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, S.L. and Tiraventos, S.L.. The Directors of the Parent expect to meet the terms set out in the aforementioned contract.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

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

**Lease payables-**

Most of the leases affected by this regulation relate to leases of land on which the power generation plants are installed and office leases (Note 8).

**Other financial liabilities-**

At 31 December 2022, Other non-current financial liabilities mainly includes the debt arranged with Ecoener Inversiones, NAIF-SICAV PLC for Euros 30,370 thousand. This debt consists of four tranches of Euros 5,150 thousand, Euros 6,820 thousand, Euros 8,400 thousand and Euros 10,000 thousand, respectively, which will mature from 2025 to 2028 (in two tranches of Euros 5,150 thousand and Euros 7,500 thousand, finally maturing on 31 December 2025 and 17 September 2025, respectively in 2021).

The movement recorded in 2022 relates to the investment repayment to a tranche I subscriber of Euros 680 thousand and the start of two new investment projects for an amount of Euros 8,400 thousand and Euros 10,000 thousand, respectively.

**Trade and other payables-**

The breakdown of Trade and other payables at 31 December 2022 and 2021, is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Non-current trade payables	14,373	11,830
Current trade payables		
Current payables to suppliers	13,812	1,216
Other payables	13,524	5,408
Personnel	138	34
Public entities	1,528	1,043
Advances from clients	598	540
<b>Closing balance</b>	<b>43,973</b>	<b>20,071</b>

At 31 December 2022 and 2021, non-current trade payables includes Euros 14,373 thousand and Euros 11,830 thousand, respectively, for the adjustment for deviations in market prices for 2022 and 2021 and the adjustment for the 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).

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Net gains and losses by category of financial liability

The amount of net gains and losses by categories of financial liabilities is as follows (in thousands of euros).

	Financial liabilities at amortised cost		Financial liabilities at fair value through profit or loss	
	2022	2021	2022	2021
Financial expenses at amortised cost	6,048	5,959	-	-
Change in fair value of financial instruments	-	-	-	(14,395)
<b>Net profit/(loss) in the income statement</b>	<b>6,048</b>	<b>5,959</b>	<b>-</b>	<b>(14,395)</b>

**Classification of debt by maturity-**

	2022						
	Current debt	Non-current debt					Total non-current
		Two years	Three years	Four years	Five years	Subsequent years	
<b>Non-current and current debt-</b>							
Related parties							
Debts 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
<b>Total non-current and current debt-</b>	<b>15,955</b>	<b>20,976</b>	<b>28,929</b>	<b>26,105</b>	<b>41,766</b>	<b>153,730</b>	<b>271,506</b>
<b>Trade and other payables-</b>							
Suppliers	13,812	-	-	-	-	-	-
Sundry creditors	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	-	-	-	-	-	-
<b>Total trade and other payables</b>	<b>29,600</b>	<b>1,962</b>	<b>1,956</b>	<b>1,956</b>	<b>1,956</b>	<b>6,543</b>	<b>14,373</b>

	2021						
	Current debt	Non-current debt					Total non-current
		Two years	Three years	Four years	Five years	Subsequent years	
<b>Non-current and current debt-</b>							
Related parties							
Debts with related parties	180	-	-	-	-	-	-
Unrelated parties							
Debt and payables							
Bonds and other marketable securities	6,221	8,050	9,143	9,080	8,497	75,104	109,874
Bank borrowings	8,408	6,323	5,102	5,116	5,198	40,476	62,215
Lease payables	277	585	411	380	374	5,392	7,142
Other financial liabilities	1,292	-	1,849	7,230	5,150	-	14,229
<b>Total non-current and current debt-</b>	<b>16,378</b>	<b>14,958</b>	<b>16,505</b>	<b>21,806</b>	<b>19,219</b>	<b>120,972</b>	<b>193,460</b>
<b>Trade and other payables-</b>							
Suppliers	1,216	-	-	-	-	-	-
Sundry creditors	5,408	1,872	1,872	1,551	1,551	4,984	11,830
Personnel	34	-	-	-	-	-	-
Public entities, other	1,043	-	-	-	-	-	-
Advances from customers	540	-	-	-	-	-	-
<b>Total trade and other payables</b>	<b>8,241</b>	<b>1,872</b>	<b>1,872</b>	<b>1,551</b>	<b>1,551</b>	<b>4,984</b>	<b>11,830</b>



**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

**16. Grants**

Details of non-refundable capital grants received and movement at 31 December 2022 and 2021 are as follows (in thousands of Euros):

	Amount granted	Balance at 31.12.2021	Transfers to results	Balance at 31.12.2022
<b>Grants awarded by official bodies</b>	<b>13,402</b>	<b>13,252</b>	<b>(251)</b>	<b>13,000</b>
Other grants	11	8	(1)	7
<b>Grants</b>	<b>13,413</b>	<b>13,260</b>	<b>(252)</b>	<b>13,007</b>

	Amount granted	Balance at 31.12.2020	Additions	Transfers to results	Balance at 31.12.2021
<b>Grants awarded by official bodies</b>	<b>13,402</b>	<b>3,607</b>	9,782	(137)	<b>13,252</b>
Other grants	11	-	11	(3)	8
<b>Grants</b>	<b>13,413</b>	<b>3,607</b>	<b>9,793</b>	<b>(140)</b>	<b>13,260</b>

In 2021, the Institute for Energy Diversification and Saving (IDAE), part of the Ministry for Ecological Transition, awarded the Group grants totalling Euros 9,782 thousand to finance construction work on wind farms and photovoltaic solar plants in the Canary Islands. In 2022, grants outstanding at the 2021 reporting date were collected in the amount of Euros 6,532 thousand.

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. Late payments to suppliers. "Reporting Requirement". Third Additional Provision of Law 15/2010 of 5 July 2010**

Information on late payments to suppliers by consolidated Spanish companies is as follows:

	2022	2021
Average supplier payment period (days)	49	20
Transactions paid ratio (days)	47	19
Transactions payable ratio (days)	69	45
Total payments made (thousands of Euros)	88,768	40,991
Total payments outstanding (thousands of Euros)	9,959	1,973

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Information on invoices paid in a shorter period of time than the maximum set out in the late payment regulations is as follows:

	2022
Monetary amount paid in euro (thousands of euro)	62,839
Percentage of total monetary payments to suppliers (%)	71%
Number of invoices paid	5,685
Percentage of total number of invoices paid to suppliers (%)	89%

**18. Other assets and liabilities**

Details of accruals at 31 December 2022 and 2021 are as follows (in thousands of Euros):

	2022		2021	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Other assets	655	4,971	665	1,710
Other liabilities	3,044	157	2,319	163

Other non-current assets mainly reflects 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 wind farms are located.

Other liabilities relates entirely to the linear allocation to net profit/(loss) of accruals recorded by Hidroeléctrica de Ourol, S.L. for the collection made in advance to several companies due to the rights of use of energy evacuation infrastructures owned by Hidroeléctrica de Ourol, S.L. The amounts pending registration as income at 31 December 2022 will be registered over the subsequent 21 years, based on the agreed contract term.

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**19. Taxation**

The breakdown of balances with the tax authorities at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022		2021	
	Non-current	Current	Non-current	Current
<b>Assets</b>				
Deferred tax assets	22,388	-	22,085	-
Current tax assets	-	939	-	1,266
Value added tax	-	5,030	-	4,817
Capital grants	-	-	-	6,532
Other tax	-	269	-	-
	<b>22,388</b>	<b>6,238</b>	<b>22,085</b>	<b>12,615</b>
<b>Liabilities-</b>				
Deferred tax liabilities	1,962	-	1,141	-
Current tax liabilities	-	229	-	82
Value added tax and similar taxes	-	852	-	304
Social Security	-	100	-	83
Withholdings	-	483	-	607
Other	-	93	-	49
	<b>1,962</b>	<b>1,757</b>	<b>1,141</b>	<b>1,125</b>

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 be all considered as Spanish subsidiaries except for Hidroeléctrica de Oural S.L., Drago Renovables S.L., Mocan Renovables, S.L., Energía de Forcarei, S.L., Ecoener Oner, S.L. and Amagante Herreño 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 tax regime prevailing in each country.

As a result of the Company being taxed under the special tax consolidation scheme, the calculation of individual tax takes into account the eliminations of results from transaction carried out during the year between the companies in the tax Group are considered, as well as the incorporation of eliminations carried out in previous years. Deductions are calculated by taking into account the limits and requirements of the tax group, regardless of the individual tax base of each company.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

A reconciliation of net income and expenses for the period with taxable income at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Consolidated profit/(loss) for the year	20,155	5,622
Income tax	2,662	(13,817)
Consolidated profit/(loss) before tax	22,817	(8,195)
Consolidation adjustments	16,222	-
Permanent differences		
Of individual companies		
Increases	881	3,167
Decreases	(2,207)	(6,517)
Temporary differences originating in the year-		
Of individual companies		
Increases	212	-
Decreases	(95)	(905)
Temporary differences originating in prior years-		
Of individual companies		
Increases	14	29
Decreases	(6,631)	-
<b>Tax base (Tax result)</b>	<b>31,209</b>	<b>(12,421)</b>
Offsetting of tax loss carryforwards	(16,030)	-
Capitalisation reserve	(369)	-
<b>Adjusted tax base</b>	<b>14,810</b>	<b>(12,421)</b>

The negative temporary differences originating in 2022 and 2020 arise mostly due to the reversal of the amortisation 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.

Permanent differences in 2021 relate mainly to expenses incurred on the capital increase and IPO, which were recorded as a decrease in reserves of Euros 6,253 thousand, net of the tax effect. Furthermore, a taxable income increase of Euros 650 thousand and Euros 2,516 thousand was recorded for the elimination of consolidated results of foreign companies and the elimination of transactions between Group companies, respectively.

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

Country	Applicable tax
Spain	25% of profit
Guatemala	25% of profit
Guatemala	7% of income
Dominican Republic	28% of profit
Honduras	25% of profit; 1% of assets and 5% of surplus profit

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

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

The relationship between consolidated income tax expense/(income) and consolidated profit/(loss) at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	2022	2021
Consolidated profit/(loss) before tax	22,817	(8,195)
Permanent differences	(1,695)	(3,350)
	21,122	(11,545)
Offsetting tax losses	(16,030)	-
Tax base	5,092	(11,545)
Income tax (25%)	(1,273)	-
Deductions and credits for the current year	1,829	13,322
Change in deferred tax assets	1,655	(219)
Deductions	(5,745)	3,948
Change in deferred tax liabilities	821	(1,128)
Incremental capital expenses	-	(1,563)
Capitalised taxable income	(24)	-
Adjustment to prior year's income tax	12	(676)
Other adjustments	63	133
<b>Consolidated income tax (expense) income</b>	<b>(2,662)</b>	<b>13,817</b>

The deductions and discounts relate to the benefits applied by the group companies incorporated in the Canary Islands, and which are contemplated 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 fifty percent 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 2022 and 2021, 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.

The breakdown of income tax (expense) income at 31 December 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Current tax expense	(385)	246
Deferred income tax	3,058	(14,739)
Tax adjustments	(11)	676
<b>Consolidated income tax expense (income)</b>	<b>2,662</b>	<b>(13,817)</b>

Movement in deferred tax assets and liabilities are as follows (in thousands of Euros):

	31.12.2021	Additions	Disposals	31.12.2022
Deferred tax assets-				
Non-deductible financial expenses	1,630	-	(1,630)	-
Assets arising from 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
	<b>22,085</b>	<b>6,208</b>	<b>(4,275)</b>	<b>22,388</b>
Deferred tax liabilities-				
Temporary differences	1,128	912	(96)	1,944
Right of use lease	13	5	-	18
	<b>1,141</b>	<b>917</b>	<b>(96)</b>	<b>1,962</b>

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	31.12.2020	Additions	Disposals	31.12.2021
Deferred tax assets-				
Non-deductible financial expenses	1,805	33	(208)	1,630
Non-deductible amortisation	288	7	(50)	245
Tax loss carryforwards	486	3,948	-	4,434
Rights to tax deductions	2,454	15,776	(2,454)	15,776
	<b>5,033</b>	<b>19,764</b>	<b>(2,712)</b>	<b>22,085</b>
Deferred tax liabilities-				
Temporary differences	-	1,128	-	1,128
Right of use lease	126	13	(126)	13
	<b>126</b>	<b>1,141</b>	<b>(126)</b>	<b>1,141</b>

Negative tax bases pending offset by individual companies within the Grupo Ecoener, S.A. consolidation scope at 31 December 2022 and 2021 which have been generated by companies based in Spain and which are recorded in the accompanying consolidated statement of financial position, are summarised below:

	2022	2021
2012	884	1,204
2013	411	411
2014	64	64
2015	106	106
2016	25	25
2017	57	57
2018	25	25
2019	41	41
2020	11	279
2021	41	15,526
2022	97	-
	<b>1,762</b>	<b>17,768</b>

Similarly, negative tax bases pending offset by individual companies within the Grupo Ecoener, S.A. consolidation scope at 31 December 2022 and 2021 which have not been recorded in the accompanying consolidated statement of financial position are summarised below:

	2022	2021
2003	1	1
2008	19	19
2009	627	627
2010	3	3
2012	18	18
2013	15	15
2014	2	2
2015	2	2
2016	1	1
2017	1	1
	<b>689</b>	<b>689</b>

In 2022, the Group increased deferred tax assets by Euros 6,208 thousand, of which Euros 6,123 thousand relate to deductions on investments made in fixed assets by subsidiaries in the Canary Islands. This capitalisation is based on the analysis carried out by the Group using the expected future results of the facilities that generated the deduction and of other companies belonging to the tax group. Similarly, in 2022 deductions for investments in fixed assets have been offset for Euros 172 thousand.

In 2021, the Group increased deferred tax assets by Euros 17,052 thousand, of which Euros 15,776 thousand related to deductions on investments made in fixed assets by subsidiaries in the Canary Islands. This capitalisation is based on the analysis carried out by the Group using

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

the expected future results of the facilities that generated the deduction and of other companies belonging to the tax group.

Recoverability analysis of deferred tax assets and activated tax credits:

As stated in the accounting policies, the Group recognises deferred tax assets in the consolidated statement of financial position only if they are recoverable within a reasonable period, also considering the legally established limits 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 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 assesses the existence of deferred tax liabilities with which to offset these tax losses in the future. In the estimates and budgets, the Group considers the operating, financial and macroeconomic circumstances applicable to each company, such as the use level of installed production capacity in each facility, the sale prices in the market for the energy produced and, if appropriate, the applicable regulatory remuneration scheme, the financial framework applicable to each project and the operating expenses associated with it. These parameters are projected considering historical data and forecasts and reports from experts and independent bodies, as well as objectives set by the Group.

**Years open to tax inspection-**

In accordance with current legislation, taxes cannot be considered definitively settled until they have been inspected by the tax authorities or until a four-year limitation period has passed. At 31 December 2022, Spanish Group companies have tax inspections pending in relation to 2019-2022 and 2018-2022 corporate income tax.

**Administrative actions-**

During 2016, the Group received notification of the start of an inspection relating to corporation 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 the imposition of a penalty for an amount of Euros 405 thousand and Euros 176 thousand, respectively. An economic-administrative complaint was filed against both agreements.

In addition, on 27 November 2014, the Group company Hidroeléctrica de Oourol, 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 Euros 681 thousand and Euros 411 thousand, respectively. The claims submitted were rejected. An economic-administrative complaint was filed against both agreements. On 9 November 2018, a decision was issued upholding the complaint filed with regard to the penalty, and establishing that the calculation of value for impairment purposes should be subject to a contradictory expert appraisal. Hidroeléctrica de Oourol, 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 Oourol, 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

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

agreement. As a result of the value established in this second expert appraisal, the company was refunded Euros 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 relating to 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 2022 and 2021, the Group has a tax provision of Euros 430 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 2022.

**20. Balances and transactions with related parties**

**Balances with related parties-**

The breakdown of debit and credit balances with related parties excluded from the consolidation scope, equity accounted companies, joint ventures, and related parties, including senior management personnel and members of the Board of Directors at 31 December 2022 and 2021, is detailed below (in thousands of Euros):

	2022	2021
Non-current investments with related parties		
Other financial assets (Note 10)	6	4
Trade and other receivables		
Receivables from Group companies and associates (Note 11)	2,528	-
Current investments with related parties		
Other financial assets (Note 10)	103	702
<b>Total assets with related parties</b>	<b>2,637</b>	<b>706</b>
Current-		
Other liabilities (Note 15)		-
Debt with related parties	180	180
<b>Total liabilities with related parties</b>	<b>180</b>	<b>180</b>

**Transactions with related parties-**

The main transactions carried out by the Group with its main shareholder and its directors in 2022 and 2021 are shown below (in thousands of Euros):



**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	2022		2021	
	Shareholders	Directors	Shareholders	Directors
Finance costs	-	-	45	-
Services received	350	127	100	97
<b>Total expenses</b>	<b>350</b>	<b>127</b>	<b>145</b>	<b>97</b>
Finance income	-	-	1	-
Services rendered	3,502	-	1,118	-
<b>Total income</b>	<b>3,502</b>	<b>-</b>	<b>1,119</b>	<b>-</b>
Other transactions	-	-	-	-
Other shareholder contributions	-	-	6,500	-
Acquisition of fixed assets	-	-	774	-
<b>Other transactions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,274</b>	<b>-</b>

**Information regarding the members of the Board of Directors and the Group's senior management team-**

At 31 December 2022 and 2021, the Board of Directors comprises 10 members.

In 2022 and 2021, senior management functions are performed by six individuals who are not members of the Board of Directors.

**Conflicts of interest concerning the Parent Company's directors-**

The Parent Company's Board of Directors and the people related to them have had no conflicts of interest that need to be disclosed in accordance with the provisions of Article 229 of the TRLSC.

However, the Parent Company's directors have been informed that the Chairman of the Parent Company's Board of Directors holds management positions in other companies with the same, similar or complementary type of activity as the Company which belong 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 meaning 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 2022, the Parent Company has paid the directors' and senior management's annual civil liability insurance premium of Euros 62 thousand (Euros 95 thousand in 2021).

Below are details of the remuneration paid and received by members of the Board of Directors during 2022 and 2021 (in thousands of Euros):

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

	Amount	
	2022	2021
Fixed pay	500	370
Allowances	150	107
Remuneration for membership of Board committees	115	67
Salary	920	639
Other items	33	19
<b>Total remuneration</b>	<b>1,718</b>	<b>1,202</b>

At 31 December 2022, senior management has received Euros 990 miles (Euros 434 thousand in 2021).

In 2022 the Parent company made a provision of Euros 212 thousand for the 2021-2023 long-term incentive plan approved by the Company's Board of Directors. The Company's long-term incentive plan includes payment of a cash amount to certain senior managers and directors, subject to compliance with a set EBIDTA figure obtained in 2023. Settlement is deferred and will be made, if applicable, when 2023 ends.

In 2021, Luis de Valdivia, S.L., controlled by Mr Luis de Valdivia Castro, signed a contract with Grupo 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 2022, the chairman of the Board of Directors received remuneration of Euros 350 thousand (Euros 100 thousand in 2021).

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 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.

GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES  
Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022

**21. Income and expense**

**Revenue-**

The breakdown of the Group's revenue by operating segment for 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Operation of hydropower plants	12,676	9,806
Operation of wind farms	34,583	18,633
Operation of solar photovoltaic plants	13,360	4,365
Energy commercialisation	8,230	5,569
Other income	4,037	1,554
<b>Total revenue</b>	<b>72,886</b>	<b>39,927</b>

At 31 December 2022, a decrease due to the adjustment for market price deviations based on Royal Decree 413/214 is recorded for Euros 8,802 thousand in 2022 (a decrease of Euros 12,636 thousand in 2021). In addition, there is an expense for the reversal of the adjustment for the 2014-2016 periods of Euros 72 thousand (Euros 91 thousand in 2021), income in the amount of Euros 372 thousand (Euros 489 thousand in 2021) for the reversal of the adjustment for the 2017-2019 sub-period and income of Euros 655 thousand for the reversal of the adjustment for the 2020-2021 sub-period.

**Other operating expenses-**

Details of other operating expenses for 2022 and 2021, expressed in thousands of Euros, are as follows:

	2022	2021
Leases and fees	2,392	818
Repairs and maintenance	2,361	1,654
Independent professional services	2,263	1,426
Insurance premiums	1,064	846
Other services	4,102	3,482
Other items	870	567
External services	<b>13,052</b>	<b>8,793</b>
Taxes	791	549
Losses, impairment and changes in trade provisions	1,223	1,074
Other general expenses	6	-
<b>Total operating expenses</b>	<b>15,072</b>	<b>10,416</b>

Other services includes board remuneration expenses of Euros 1,524 thousand and Euros 1,111 thousand at 31 December 2022 and 2021, respectively.

Taxes in 2021 include the reversal of hydropower charges for the years 2013 to 2020, in accordance with court rulings in the amount of Euros 903 thousand.

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

**Personnel expense-**

The breakdown of employee benefit costs during 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Social Security payable by the company	970	683
Other employee benefits expenses	-	1
<b>Total personnel expense</b>	<b>970</b>	<b>684</b>

**22. Employee information**

The average number of Group employees in 2022 and 2021, broken down by category, is as follows:

	2022	2021
Management	6	5
Administrative-type employees	3	3
Other qualified personnel	82	57
Other non-qualified personnel	51	9
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>74</b>

At 31 December 2022 and 2021 the distribution by gender of personnel and the members of the Board of Directors is as follows:

	31.12.2022		31.12.2021	
	Male	Female	Male	Female
Board of Directors	7	3	7	3
Other management personnel	6	-	8	-
Administrative-type employees	2	3	1	2
Other qualified personnel	57	32	47	25
Other non-qualified personnel	96	14	22	2
<b>Total</b>	<b>168</b>	<b>51</b>	<b>85</b>	<b>32</b>

At 31 December 2022 and 2021, the Group has no employees with a disability equal to or greater than 33%.

**23. Audit fees**

The fees for services rendered by the auditing firm KPMG Auditores, S.L. regarding the Group's annual accounts for the years ended 31 December 2022 and 2021, regardless of the time of invoicing, are as follows (in thousands of Euros):

	2022	2021
Audit services	185	145
Other assurance services	3	-
Other services	11	358
<b>Total</b>	<b>199</b>	<b>503</b>

Other services in 2022 relate to the issuing of two reports on the supporting account for grants and three compliance reports on the ratios to be met. Other services in 2021 relate to the issuing of two ISA 700 financial statement reports by KPMG Auditores, S.L. to Grupo Ecoener, S.A. and its controlled companies during the year ended 31 December 2022 (comfort letter services and the issuing of two ISA 700 financial statement reports during the year ended 31 December 2021).

**GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

The network and other entities linked to KPMG International have billed the Group during the years ended 31 December 2022 and 2021 the following fees for professional services (in thousands of Euros):

	2022	2021
Audit services	36	47
Other services	-	15
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>62</b>

**24. Guarantee commitments to third parties and other contingent liabilities**

At 31 December 2022 and 2021, 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 (in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021
Fulfilment of facility commitments	7,899	5,153
Fulfilment of FEDER Canary Island funds	8,209	8,419
Tax	1,385	466
Reservation of grid connection point	28,602	26,503
<b>Total</b>	<b>46,095</b>	<b>40,541</b>

In addition, a pledge has been granted on the shares of Ecoener Emisiones, S.A.U. 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 Company's Board of Directors does not expect 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. Events after the reporting period**

From 31 December 2022 up to the date of authorisation for issue of these consolidated annual accounts by the Parent Company's Board of Directors, no significant events have taken place or have come to their attention.

## GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Information relating to subsidiaries at 31 December 2022

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

Company	Registered address	Activity	% of effective shareholding
<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 Ourol, 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 commercialisation	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%
Sol de Guatemala, 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	Wind farms	100%
Siempreviva Gigante, S.L. (*)	Spain	Other services	100%
<i>Aquis Querquennis sub-group</i>			
Aquis Querquennis, S.L. (*)	Spain	Wind farms	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**  
**Consolidated Annual Accounts at 31 December 2022**

Company	Registered address	Activity	% of effective shareholding
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 Kianjege 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 Liited 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%
Equity consolidated- Yerbamora, S.L.	Spain	Other services	50%

(\*) Financial statements audited by KPMG, their network or other affiliated entities.

## GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Information relating to subsidiaries at 31 December 2021

Company	Registered address	Activity	% of effective shareholding
<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 Ouro, 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 commercialisation	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 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%
<i>Aquis Querquennis sub-group</i>			
Aquis Querquennis, S.L.	Spain	Wind farms	100%
Aquis Querquennis Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	100%
Aquis Querquennis Colombia, S.A.S.	Colombia	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%
Dama de Bandama, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener Ingeniería, S.L.	Spain	Other services	100%
Ecoener Inversiones, S.L.	Spain	Other services	100%

(\*) Financial statements audited by KPMG, their network or other affiliated entities.



## GRUPO ECOENER, S.A. AND SUBSIDIARIES

Information relating to subsidiaries at 31 December 2021

Company	Registered address	Activity	% of effective shareholding
Eólicos de Ferrol, S.L.	Spain	Other services	100%
Eólicos del Matorral, S.L. (*)	Spain	Other services	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%
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%
Siempreviva Gigante, 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	99%
Ecoener Solar Panamá, S.A.	Panama	Other services	99%
Ecoener Técnicas Panamá S.A.	Panama	Other services	100%
EFD Ecoener Fotovoltaica Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	99%
EID Ecoener Inversiones Dominicana S.R.L.	Dominican Republic	Other services	99%
LCV Ecoener Solares Dominicana, S.R.L.	Dominican Republic	Other services	99%
Ecoener Fotovoltaica Pradera SAS E.S.P.	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 Liited Liability Company	Kyrgyzstan	Other services	100%
Equity consolidated- Yerbamora, S.L.	Spain	Other services	50%

(\*) Financial statements audited by KPMG, their network or other affiliated entities.

# **Grupo Ecoener, S.A. and Subsidiaries**

## **Consolidated Directors' Report for the year ended 31 December 2022**

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

## 1. Company profile

Grupo Ecoener, S.A. was incorporated as a public limited liability company, pursuant to Spanish legislation, on 28 January 2020, and was registered at La Coruña Mercantile Registry. Its headquarters is located at Cantón Grande, 6 - 6º (La Coruña).

In 2020 restructuring took place and the Group's then Sole Shareholder decided to transfer the following businesses to Grupo Ecoener, S.A.:

- a) Its shareholdings in the companies that own its renewable energy generation facilities.
- b) Its activity to promote and develop renewable energy facilities, understood as all the work carried out from the earliest stages of identifying opportunities to their transformation into a project ready to be built.
- c) And its activity to operate and maintain renewable energy facilities.

On 4 March 2021, the then Sole Shareholder of Grupo Ecoener, S.A. made a shareholder contribution by cancelling part of the loan it had with the Parent Company for Euros 6,500 thousand, recorded under Non-current debt with related parties in the consolidated annual accounts for 2020.

On 22 March 2021, share capital was increased by Euros 12,240 thousand by issuing 122,400 new registered shares, with a nominal value of Euros 100 each, through capitalization of an amount of Euros 12,240 thousand of freely available reserves to share capital. Simultaneously, a proposal was made to amend the nominal value of the shares, which become Euros 0.32, creating 312.5 new shares for each existing share, thus converting the previous 128,000 registered shares into 40,000,000 registered shares of the Company of the same class and series, fully subscribed and paid up.

On 4 May 2021, the Parent Company was floated on the stock exchange. Prior to this, share capital was increased by issuing and putting into circulation 16,949,150 new ordinary shares of the Parent Company of the same class and series at a nominal value of Euros 0.32 per share applicable to the newly issued ordinary shares subscribed in the qualified investor tranche. The acquisition price when the company was floated was Euros 5.90 per share. As a result, the total nominal value of the issue was Euros 100,000 thousand.

The Group mainly engages in the following business activities:

- a) The generation of electricity from renewable energy sources such as wind, hydropower, solar power, biomass and other sources, as well as 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) The execution of purchases and sales, transfers, mortgages, leases, usufructs and any other legal transactions relating to the production or facilities described in the foregoing points.

Grupo Ecoener 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, monitoring all three technologies and generating energy in the long term to contribute to truly sustainable development.

The Group has an extensive geographical reach across 12 countries where it operates, builds and develops renewable energy projects (Spain, Honduras, Guatemala, the Dominican Republic and Colombia where it has assets in operation or under construction and also promotes projects; and Panama, Ecuador, Kenya, Serbia, Poland, Italy and Canada where it is developing projects that are at different stages of the project pipeline).

## 1.1 Operation

### *Segments and business divisions*

The three main renewable energy technologies (hydro, wind and solar photovoltaic) and, to a lesser extent, energy commercialization, constitute the Group's lines of business and are the basis for assessing the results generated for management decision-making at corporate level.

Classifying projects as pipeline and portfolio is a significant indicator of the current situation and growth potential of our operating segments and provides useful information on business trends and performance in previous years.

Business management is based on the capacity to successfully execute projects classified as "Early Stage" and "Advanced Development", and to fully develop our "Backlog" projects.

The abovementioned categories include the pipeline projects.

Assets classified as "Under Construction" and "In Operation" are included in our portfolio, but not under the pipeline definition.

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 in terms of the chosen location has been verified, and in which there is a chance (not quantified) 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% chance of obtaining the right to use the land and at least a 90% chance of obtaining an access and connection point; and also those in which there is at least a 90% chance of obtaining the right to use the land and at least a 50% chance of obtaining the access and connection point.
- "Backlog": projects that (i) have agreements that allow the use of the land, or have a legal mechanism that allows such use without the need for an agreement, (ii) have access and/or connection permits, and (iii) have been able to obtain some and have, in any case, a 90% chance of obtaining all the necessary permits for construction.

The following tables show the installed capacity in MW of the portfolio facilities, as well as the project pipeline, at 31 December 2022, by technology and geographical area:

	Portfolio		Pipeline		
	In Operation	Under Construction	Backlog	Advanced Development	Early Stage
Hydropower	52	3	99	-	270
Wind	104	-	40	90	270
Solar photovoltaic	46	217	281	72	615
<b>Total</b>	<b>202</b>	<b>220</b>	<b>420</b>	<b>162</b>	<b>1,155</b>

	Portfolio		Pipeline		
	In Operation	Under Construction	Backlog	Advanced Development	Early Stage
Spain	171	17	125	66	-
Rest of Europe	-	-	-	90	420
Central and South America	31	203	295	6	535
North America	-	-	-	-	180
Africa	-	-	-	-	20
<b>Total</b>	<b>202</b>	<b>220</b>	<b>420</b>	<b>162</b>	<b>1,155</b>

As of 31 December 2022, our facility portfolio amounts to 422 MW, distributed among facilities in operation (202 MW) and facilities under construction (220 MW) located in 5 countries (Spain, Guatemala, Honduras, the Dominican Republic and Colombia).

Furthermore, at 31 December 2022, our pipeline projects represent 1,737 MW, which includes the Backlog projects (420 MW), Advanced Development projects (162 MW) and Early Stage projects (1,155 MW) in Spain and another 11 countries in Europe, America and Africa.

Portfolio diversification by technology and geography implies a natural hedge called the "portfolio effect", which mitigates fluctuations in the availability of resources at any given time.

## 2. Business performance and results

### 2.1 Significant events during the period

Six wind farms built in 2022 have been commissioned during 2022 with a total installed capacity of 31 MW.

Eleven solar photovoltaic plants with a combined installed capacity of 217 MW and the expansion of a hydropower plant with installed capacity of 3MW are currently under construction.

During 2022, the Group has arranged, among others, a sustainable syndicated loan for Euros 85,500 thousand in order to boost its growth plans.

### 2.2 Key financial indicators

Results for 2022 are in line with the estimates established for the year, due mainly to the positive performance of the renewable energy industry worldwide. This business performance is underpinned by various aspects, such as a significant rise in electricity demand, with the renewable energy industry experiencing the highest level of growth among the energy producing sectors.

The most noteworthy figures obtained in 2022 and 2021 are as follows (in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021	Change	Change (%)
Revenue	72,886	39,927	32,958	82.55
EBITDA	42,428	21,437	20,991	97.92
<i>EBITDA margin (%)</i>	58.21%	53.69%		
Adjusted EBITDA	44,095	22,467	21,628	96.26
<i>ADJUSTED EBITDA margin (%)</i>	60.50%	56.27%		
Operating profit/(loss)	30,681	11,486	19,195	167.12
Net profit/(loss)	20,155	5,622	14,533	258.50
Working capital	65,370	82,211	(16,841)	(20.49)
Net financial debt	187,798	118,368	69,430	58.66

In terms of equity, at 31 December 2022 the Group's assets total Euros 484,145 thousand (Euros 367,892 thousand at 31 December 2021), equity amounts to Euros 132,523 thousand (Euros 119,132 thousand at 31 December 2021) and current and non-current liabilities amount to Euros 351,622 thousand (Euros 248,760 thousand at 31 December 2021), of which Euros 134,134 thousand comprise bank borrowings (Euros 70,623 thousand at 31 December 2021).

#### Revenue

The Ecoener Group 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 2022 with respect to 2021:

- hydropower output fell to 94.49 GWh in 2022, down (35.07)% (or -51.02 GWh) on 2021 when 145.51 GWh was produced.
- wind power output increased to 212.82 GWh in 2022, representing a 23.33% (or 40.26 GWh) rise on 2021 when 172.56 GWh was produced.
- the solar photovoltaic segment increased to 74.71 GWh in 2022, reflecting a 181.72% (or 48.19 GWh) increase on the 26.52 GWh produced in 2021.

The breakdown of revenue by geographical area in 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021	Change	Change (%)
Spain	54,845	25,948	28,897	111.37
Guatemala	13,510	9,847	3,663	37.20
Honduras	4,531	4,132	399	9.66
<b>Total</b>	<b>72,886</b>	<b>39,927</b>	<b>32,959</b>	<b>82.55</b>

The breakdown of revenue by operating segment in 2022 and 2021 is as follows (in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021	Change	Change (%)
Wind farms	34,583	18,633	15,950	85.60
Hydropower plants	12,676	9,806	2,870	341.67
Energy commercialisation	8,230	5,569	2,661	47.78
Solar photovoltaic plants	13,360	4,365	8,995	206.07
Other services	4,037	1,554	2,483	159.78
<b>Total</b>	<b>72,886</b>	<b>39,927</b>	<b>32,959</b>	<b>82.55</b>

Revenue increased by Euros 32,959 thousand (82.55%) to Euros 72,886 thousand in 2022 from Euros 39,927 thousand in 2021, essentially due to:

- an increase of Euros 15,950 thousand (85.60%) in revenue from wind farms due to the higher average sales price of energy obtained on the Spanish market and greater, full-year production by the wind farms that started operating in the Canary Islands in 2021.
- an increase of Euros 2,870 thousand (341.67%) in revenue generated by the Group's hydropower plants both in Spain (Ciervas, San Bartolomé, Peneda, Arnoya, Landro and Xestosa – facilities with an aggregate capacity of 38 MW) and in Guatemala (Las Fuentes II with a capacity of 14 MW), as a result of higher average energy sales prices on the Spanish market;
- an increase of Euros 2,661 thousand (47.78%) in revenue from the energy commercialisation segment due to more energy sold and a higher average price for such sales;
- an increase of Euros 8,995 thousand (206.07%) in revenue from the solar photovoltaic plants due to greater, full-year production by the plants that started operating in the Canary Islands in 2021.

#### Operating profit/(loss)

Operating profit increased 167.12% to Euros 30,681 thousand in 2022 from Euros 11,486 thousand in 2021, due mainly to corporate efforts to develop the pipeline. This results in:

- an increase in supply costs to Euros 12,141 in 2022 up from Euros 6,081 thousand in 2021, reflecting a 99.65% rise.
- a 44.70% increase in other operating expenses to Euros 15,073 thousand in the year ended 31 December 2022 from Euros 10,416 thousand in the year ended 31 December 2021.
- an increase in personnel expenses to Euros 6,563 thousand in 2022 from Euros 3,887 thousand in 2021, with a 68.85% increase in the average number of employees from 74 in 2021 to 143 in 2022.

## Profit before income tax

Pre-tax profit increased 378.41% to Euros 22,817 thousand in 2022 from a loss of Euros 8,195 thousand in the previous year, mainly due to:

- increased revenue
- the decreased loss generated by the Change in fair value of financial instruments, which at 31 December 2021, mainly included the measurement of the financial instrument on the sale price of energy contracted by the Group companies owning generation facilities in Spain. In 2022 no financial instruments have been arranged to hedge the energy price in Spain.

### 2.2.1 Alternative performance measures

The Group has prepared its consolidated annual accounts for 2022 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS-EU), including information for 2021. 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 will help with decision-making and assessing 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 – Net finance income/cost – Income tax – Depreciation and amortisation.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2022 and 2021 is as follows (amounts in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021
Profit/(loss) for the year	20,155	5,622
(-) Financial result	7,864	19,681
(-) Income tax for the year	2,662	(13,817)
(-) Depreciation and amortisation	11,747	9,951
<b>EBITDA</b>	<b>42,428</b>	<b>21,437</b>

Explanation of use: EBITDA is considered a measure business performance because it provides information for analysing the results obtained throughout the year (excluding interest, tax, depreciation and amortisation). It is also a measure of operating cash flows that reflect cash generation. Additionally, it is an aggregate widely used by investors when assessing 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 / revenue



Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2022 and 2021 is as follows (amounts in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021
EBITDA (I)	42,428	21,437
Revenue (II)	72,886	39,927
<b>EBITDA margin (I/II)</b>	<b>58.21%</b>	<b>53.69%</b>

Explanation of use: the EBITDA margin is considered by the Group as a measure of business performance, as it provides information on the percentage contribution of EBITDA to revenue. This contribution allows comparative analyses to be conducted on project margin performance.

#### C. ADJUSTED EBITDA

Definition: EBITDA – Other profit/(loss) – Losses, impairment and changes in trade provisions – Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2022 and 2021 is as follows (amounts in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021
EBITDA	<b>42,428</b>	<b>21,437</b>
(-) Other profit/(loss)	104	(213)
(-) Losses, impairment and changes in trade provisions	1,223	1,074
(-) Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets	340	169
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>44,095</b>	<b>22,467</b>

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

#### D. ADJUSTED EBITDA MARGIN

Definition: Adjusted EBITDA / revenue

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2022 and 2021 is as follows (amounts in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021
Adjusted EBITDA (I)	44,095	22,467
Revenue (II)	72,885	39,927
<b>Adjusted EBITDA margin (II/I)</b>	<b>60.50%</b>	<b>56.27%</b>

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

#### 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 2022 and 2021 is as follows (amounts in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021
Total current assets (I)	111,311	107,075
Total current liabilities (II)	45,941	24,864
<b>Working capital (I-II)</b>	<b>65,370</b>	<b>82,211</b>

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

## F. NET FINANCIAL DEBT

Definition: Non-current debt + Current debt – Non-current and current lease liabilities – Current investments – Cash and cash equivalents.

Reconciliation: the reconciliation of this APM with the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2022 and 2021 is as follows (amounts in thousands of Euros):

	31.12.2022	31.12.2021
Non-current debts (I)	271,506	193,460
Non-current lease liabilities (II)	8,827	7,142
Current debt (III)	15,955	16,378
Current lease liabilities (IV)	529	277
Current financial investments (V)	9,922	41,509
Cash and cash equivalents (VI)	80,385	42,542
<b>Net financial debt (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>187,798</b>	<b>118,368</b>

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

### 2.2.2 Operating segments

2022

(Thousands of Euros)	Hydropower plants (*)	Wind farms	Solar photovoltaic plants	Commerci alisation	Other services	Total
<b>Revenue (I)</b>	<b>12,676</b>	<b>34,583</b>	<b>13,360</b>	<b>8,230</b>	<b>4,037</b>	<b>72,886</b>
Profit/(loss) for the year	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 year	347	(1,114)	847	-	2,582	2,662
(-) Depreciation and amortisation	3,212	5,950	2,003	10	572	11,747
<b>EBITDA (II)</b>	<b>8,831</b>	<b>31,210</b>	<b>11,368</b>	<b>720</b>	<b>(9,701)</b>	<b>42,428</b>
(-) Other profit/(loss)	-	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
<b>Adjusted EBITDA (III)</b>	<b>8,831</b>	<b>31,230</b>	<b>12,376</b>	<b>688</b>	<b>(9,030)</b>	<b>44,095</b>
<b>EBITDA margin (II/I)</b>	<b>69.67%</b>	<b>90.25%</b>	<b>85.09%</b>	<b>8.75%</b>	<b>(240.30%)</b>	<b>58.21%</b>
<b>Adjusted EBITDA margin (III/I)</b>	<b>69.67%</b>	<b>90.30%</b>	<b>92.63%</b>	<b>8.36%</b>	<b>(223.68%)</b>	<b>60.50%</b>

2021

(Thousands of Euros)	Hydropower plants (*)	Wind farms	Solar photovoltaic plants	Commerci alisation	Other services	Total
<b>Revenue (I)</b>	<b>9,806</b>	<b>18,633</b>	<b>4,365</b>	<b>5,569</b>	<b>1,554</b>	<b>39,927</b>
Profit/(loss) for the year	676	6,660	7,192	305	(9,211)	5,622
(-) Financial result	3,426	11,892	921	18	3,424	19,681
(-) Income tax for the year	(238)	(6,605)	(6,422)	54	(606)	(13,817)
(-) Depreciation and amortisation	3,037	5,483	1,113	8	310	9,951
<b>EBITDA (II)</b>	<b>6,901</b>	<b>17,430</b>	<b>2,804</b>	<b>385</b>	<b>(6,083)</b>	<b>21,437</b>
(-) Other profit/(loss)	(3)	(172)	-	-	(38)	(213)
(-) Losses, impairment and changes in trade provisions	(15)	(10)	1,108	(9)	-	1,074
(-) Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets	923	(1,334)	-	-	580	169
<b>Adjusted EBITDA (III)</b>	<b>7,807</b>	<b>15,914</b>	<b>3,911</b>	<b>376</b>	<b>(5,542)</b>	<b>22,467</b>
<b>EBITDA margin (II/I)</b>	<b>70.38%</b>	<b>93.54%</b>	<b>64.22%</b>	<b>6.93%</b>	<b>(391.51%)</b>	<b>53.69%</b>
<b>Adjusted EBITDA margin (III/I)</b>	<b>79.61%</b>	<b>85.41%</b>	<b>89.60%</b>	<b>6.75%</b>	<b>(356.63%)</b>	<b>56.27%</b>

(\*) The Xestosa hydropower facility is reported on under the "Wind farm" segment due to the fact that this plant forms part of a company whose main activity is the operation of renewable energy wind farms. This plant accounts for approximately 10% of its owner company's power generation.

### 2.2.3 Geographical Information

2022

(Thousands of Euros)	Spain	Guatemala	Honduras	Other	Total
<b>Revenue (I)</b>	<b>54,845</b>	<b>13,510</b>	<b>4,531</b>	-	<b>72,886</b>
Profit/(loss) for the year	20,389	349	1,911	(2,494)	20,155
(-) Financial result	5,605	1,282	(253)	1,230	7,864
(-) Income tax for the year	2,502	94	-	66	2,662
(-) Depreciation and amortisation	9,098	1,305	1,135	209	11,747
<b>EBITDA (II)</b>	<b>37,594</b>	<b>3,030</b>	<b>2,793</b>	<b>(989)</b>	<b>42,428</b>
(-) Other profit/(loss)	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
<b>Adjusted EBITDA (III)</b>	<b>38,068</b>	<b>2,988</b>	<b>3,966</b>	<b>928</b>	<b>44,095</b>
<b>EBITDA margin (II/I)</b>	<b>68.55%</b>	<b>22.43%</b>	<b>61.67%</b>	-	<b>58.21%</b>
<b>Adjusted EBITDA margin (III/I)</b>	<b>69.41%</b>	<b>22.12%</b>	<b>87.53%</b>	-	<b>60.50%</b>

2021

(Thousands of Euros)	Spain	Guatemala	Honduras	Other	Total
<b>Revenue (I)</b>	<b>25,948</b>	<b>9,847</b>	<b>4,132</b>		<b>39,927</b>
Profit/(loss) for the year	6,368	(826)	737	(657)	5,622
(-) Financial result	18,005	872	685	119	19,680
(-) Income tax for the year	(13,959)	130	11		(13,817)
(-) Depreciation and amortisation	7,732	1,140	1,019	60	9,951
<b>EBITDA (II)</b>	<b>18,148</b>	<b>1,314</b>	<b>2,453</b>	<b>(479)</b>	<b>21,436</b>
(-) Other profit/(loss)	(213)	-	-	-	(213)
(-) Losses, impairment and changes in trade provisions	(20)	(14)	1,108	-	1,074
(-) Impairment and gains/(losses) on disposals of fixed assets	(756)	923	-	2	169
<b>Adjusted EBITDA (III)</b>	<b>17,159</b>	<b>2,223</b>	<b>3,561</b>	<b>(477)</b>	<b>22,466</b>
<b>EBITDA margin (II/I)</b>	<b>69.94%</b>	<b>13.34%</b>	<b>59.73%</b>	<b>-</b>	<b>53.69%</b>
<b>Adjusted EBITDA margin (III/I)</b>	<b>66.13%</b>	<b>22.58%</b>	<b>86.18%</b>	<b>-</b>	<b>56.27%</b>

## 2.3 Key non-financial indicators

### 2.3.1 Production

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

Electricity production (GWh)						
Technology	Country	Region	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hydropower	Spain	Galicia	54.75	110.95	92.88	101.45
Hydropower	Guatemala	Quetzaltenango	39.73	34.56	35.97	31.39
<b>Hydropower</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>94.49</b>	<b>145.51</b>	<b>128.85</b>	<b>132.84</b>
Wind	Spain	Galicia	61.21	57.08	63.16	61.21
Wind	Spain	Canary Islands	151.61	115.48	80.33	81.14
<b>Wind</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>212.82</b>	<b>172.56</b>	<b>143.49</b>	<b>142.35</b>
Solar photovoltaic	Spain	Canary Islands	50.29	1.03	-	-
Solar photovoltaic	Honduras	Choluteca	24.42	25.49	25.78	27.77
<b>Solar photovoltaic</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>74.71</b>	<b>26.52</b>	<b>25.78</b>	<b>27.77</b>
<b>All</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>382.02</b>	<b>344.59</b>	<b>298.12</b>	<b>302.96</b>

Power in operation by region (MW)						
Country	Region	Technology	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Spain	Galicia	Hydropower	38	38	38	38
Spain	Galicia	Wind	21	21	21	21
Spain	Canary Islands	Wind	83	52	44	29
Spain	Canary Islands	Solar photovoltaic	30	30	-	-
<b>Spain</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>172</b>	<b>141</b>	<b>103</b>	<b>88</b>
<b>Guatemala</b>	<b>Quetzaltenango</b>	<b>Hydropower</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Honduras</b>	<b>Choluteca</b>	<b>Solar photovoltaic</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>All</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>202</b>	<b>171</b>	<b>133</b>	<b>118</b>

Power in operation by technology (MW)						
Technology	Country	Region	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hydropower	Spain	Galicia	38	38	38	38
Hydropower	Guatemala	Quetzaltenango	14	14	14	14
<b>Hydropower</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
Wind	Spain	Galicia	21	21	21	21
Wind	Spain	Canary Islands	83	52	44	29
<b>Wind</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>104</b>	<b>73</b>	<b>65</b>	<b>50</b>
Solar photovoltaic	Spain	Canary Islands	30	30	-	-
Solar photovoltaic	Honduras	Choluteca	16	16	16	16
<b>Solar photovoltaic</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>All</b>	<b>All</b>	<b>All</b>	<b>202</b>	<b>171</b>	<b>133</b>	<b>118</b>

### 2.3.2 Personnel

The average number of Group employees in 2022 and 2021, broken down by category, is as follows:

	2022	2021
Management	6	5
Administrative-type employees	3	3
Other qualified personnel	82	57
Other non-qualified personnel	51	9
	<b>143</b>	<b>74</b>

At 31 December 2022 and 2021 the distribution by gender of personnel and the members of the board of directors is as follows:

	31.12.2022		31.12.2021	
	Male	Female	Male	Female
Board of Directors	7	3	7	3
Other management personnel	6	-	8	-
Administrative-type employees	2	3	1	2
Other qualified personnel	57	31	47	24
Other non-qualified personnel	96	14	22	2
	<b>168</b>	<b>51</b>	<b>85</b>	<b>32</b>

#### 2.4 Average supplier payment period

The average payment period by Spanish companies in 2022 was 49 days (in 2021 it was 20 days). This increase from 2021 to 2022 is the result of increased purchases of equipment used to build wind farms and solar photovoltaic plants.

#### 3. Liquidity and capital resources

The main sources of financing used by the Group are as follows:

- A group of hydropower and wind facilities in Spain with an aggregate installed capacity of 93 MW is financed with a non-recourse green bond. The bond was issued in September 2020 for Euros 130,000 thousand at a fixed interest rate of 2.35% maturing on 31 December 2040, to replace the pre-existing financing linked to the facilities and to finance development of the pipeline. The green bond, subscribed by Manulife, Aviva and Schroders, involved extending the maturity and reducing the cost of financing compared to the terms of the pre-existing debt cancelled with the resources raised by the bond issue.
- The hydropower plant in Guatemala, the photovoltaic plants in Honduras and Gran Canaria and three wind farms, also in Gran Canaria, are financed by local banks with bank loans under project finance structures.
- Two wind farms in Gran Canaria and five wind farms in La Gomera are financed by private investors using a structure that is suitable for materialising specific tax incentives applicable in the Canary Islands.
- In October 2022, the Company arranged a sustainable syndicated loan with a consortium of 6 entities for Euros 85.5 million, which can be extended to up to Euros 100 million, in order to boost its growth plans. The loan is taken from this *project finance* transaction, avoiding drawn-out administration and resolution times associated with this type of financing. This loan is linked to the Sustainable Development Goals (SDG), addressing the sustainable financing parameters as it meets the international criteria included by the *Loan Market Association (LMA)*.

The Group's current and non-current financial liabilities amount to Euros 287,461 thousand at 31 December 2022 (Euros 209,838 thousand at 31 December 2021), representing 81.75% (84.35% at 31 December 2021) of our total liabilities on these dates. The increase in financial liabilities at 31 December 2022 mainly relates to the sustainable financing agreement, which has been earmarked for the construction of wind farms and photovoltaic plants in Spain and in the Dominican Republic, Colombia and Panama.

The Group regularly reviews the operating circumstances of the plants, electricity sales conditions on the market, changes in the cost structure and other events that may lead to a decision to repay, exchange, repurchase or refinance part of its existing debt, enter into new indebtedness or increase capital.

In terms of liquidity, the cash flows from operations and external financing are the main sources of cash for existing operations, capital expenditure, investments and debt service. The Group's overall financing policy is to manage liquidity to ensure the availability of funds to meet the obligations arising from its operations.

### 3.1 Financial obligations

The following table provides a breakdown of current and non-current financial liabilities at 31 December 2022 and 2021 (in thousands of Euros)

	31.12.2022		31.12.2021	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Bank borrowings	128,924	5,210	62,215	8,408
Lease liabilities	8,827	529	7,142	277
Bonds and other marketable securities	101,824	8,050	109,874	6,221
Debt with Group companies	-	180	-	180
Other financial liabilities	31,931	1,986	14,229	1,292
<b>Total non-current and current debt</b>	<b>271,506</b>	<b>15,955</b>	<b>193,460</b>	<b>16,378</b>

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

Thousand Euros	2020	2021	2022	2023	2024	Subsequent years	Total
Class A1	1,650	1,977	1,926	2,472	2,796	28,179	<b>39,000</b>
Class A2	3,849	4,613	4,494	5,768	6,524	65,752	<b>91,000</b>
<b>Total</b>	<b>5,499</b>	<b>6,590</b>	<b>6,420</b>	<b>8,240</b>	<b>9,320</b>	<b>93,931</b>	<b>130,000</b>

The amounts and maturities of the green bond and bank loans under project finance structures are subject to compliance with a number of financial and non-financial covenants, which have been met up until 31 December 2022.

### 3.2 Contractual obligations and off-statement of financial position 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 2022 the amount of guarantees provided totals Euros 46,095 thousand (Euros 40,541 thousand at 31 December 2021).



## 4. Main risks and uncertainties

### 4.1. Operational risks

#### 4.1.1 Regulatory risk

##### a) Regulatory changes

Electricity generation 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 are subject to change and some of which may conflict with each other. The Group operates in different geographical locations, including emerging markets and markets with political uncertainties. Note 2 to the 2022 consolidated annual accounts 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 relation to its operations in the countries in which it is present. 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 in the size of the pipeline or project portfolio may have a significant impact on the Group's operating results. Generally speaking, 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 projects

Accomplishing the projects in the Group's portfolio requires relevant upfront investments, particularly in connection with costs associated with project analysis and feasibility studies, payments for land rights, payments for interconnection and grid connectivity arrangements, government permits and engineering for our renewable energy facilities, in addition to the personnel-hours, which affect operating results.

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

The operational risk in the Group's activities is centred on the impossibility of generating electricity, or of completing works on a solar photovoltaic or 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. The Group has an insurance programme, contracted with insurers of recognised solvency, to adequately cover the risks related to the development of projects, both in the construction and assembly phase and in the operation of the plants. The proper management of risk and its appropriate transfer to the insurance market is one of the basic pillars of insurance policies. The Group's insurance programme covers anticipated loss of profits, civil liability, risks of material damage, machinery breakdowns and loss of operational profits and civil liability for pollution.

- Quality process: the Group implements adequate operational and maintenance processes so that uninsurable interruptions in electricity generation are minimised. Moreover, the Group's spare part availability criteria at the plants is aimed at rapidly resolving production stoppages.

#### 4.1.3 Customer concentration

The Group mainly operates its assets under the framework of PPA contracts for the sale of energy and with regulated remuneration schemes which, in many cases, have a main client as the buyer of energy and with 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 future business will only be lost as a result of the buyer's insolvency, and not as a result of commercial decisions.

The Group generates the remaining income through commercial remuneration systems, selling the energy generated on the market.

#### 4.2. Financial risks

Risk management is monitored by the Group's central finance department in accordance with policies. This department identifies, assesses and hedges financial risks in close collaboration with the Group's operating units.

##### 4.2.1 Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices (for example, exchange rates or interest rates) affect the Group's income or the value of its financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control exposure to such risks within acceptable parameters, while optimising profitability. To manage market risks, the Group uses derivatives and closes long-term energy sales contracts at an established price. All these transactions are carried out within the guidelines established by the Group.

###### a) *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 in part by underwriting fixed-rate instruments and by formalising borrowings at a variable rate and using interest rate swaps as hedges for the variability of cash flows attributable to changes in interest rates.

As the Group does not have significant remunerated assets, the income and cash flows from the Group's operating activities are mostly independent from fluctuations in market interest rates. The Group's interest rate risk arises from non-current borrowings.

Income and cash flows from the Group's operating activities are mostly independent from fluctuations in market interest rates and consequently, given that the Group's indebtedness is essentially set at a fixed interest rate, it is estimated that the interest rate risk is not material as of 31 December 2022.

As of 31 December 2022, the nominal amount of bank financing payable amounts to Euros 134 million (Euros 70 million at 31 December 2021.) The average interest rate on these debts at 2022 year end amounts to 3.14% (3.28% at 2021 year-end).

###### b) *Market price risk*

The Group is exposed to the risk of volatility in the energy market. 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 enters into Power Purchase Agreements (PPAs) with customers to secure the sale price of the energy sold and operates most of its facilities within the framework of regulated remuneration systems, enabling it to secure the price of energy over a period of time. The Group's policy is that these agreements and regulated remuneration systems cover at least 70% of income. At year end, they cover over 80%.

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 if it carries out transactions in currencies other than the functional currencies of the different subsidiaries that comprise the Group. The main functional currency of the Group companies is the Euro. Nonetheless, there are certain subsidiaries that operate with currencies other than the Euro, especially the dollar, lempira and 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 in which 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 client. However, Management of the Group 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 for the Group if a client or counterparty of a financial instrument does not comply with its contractual obligations and arises mainly from accounts receivable from clients and investments in debt instruments.

The objective of managing this risk is to reduce, as far as possible, its impact by studying the solvency of the Group's clients for preventive purposes. 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 established a credit policy whereby each new customer is individually analysed for creditworthiness.

Likewise, the Group holds its cash in financial institutions with a high credit rating.

Therefore, the credit risk has historically been limited, including the years ended 31 December 2022 and 2021, and only sporadic impairments of receivables have 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 risking 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 monitor cash flow requirements and optimise cash return on investments.

The Group manages liquidity risk cautiously, based on maintaining enough cash and the availability of financing through the issue of negotiable securities or available credit facilities, if necessary.

## 5. Significant events after the reporting date

Subsequent to the 31 December 2022 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 promote investments relating to the development and construction of pipeline projects.

The current business outlook puts the Group in a favourable position as indicated by current industry trends. In the medium and long term, electrical power is expected to exponentially gain market share and continue to evolve until becoming the largest energy provider, covering 49% of the world's energy demand.

The Group is in an ideal position to capitalise on the drive for renewable energies, based on experience in operating the three main technologies (hydropower, wind and solar photovoltaic), monitoring all phases of the value chain, from identifying an opportunity to operating the facility, and the geographic diversification of the portfolio and pipeline.

The Backlog (420 MW), Advanced Development (162 MW) and Early Stage (1,155 MW) projects are indicators of the strength of the Group's business plan, its capacity for geographic expansion and the means to generate additional operating income and cash flows in the short and medium term.

Based on the foregoing, our strategy for the coming years will be twofold:

- i. on the one hand, to prioritise areas of growth based on profitability criteria and risk control
- 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

In 2022 and 2021, the Group did not make any significant investments in research and development activities.

## 8. Acquisition and disposal of treasury shares

In 2022 the Parent company, Ecoener Group, entered into a liquidity contract with the aim of favouring the liquidity of transactions and the regularity of its share price. At 31 December 2022, the Parent company holds a total of 26,607 shares with a balance of Euros 124 thousand recorded under own shares in the consolidated statement of financial position.

## 9. Dividend policy

The Group's objective is to reinvest operating cash flows in developing pipeline projects and increasing value for shareholders by executing the business plan. Dividends are not expected to be paid out until 2024, when the dividend policy will be re-evaluated based on the business outlook and financial performance.

The future dividend policy will depend on various factors, including 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 outlook, market conditions and other factors that may be considered relevant at the time. The Board of Directors shall be in charge of carrying out the dividend payment proposal, and the Annual General 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 2022**

(Free 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 2022 have been authorised for issue by the Board of Directors of the Parent Company of Grupo Ecoener, S.A. at their meeting on 24 February 2023.

---

Mr. Luis de Valdivia Castro  
Chair

---

Mr. Fernando Rodríguez Alfonso  
Vice-Chair

---

Ms. María Eugenia Girón Dávila  
Director

---

Mr. Fernando Lacadena Azpeitia  
Director

---

Mr. Juan Carlos Ureta Domingo  
Director

---

Mr. Eduardo Serra Rexach  
Director

---

Mr. Rafael Canales Abaitua  
Director

---

Ms. Ana Isabel Palacio del Valle Lersundi  
Director

---

Mr. Dean Tenerelli  
Director

---

Ms. Inés Juste Bellosillo  
Director

---

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

---

Fecha fin del ejercicio de referencia: [ 31/12/2022 ]

CIF: [ A70611538 ]

Denominación Social:

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

Domicilio social:

[ C/ CANTÓN GRANDE, N° 6, 6° 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	8,10	0,00	0,00	8,10

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
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	LUIS DE VALDIVIA, S.L.	70,98	0,00	70,98
DOÑA CARMEN YBARRA CAREAGA	ONCHENA, S.L.	8,13	0,00	8,13

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

**Movimientos más significativos**

En el mes de octubre de 2022 Gam Star Fund Plc - Gam Star Continental European Equity vendió su participación en la Sociedad, que en ese momento ascendía a un 4,76% del capital social. Adicionalmente, en el mes de octubre de 2022, Onchena, S.L. adquirió acciones de la Sociedad en el mercado hasta aumentar su participación desde el 6,147% del capital social hasta alcanzar un 8,13% del capital de la Sociedad.

**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
Sin datos							

% total de derechos de voto titularidad de miembros del consejo de administración

70,98

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
---	-------

Corresponde a la participación que ostenta 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.

**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	D. Luis de Valdivia Castro es accionista significativo de la Sociedad (a través de la sociedad Luis de Valdivia, S.L. ) y Consejero Ejecutivo y Presidente del Consejo de Administración D. Luis de Valdivia Castro presta servicios de desarrollo de negocio de la Sociedad a través de la sociedad Luis de Valdivia, S.L., en virtud del Contrato de Prestación de Servicios firmado entre la Sociedad y Luis de Valdivia, S.L., el 29 de octubre de 2021. La sociedad Luis de Valdivia, S.L. , controlada por D. Luis de Valdivia, firmó un contrato para la construcción y puesta en funcionamiento de la "Planta Fotovoltaica Cardonera" en fecha 12 de marzo de 2021, con la sociedad Aquis Querquennis, S.L. (como constructora) (entidad participada al 100% por la Sociedad). El contrato concluyó en el ejercicio 2022 con la finalización y entrega del proyecto al que se refiere. (véase apartado D.3 del presente Informe). VER continuación de explicaciones 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 <sup>a</sup> . 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. (anteriormente denominada Ecoener, 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.
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 8,10% del capital social, tal y como se hizo constar

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
			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 relación con sus acciones el pasado 17 de marzo de 2022.

**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 considerara 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 ajustaran 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., el capital flotante estimado de la Sociedad ha descendido de 22,90% a 20,89% en el ejercicio 2022

**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

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
De los que Capital flotante	0,00	7,98	8,51	0,00	16,49

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-2022/>

**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 MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA		Independiente	CONSEJERO COORDINADOR INDEPENDIENTE	09/04/2021	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA CARLOS GONZÁLEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN		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



Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA		Independiente	CONSEJERO	09/04/2021	09/04/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
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
DON RAFAEL CANALES ABAITUA		Dominical	CONSEJERO	29/04/2022	29/04/2022	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	11
----------------------------	----

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 CARLOS GONZÁLEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	Dominical	09/04/2021	29/04/2022		NO

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 34 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 21 años de experiencia como abogado, los últimos 18 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	18,18

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	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

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
		<p>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. En la actualidad es Presidente del Consejo de Administración de Everis (una empresa de NTT Data) 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).</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
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 Geniova 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	27,27

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación social del consejero	Perfil
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Dña. María Eugenia Girón cuenta con 20 años de experiencia en la industria premium y del lujo. Actualmente, D <sup>ña</sup> . María Eugenia Girón forma parte del Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A., siendo la Presidenta de la Comisión de ASC (Ambiental, Social y buen Gobierno) y miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Auditoría. Es consejera independiente de Corporación Financiera Alba, S.A., siendo la Presidenta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y miembro de la Comisión de Auditoría. También tiene experiencia en consejos de administración de fundaciones e instituciones, siendo Presidenta del Patronato de la Fundación para la Diversidad, Vicepresidenta del Patronato de Oceana, miembro de la Junta del Consejo del Instituto de Consejeros - Administradores (IC-

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
	A) y miembro del Patronato de la Real Fábrica de Tapices y del Patronato de la Universidad del IE. También es miembro del jurado de la Agencia Ejecutiva para las Pequeñas y Medianas Empresas (EASME) de la Comisión Europea. Es una activa inversora ángel en start-ups europeas innovadoras, siendo la fundadora de los programas de Rising Tides Europe. También ha sido Presidenta del Consejo de Go Beyond Investing y actualmente es miembro del Consejo Asesor de South Summit. La Sra. Girón es profesora asociada en Universidad del IE e INCAE. La Sra. Girón es licenciada en Ingeniería Industrial por la Universidad Pontificia de Comillas (ICAI-ICADE) y tiene un MBA por la Harvard Business School.
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 <sup>ña</sup> 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 ?n 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 ?nanciero, 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 ?nanciación, relación con el mercado de capitales y operaciones de inversión (M&A). Comenzó su carrera en la ?rma 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 ?nanciero 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

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación social del consejero	Perfil
	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 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 Thunbird (The American Graduate School of International Management).

Número total de consejeros independientes	5
% sobre el total del consejo	45,45

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 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.	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 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 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ejecutivas			N.A.	N.A.	0,00	0,00	N.A.	N.A.
Dominicales	1	1	N.A.	N.A.	33,33	33,33	N.A.	N.A.
Independientes	2	2	N.A.	N.A.	40,00	40,00	N.A.	N.A.
Otras Externas			N.A.	N.A.	0,00	0,00	N.A.	N.A.
Total	3	3	N.A.	N.A.	27,27	30,00	N.A.	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 2022 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. Durante el periodo considerado no ha tenido lugar ningún proceso de selección de candidatos, por lo que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones no ha adoptado medidas concretas a tal efecto.

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 del Consejero dominical D. Carlos González-Bueno, quien presentó su dimisión por motivos personales al Consejo de Administración el pasado 25 de marzo de 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 529 quince 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 del Consejero D. Rafael Canales Abaitua, 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 17 de marzo de 2022, 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 2022.

**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

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
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 OUROL, S.L.	Administrador	SI
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	DRAGO RENOVABLES,S.L.	Administrador	SI
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

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
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
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 FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	LLANOS DEL SUR FOTVOLTAICA, S.A.	Gerente General	SI

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
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	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	EFD ECOENER FOTVOLTAICA DOMINICANA SRL	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	EID ECOENER INVERSIONES DOMINICANA SRL	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	ECOENER INGENIERIA PANAMA S.A.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	HIDROELECTRICA DE OUIROL, 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
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	YESQUERA DE ALUCE, S.L.	Administrador	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	OILEAN TELDE EOLICA ENERGY, S.L.	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 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	ECOENER ONE, S.L.	Consejero	SI
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	SIEMPREVIVA GIGANTE, 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.U,	PRESIDENTE
DON LUIS DE VALDIVIA CASTRO	APARCAMIENTOS HERCULINOS SL	ADMINISTRADOR UNICO
DON FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Luis de Valdivia, S.L:	SECRETARIO 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	CONSEJERO
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
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	CONSEJERO
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

Identificación del consejero o representante	Denominación social de la entidad, cotizada o no	Cargo
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 CARLOS GONZÁLEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	Despacho González-Bueno, S.L.P.	ADMINISTRADOR UNICO
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	Grupo JUSTE	PRESIDENTE
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	ICA (Instituto de Consejeros Administradores)	OTROS
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	Renta 4 Banco	CONSEJERO
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
DON JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Renta 4 Banco S.A.	PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO
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
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	CIE Automotive	CONSEJERO
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Corporación Financiera Alba	CONSEJERO
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	ICA (Instituto de Consejeros Administradores)	OTROS
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Real Fábrica de Tapices	PATRONO

Identificación del consejero o representante	Denominación social de la entidad, cotizada o no	Cargo
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Fundación para la Diversidad	PRESIDENTE
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Oceana	VICEPRESIDENTE
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	IE University	OTROS
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	NH Hotel Group	CONSEJERO
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	Vivenio Residencial SOCIMI, S.A.	CONSEJERO
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	ASIPA (Asociación de Inmobiliarias con Patrimonio en Alquiler)	PRESIDENTE
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	District Heating Eco Energías S.L.	CONSEJERO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Gaea Inversión, S.C.R, S.A.	CONSEJERO
DON RAFAEL CANALES ABAITUA	Torre Bizkaia. S.A.	CONSEJERO

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
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	Profesora Asociada IE University y Asesora en Pedro García Enterprises, S.L.

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)	1.718
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 MIGUEL CAMINO DE MIGUEL	Director General Corporativo
DON DAVID COLL GONZÁLEZ	Director de Desarrollo de Negocio Internacional
DON JAVIER RÍO ARTIAGA	Director de Operación y Mantenimiento
DON RUBÉN SOTO NICOLÁS	Director de Construcción
DON MODESTO LUSQUIÑOS GARCIA	Director de Auditoría Interna
DON RAFAEL JAVIER JIMÉNEZ LÓPEZ	Country Manager Colombia y Responsable General en Latinoamérica y Panamá (CE Latam)
DON LUIS CAAMAÑO MARTÍNEZ	Director de Desarrollo de Negocio Internacional
DON MANUEL SUAREZ LEMUS	Director de Comunicación
DON JOSE ENRIQUE AUFRAY GARCIA	Director de Desarrollo de Negocio Internacional

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)	990

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 período 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.

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 2022 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 2022 y, con posterioridad, en las sesiones del Consejo de Administración celebradas en diciembre de 2022 y febrero de 2023, 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

Desde la salida a Bolsa de la Sociedad (i.e. 4 de mayo de 2021), el Consejo de Administración ha celebrado cuatro (4) reuniones.

**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	8
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio	93,75
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas con instrucciones específicas, de todos los consejeros	6
% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio	97,50

Los datos se refieren a las reuniones del Consejo de Administración que han tenido lugar desde la salida a Bolsa de la Sociedad (i.e. 4 de mayo de 2021).

**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 efectividad 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 23 de febrero de 2022, emitió un informe con carácter previo a la emisión por parte de KPMG Auditores, S.L. de su informe de cuentas anuales consolidadas de la sociedad correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, 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 23 de febrero de 2022.

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

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)	4	10	14
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)	3,00	10,00	6,00

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 (convenants) y dos informes sobre cuenta justificativa de subvenciones. Por ello los trabajos distintos a auditoría representan un 6% 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	2	2

  

	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 %)	100,00	100,00

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	- 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

Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
	tendrá lugar en caso de que la relación laboral se vea terminada unilateralmente por la Sociedad dentro de los 5 primeros años

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 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.

Desde la constitución de la Comisión de Auditoría (i.e. 9 de abril de 2021), sujeta a la salida a bolsa de la Sociedad (i.e. 4 de mayo de 2021), la Comisión de Auditoría se ha reunido en cinco (5) ocasiones.

En cuanto a las actuaciones más relevantes de la Comisión durante el ejercicio, cabe destacar las siguientes:

- En cuanto a la información financiera, ha analizado e informado sobre toda la información pública periódica que la Sociedad ha hecho pública durante el ejercicio 2021, de conformidad con la legislación aplicable.
- Ha analizado e informado sobre la aprobación y modificación posterior de la Política del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) y No Financiera (SCIINF).
- En cuanto a los mecanismos de control interno, ha monitorizado la implantación del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) y No Financiera (SCIINF).

- Ha supervisado el proceso de elaboración del mapa de riesgos.
- Ha trabajado en el borrador de la Política de Control y Gestión de Riesgos, que será aprobada en el ejercicio 2022 por el Consejo de Administración.
- Ha participado en la designación de la persona responsable de la unidad de auditoría interna y ha supervisado la elaboración de su plan de trabajo anual para el ejercicio 2022, que fue debidamente aprobado por la Comisión en su reunión celebrada en octubre.
- Ha mantenido una comunicación fluida con el auditor externo en el ejercicio de sus funciones, habiendo sido invitado a 3 reuniones de las que ha mantenido la Comisión.
- Ha informado al Consejo de Administración sobre las operaciones vinculadas que han tenido lugar, en cumplimiento con lo establecido en la normativa aplicable.
- Ha revisado y actualizado el procedimiento interno de análisis y aprobación por la Comisión de la contratación de servicios distintos de los de auditoría con la firma de auditoría 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

Comisión de Nombramientos y Retribuciones		
Nombre	Cargo	Categoría
DOÑA MARÍA EUGENIA GIRÓN DÁVILA	PRESIDENTE	Independiente
DOÑA INÉS JUSTE BELLOSILLO	VOCAL	Independiente
DON FERNANDO LACADENA AZPEITIA	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 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.

Desde la constitución de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (i.e. 9 de abril de 2021), sujeta a la salida a bolsa de la Sociedad (i.e. 4 de mayo de 2021), la Comisión de Auditoría se ha reunido en cuatro (4) ocasiones.

En cuanto a las actuaciones más relevantes de la Comisión durante el ejercicio, cabe destacar las siguientes:

En materia de nombramientos, ha confirmado las categorías de los miembros del Consejo de Administración, designados el 9 de abril de 2021 por el entonces Accionista Único, ha colaborado en la redacción de la Política de Selección de miembros del Consejo, ha informado sobre el mapa de las personas clave de la Sociedad y ha informado al Consejo de Administración sobre la contratación de personal clave para la Sociedad, entre ellos, el Director Corporativo, D. Miguel Camino. También se ha encargado de los trabajos relacionados con (i) la matriz de competencias del Consejo de Administración; y (ii) el borrador del Plan de Sucesión del Presidente.

En materia de retribuciones, por su parte, cabe destacar las siguientes actuaciones: (i) elaborado el informe de ratificación de la Política de Remuneraciones aprobada con anterioridad a la Salida a Bolsa y ha participado en el análisis y propuesta de modificación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros y en el análisis del esquema retributivo del Presidente y Consejero Ejecutivo, D. Luis de Valdivia; (ii) informado



sobre la novación del contrato de Consejero Ejecutivo de D. Luis de Valdivia y sobre la celebración del contrato de Prestación de Servicios entre la Sociedad y Ecoener, S.L. (actualmente denominada Luis de Valdivia, S.L.), en aplicación de la modificación de la Política de Remuneraciones; (iii) informado sobre la modificación del contrato de Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez para recoger el supuesto de que asuma la dirección letrada de los asuntos o litigios de la Sociedad.

También cabe destacar que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha participado en la revisión de la Política de Retribuciones de los Empleados y en el Plan de Incentivo a Largo Plazo (2021-2023) aprobado y en vigor.

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.

Desde la constitución de la Comisión de Auditoría (i.e. 9 de abril de 2021), sujeta a la salida a bolsa de la Sociedad (i.e. 4 de mayo de 2021), la Comisión de Sostenibilidad se ha reunido en dos (2) ocasiones.

En cuanto a las actuaciones más relevantes de la Comisión durante el ejercicio, cabe destacar las siguientes:

- Ha conocido, impulsar, orientar y supervisar la situación de la Sociedad en materia de responsabilidad social empresarial y sostenibilidad.
- Ha orientado en la toma de decisión en lo tocante a la realización de una Memoria de Sostenibilidad de la Sociedad.
- Ha revisado las diferentes opciones existentes y sugerido la elección de la compañía asesora externa para la elaboración tanto de los indicadores ESG que deben ser incluidos en la Memoria, como de la propia maquetación de la misma, en forma alineada con la imagen corporativa de la Sociedad.

**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 2022		Ejercicio 2021		Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Comisión de Auditoría	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	2	66,67	2	66,67	0	0,00	0	0,00
Comisión de Sostenibilidad	2	66,67	2	66,67	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 la Comisiones contenida en el Reglamento del Consejo de Administración durante el año 2022.

Con carácter previo a la publicación de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad del año 2022 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 informes 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	GRUPO ECOENER, S.A.	100	Consejo de Administración	Luis de Valdivia Castro	SI
(2)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	70,98	AQUIS QUERQUENNIS, S.L.	945	ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL	N/A	NO
(3)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	70,98	ECOENER INGENIERÍA, S.L.	32	ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL		NO

	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
(2)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	Contractual	CONSTRUCCIÓN Y PUESTA EN FUNCIONAMIENTO DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto Cardonera)
(3)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	Contractual	OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto Cardonera)

**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	Grupo Ecoener, S.A.	Prestaciones de servicios	350	Consejo de Administración	D. Luis de Valdivia Castro	NO
(2)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	AQUIS QUERQUENNIS, S.L.	CONSTRUCCIÓN Y PUESTA EN FUNCIONAMIENTO DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto Cardonera)	945	ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL		NO
(3)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	ECOENER INGENIERÍA SL	OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto Cardonera)	32	ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL		NO
(4)	ECOENER FOTOVOLTAICA PANAMÁ S.A.	AQUIS QUERQUENNIS, S.L.	SUMINISTRO DE EQUIPOS Y CONSTRUCCIÓN	2.525	ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL		NO

	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
			DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto San Juan)				
(5)	ECOENER FOTOVOLTAICA PANAMÁ S.A.	ECOENER INGENIERÍA PANAMÁ, S.A.	OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE PLANTA FOTOVOLTAICA (Proyecto San Juan)		ADMINISTRADOR ÚNICO DE LA FILIAL		NO
(6)	DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Salesas Tres Centro De Estudios, S.L.	Prestación de servicios	127	Consejo de Administración	Dña Ana Isabel Palacio del Valle de Lersundi	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	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro
(2)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro
(3)	LUIS DE VALDIVIA, S.L	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro
(4)	ECOENER FOTOVOLTAICA PANAMÁ S.A.	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro
(5)	ECOENER FOTOVOLTAICA PANAMÁ S.A.	Controlada por D. Luis de Valdivia Castro

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
(6) DOÑA ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	VINCULADA CON ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE DE LERSUNDI

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.

2) El contrato para la construcción y puesta en funcionamiento de la "Planta Fotovoltaica Cardonera" firmado entre Aquis Querquennis, S.L. (entidad participada al 100% por la Sociedad) y Pico de Fuego, S.L. (entidad participada en su momento al 100% por Luis de Valdivia, S.L.) fue suscrito el 12/03/21. El 15/09/21 la sociedad Pico de Fuego, S.L., se fusionó con Luis de Valdivia, S.L. El contrato fue aprobado por los administradores únicos de cada una de las sociedades involucradas. Este contrato concluyó en 2022 con la finalización y entrega del proyecto al que se refiere. Asimismo, la Junta General de la Sociedad, el 9/04/21, 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 había esperar daño alguno para la Sociedad. El importe total del contrato asciende a 2.063.597 euros. El importe total devengado bajo el contrato en 2021 asciende a 1.118.846 euros, habiendo sido pagados en 2021 la cantidad de 670.865 euros. El importe total devengado bajo el contrato en 2022 asciende a 944.751 euros, habiendo sido pagados en 2022 la cantidad de 1.392.732 euros (447.961 euros corresponden a cantidades devengadas en el año 2021).

Continúa 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 2022 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 definición 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 Grupo 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 Grupo 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, 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 autocartera 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" del Grupo 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 2022 podemos destacar los siguientes seminarios web y cursos presenciales:

- Sesiones sobre Riesgos, Cumplimiento y Control Interno
- Novedades PGC
- Claves de la Información Financiera y Fiscal 2022

## 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 íntegramente, 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 Grupo 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 Grupo 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 del Grupo 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 específicos 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 afectación 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 efectividad 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 reputacionales 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 Grupo 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

Grupo 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 labor 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 conlleva 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 SCIIF, además de los controles anteriormente mencionados, se definen una serie de actividades operativas necesarias para establecer la trazabilidad de la modelización en los subciclos (¿uogramas) con impacto en la información ¿nanciera.

### 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 ¿nanciera. Por ello, se han establecido controles internos por los cuales Grupo Ecoener se asegura el cumplimiento de la legislación y normas y políticas internas, así como la calidad de la información ¿nanciera 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 ¿nanciera, etc. Además, una vez elaborada la información ¿nanciera 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 ¿nanciera publicada. La Sociedad cuenta con una Política de Control Interno de la Información Financiera los órganos implicados en el proceso de emisión de información ¿nanciera, el proceso de elaboración de la información ¿nanciera, 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 ¿nanciera. 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 ¿nancieros 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 ¿nanciera 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 ¿nanciera.

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 ¿el del patrimonio, situación financiera,



resultado de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y Fijos 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 Grupo 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 Grupo 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 2022 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 Grupo 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 [ X ]

Durante todo el año 2022 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 [ X ]      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 [ X ]      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       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       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       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       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       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       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  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  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  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

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  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  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  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 Luis de Valdivia, S.L. firmó un contrato para la operación y mantenimiento de la "Planta Fotovoltaica Cardonera" en fecha 13 de abril de 2022, con la sociedad Ecoener Ingeniería, S.L., 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 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 y es prorrogable automáticamente por períodos sucesivos de dos años salvo comunicación entre las partes en los plazos previstos.

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

3) 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 había esperado daño alguno para la Sociedad. El importe total devengado bajo el contrato en 2022 asciende a 31.845 euros, habiendo sido pagados en 2022 la cantidad de 22.716 euros.

4) 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 2022 asciende a 2.682.250 dólares, sin que se hayan pagado cantidades en relación con este contrato durante el ejercicio 2022.

5) 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.

(6) En relación con el contrato firmado con Salesas Tres Centro de Estudios, S.L., el Consejo de Administración aprobó en el año 2021 (previo informe de la Comisión de Auditoría por cualificar como operación vinculada de conformidad con el artículo 39 del Consejo de Administración) la celebración de un contrato de prestación de servicios entre la Sociedad y SALESAS TRES, S.L., para la prestación de servicios de asesoramiento e información, así como de interlocución con instituciones para el desarrollo de proyectos en los países donde opera la Sociedad. La sociedad SALESAS TRES, S.L., está vinculada a la Consejera Dominical de la Sociedad, D<sup>a</sup> Ana Palacio, aunque la Consejera no ejerce control sobre la entidad. Tras el análisis de la cuestión, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su reunión del 10/06/21, estimó que la cantidad abonada a SALESAS TRES, S.L., en virtud del mencionado contrato no debía considerarse como retribución de la Consejera D<sup>a</sup> Ana Palacio, sino únicamente como operación vinculada. El contrato venció el 15 de junio de 2022 sin que se haya pactado entre las partes su renovación.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

[ 24/02/2023 ]

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: [ 31/12/2022 ]

CIF: [ A70611538 ]

Denominación Social:

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

Domicilio social:

[ C/ CANTÓN GRANDE, N° 6, 6° 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:

- Descripción de los procedimientos y órganos de la sociedad involucrados en la determinación, aprobación y aplicación de la política de remuneraciones y sus condiciones.
- Indique y, en su caso, explique si se han tenido en cuenta empresas comparables para establecer la política de remuneración de la sociedad.
- Información sobre si ha participado algún asesor externo y, en su caso, identidad del mismo
- 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 Grupo 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 por los Consejeros independientes D<sup>ña</sup>. María Eugenia Girón, D<sup>ña</sup>. 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 novodecies 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 que 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.

**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. En la actualidad, ninguno de los Contratos de Prestación de Servicios firmados entre la Sociedad y los respectivos Consejeros Ejecutivos contempla el pago de una remuneración variable a corto plazo.

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 cuanto al 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 y en fecha 29 de abril de 2022 (el "Contrato de Consejero Ejecutivo de D. Fernando Rodríguez"), el Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez Alfonso percibe 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 182.656,63 euros brutos en el ejercicio 2022. 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 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 preñados, 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 ñe 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 ña 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 tiene establecido en este momento cubre el periodo 2021 a 2023 (el "Long Term Incentive Plan", "LTIP", el "Plan de Incentivos a Largo Plazo" o el "Plan") y consiste en la entrega en efectivo de una cantidad que dependerá de la cifra del EBITDA obtenida en el ejercicio 2023. Su eventual liquidación está diferida y es satisfecha, en su caso, al finalizar el ejercicio 2023.

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 ningún asumido compromiso de aportación ni de prestación de?nida 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 ?ja 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: inde?nida, 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 ?ja 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 con?dencialidad, 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 justifi?cación (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 su?ciente 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, percibe 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 asciende actualmente a 200.000 euros brutos. D. Fernando Rodríguez no percibe ninguna cantidad ?ja adicional por el desempeño de sus funciones ejecutivas.

**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 novodécimas apartado 1º de la Ley de Sociedades de Capital.

El proceso y contenido de la modificación de la Política de Remuneraciones fue el que sigue:

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones en su reunión de 17 de marzo de 2022 informó favorablemente al Consejo de Administración sobre la modificación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad y emitió un informe favorable específico al respecto, que se puso a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad desde la fecha de la convocatoria de la Junta General de Accionistas. A su vez, el Consejo de Administración de la Sociedad, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 529 novodécimas 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. La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2022 aprobó la Política de Remuneraciones como punto separado del orden del día. En la Junta General de Accionistas la Sra. Presidenta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones explicó a los accionistas, con carácter previo a la deliberación y voto de dicho punto del orden del día, el objeto y finalidad de la modificación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad. Los términos principales del mencionado discurso se incluyen a continuación:

"La Comisión de Nombramientos y Retribuciones en su reunión del pasado 17 de marzo de 2022 informó favorablemente al Consejo de Administración sobre la modificación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad y emitió un informe favorable específico al respecto, que se ha puesto a disposición de todos ustedes en la página web de la Sociedad desde la fecha de la convocatoria de esta Junta.

En resumen, el contenido de la propuesta que se formula a la Junta relativa a la modificación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros se justifica en la reciente modificación del Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad aplicable a los consejeros ejecutivos y a determinados directivos de la Sociedad. La modificación del Plan de Incentivos tiene como objetivo dotar de flexibilidad al Plan de Incentivos para incentivar el cumplimiento de los objetivos financieros de la Sociedad. Mientras que la redacción anterior del Plan contenía un único escenario asociado a un determinado resultado económico de la Sociedad, en el cual estaba previsto el devengo de un incentivo a favor de los beneficiarios del plan, la nueva redacción del Plan contempla distintos escenarios para determinar el importe del incentivo a repartir entre los beneficiarios del Plan y establece distintos niveles de incentivo a repartir en cada escenario, en función de los resultados de la Sociedad.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el Consejo de Administración de la Sociedad han estimado conveniente ajustar el contenido de la Política de Remuneraciones de los Consejeros a la nueva redacción del Plan, de tal forma que la Política refleje adecuadamente los distintos escenarios en los que los consejeros ejecutivos podrían recibir un incentivo al amparo del Plan, y las cuantías a recibir en cada uno de los escenarios contemplados.

Asimismo se ha considerado oportuno, toda vez que la presente Junta General de Accionistas apruebe la modificación propuesta a la Política de Remuneraciones de los Consejeros, ajustar el contenido de los contratos celebrados entre la Sociedad y los consejeros ejecutivos, para reflejar la nueva redacción del Plan de Incentivos a Largo Plazo. Las modificaciones propuestas a los contratos fueron aprobadas por el Consejo de Administración el pasado 25 de marzo de 2022, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, sujeto a la aprobación de modificación de la Política de Remuneraciones por parte de esta Junta."

### 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](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 2021 fue aprobado con el voto favorable del 98,47% 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 durante el ejercicio 2022.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en estas reuniones, ha participado en la revisión y modificación de la Política de Remuneraciones para ajustarla a las necesidades propias de la Sociedad y, en particular, para ajustar el contenido de la Política de Remuneraciones de los Consejeros a la nueva redacción del Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad, de tal forma que la Política refleje adecuadamente los distintos escenarios en los que los consejeros ejecutivos podrían recibir un incentivo al amparo del Plan, y las cuantías a recibir en cada uno de los escenarios contemplados en el Plan.

Adicionalmente, y tal y como se menciona en el apartado A.2 de este Informe, en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2022 la Sra. Presidenta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones explicó a los accionistas, con carácter previo a la deliberación y voto, con



carácter consultivo, de dicho punto del orden del día, el objeto y objetivo de la modificación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad.

Como consecuencia de lo anterior, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha participado (informando favorablemente al respecto al Consejo de Administración) en la (i) novación del Contrato de Prestación de Servicios del Consejero Ejecutivo, 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 y (ii) modificación del Contrato de Prestación de Servicios del Consejero Ejecutivo, D. Fernando Rodríguez, 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. Las modificaciones concretas de los Contratos de los Consejeros Ejecutivos mencionadas en los puntos (i) y (ii) se detallarán en el apartado B.11 siguiente del presente Informe.

Asimismo, a lo largo del ejercicio 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha informado favorablemente (para su posterior sometimiento al Consejo de Administración): (i) los términos de la carta de adhesión del Consejero Ejecutivo D. Luis de Valdivia al Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad, tal y como ha sido actualizado, en su sesión celebrada el 17 de junio de 2022; y (ii) los términos de la carta de adhesión del Consejero Ejecutivo D. Fernando Rodríguez al Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad, tal y como ha sido actualizado, en su sesión celebrada el 8 de septiembre de 2022.

### **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 2022 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 mediante el 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, la eventual liquidación del LTIP está diferida y será satisfecha, en su caso, al finalizar el ejercicio 2023.

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 € 763.000, 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	53.312.243	93,61
	Número	% sobre emitidos
Votos negativos	817.264	1,53
Votos a favor	52.494.979	98,47
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<sup>a</sup>. María Eugenia Cirón (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<sup>ª</sup>. María Eugenia Girón (un importe ?jo adicional de €20.000/año).
- Presidente de la Comisión de Sostenibilidad: D<sup>ª</sup>. Inés Juste (un importe ?jo adicional de €20.000/año).
- Miembros de la Comisión de Auditoría: D. Fernando Lacadena, D. Juan Carlos Ureta y D. Dean Tenerelli (un importe ?jo adicional de €5.000/año).

- Miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones: D<sup>ª</sup>. María Eugenia Girón, D. Fernando Lacadena y D<sup>ª</sup>. Inés Juste (un importe ?jo adicional de €5.000/año).
- Miembros de la Comisión de Sostenibilidad: D<sup>ª</sup>. Inés Juste, D. Dean Tenerelli y D<sup>ª</sup>. Ana Palacio (un importe ?jo adicional de €5.000/año).

Por lo tanto, la forma de determinar los componentes ?jos devengados y consolidados durante el ejercicio por los consejeros en su condición de tales no ha variado respecto del año 2021.

**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. (anteriormente denominada Ecoener, 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 20.000 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 182.656,63 euros brutos en el ejercicio 2022 (lo cual incluye la retribución en especie que consiste en el derecho a hacer uso de un vehículo de empresa), frente a los 91.078,00 euros brutos percibidos en el ejercicio 2021. El aumento se debe al incremento salarial del contrato de trabajo de la Sociedad con D. Fernando Rodríguez con efectos a partir del 1 de mayo de 2022; incremento que fue aprobado por el Consejo de Administración el 29 de abril de 2022, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos 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 son 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 Nombramientos y Retribuciones.  
Los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad (i.e. D. Luis de Valdivia y D. Fernando Rodríguez) son beneficiarios del Plan de Incentivos a Largo Plazo. El Plan de Incentivos a Largo Plazo de la Sociedad consiste en la entrega en efectivo de una cantidad que dependerá 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 es igual o superior a 80 millones de euros, el importe total a repartir será igual al 1,1% del EBITDA correspondiente al año 2023. Si la cifra de EBITDA es igual o superior a 70 millones de euros, el importe total a repartir será igual al 0,65% del EBITDA correspondiente al año 2023. Finalmente, si la cifra de EBITDA es superior a 60 millones de euros, el importe total a repartir será igual al 0,4% del EBITDA correspondiente al año 2023. Su eventual liquidación está diferida y es satisfecha, en su caso, al finalizar el ejercicio 2023.  
Los Consejeros Ejecutivos, como beneficiarios del Plan de Incentivos a Largo Plazo, tendrán derecho a percibir un importe que se determinará 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 han suscrito nuevas cartas de adhesión al Plan, tal y como este ha sido modificado en 2022, actualizando los términos de las mismas, con fecha 17 de junio y 8 de septiembre de 2022, respectivamente.

- 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 de 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 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 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. L

Ambas modificaciones a los Contratos de los Consejeros Ejecutivos suscritas en 2022 fueron aprobadas por el Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Nominaciones 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 € 12.979 en el ejercicio 2022 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 2022.

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).

En fecha 16 de junio de 2021, la Sociedad firmó un contrato de prestación de servicios con la sociedad SALESAS TRES, S.L., para la prestación de servicios de asesoramiento e información, así como de interlocución con instituciones para el desarrollo de proyectos en los países donde opera la Sociedad. La sociedad SALESAS TRES, S.L., está vinculada a la Consejera Dominical de la Sociedad, D<sup>a</sup> Ana Palacio, aunque la Consejera no ejerce control sobre la entidad. Tras el análisis de la cuestión, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su reunión de fecha 10 de junio de 2021, estimó que la cantidad abonada a SALESAS TRES, S.L., en virtud del mencionado contrato no debía considerarse como retribución de la Consejera D<sup>a</sup> Ana Palacio, sino únicamente como operación vinculada. El Consejo de Administración aprobó (con la abstención de D<sup>a</sup>. Ana Palacio), en su reunión de fecha 11 de junio de 2021, la firma del mencionado contrato y su condición de operación vinculada, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría. Dicho contrato ha vencido el 15 de junio de 2022, sin que se haya acordado una prórroga del mismo por las partes implicadas.

**B.16.** Explique y detalles 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 2022
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Presidente Ejecutivo	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Vicepresidente Ejecutivo	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Consejero Dominical	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Doña MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don EDUARDO SERRA REXECH	Consejero Dominical	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	Consejero Dominical	Desde 01/01/2022 hasta 29/04/2022
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don DEAN TENERELLI	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	Consejero Dominical	Desde 29/04/2022 hasta 31/12/2022

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 2022	Total ejercicio 2021
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	50	12		750					812	610
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	50	14		170					234	137
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	50	14	5						69	50
Doña MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	50	15	35						100	70
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	50	20	30						100	70
Don EDUARDO SERRA REXECH	50	12							62	44
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	16	5							21	44
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	50	17	30						97	68
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	50	16	5						71	52
Don DEAN TENERELLI	50	17	10						77	57
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	34	8							42	

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 2022		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2022		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2022	
		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 MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	Plan							0,00				
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	Plan							0,00				
Don EDUARDO SERRA REXECH	Plan							0,00				
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	Plan							0,00				
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Plan							0,00				
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Plan							0,00				
Don DEAN TENERELLI	Plan							0,00				

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2022		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2022		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2022	
		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 RAFAEL CANALES ABAITUA	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 MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	
Don EDUARDO SERRA REXECH	
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	



## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Don DEAN TENERELLI	
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	

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 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO								
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO								
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI								
Doña MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA								
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA								
Don EDUARDO SERRA REXECH								
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN								
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 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Don DEAN TENERELLI								
Don RAFAEL CANALES ABAITUA								

### Observaciones

La Sociedad no tiene asumido ningún compromiso de aportación ni de prestación de?nida 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	20
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Vehículo de empresa	13
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Concepto	
Doña MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	Concepto	
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	Concepto	
Don EDUARDO SERRA REXECH	Concepto	
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	Concepto	
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Concepto	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Concepto	

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don DEAN TENERELLI	Concepto	
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	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 2022	Total ejercicio 2021
Sin datos										

### Observaciones

No aplica

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 2022		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2022		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2022	
		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 MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	Plan							0,00				
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	Plan							0,00				
Don EDUARDO SERRA REXECH	Plan							0,00				

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2022		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2022		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2022	
		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 CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	Plan							0,00				
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Plan							0,00				
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Plan							0,00				
Don DEAN TENERELLI	Plan							0,00				
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	Plan							0,00				

### Observaciones

No aplica

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 MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	
Don EDUARDO SERRA REXECH	
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	
Don DEAN TENERELLI	
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	

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 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO								
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO								

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 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI								
Doña MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA								
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA								
Don EDUARDO SERRA REXECH								
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN								
Doña INES JUSTE BELLOSILLO								
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO								
Don DEAN TENERELLI								
Don RAFAEL CANALES ABAITUA								

Observaciones

[ ]

iv) Detalle de otros conceptos

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	Concepto	
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	Concepto	
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	Concepto	
Doña MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	Concepto	
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	Concepto	
Don EDUARDO SERRA REXECH	Concepto	
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	Concepto	
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	Concepto	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Concepto	
Don DEAN TENERELLI	Concepto	
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	Concepto	

Observaciones

No aplica



## 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 2022 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 2022 sociedad	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2022 grupo	
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	812			20	832						832
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	234			13	247						247
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	69				69						69
Doña MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	100				100						100
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	100				100						100
Don EDUARDO SERRA REXECH	62				62						62
Don CARLOS GONZALEZ- BUENO CATALÁN DE OCÓN	21				21						21
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	97				97						97

## 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 2022 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 2022 sociedad	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2022 grupo	
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	71				71						71
Don DEAN TENERELLI	77				77						77
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	42				42						42
<b>TOTAL</b>	<b>1.685</b>			<b>33</b>	<b>1.718</b>						<b>1.718</b>

### 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 2022	% Variación 2022/2021	Ejercicio 2021	% Variación 2021/2020	Ejercicio 2020	% Variación 2020/2019	Ejercicio 2019	% Variación 2019/2018	Ejercicio 2018
<b>Consejeros ejecutivos</b>									
Don LUIS DE VALDIVIA CASTRO	832	36.39	610	-	0	-	0	-	0

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

	Importes totales devengados y % variación anual								
	Ejercicio 2022	% Variación 2022/2021	Ejercicio 2021	% Variación 2021/2020	Ejercicio 2020	% Variación 2020/2019	Ejercicio 2019	% Variación 2019/2018	Ejercicio 2018
Don FERNANDO RODRIGUEZ ALFONSO	247	80,29	137	-	0	-	0	-	0
<b>Consejeros externos</b>									
Doña MARÍA EUGENIA GIRON DAVILA	100	42,86	70	-	0	-	0	-	0
Doña FERNANDO LACADENA AZPEITA	100	42,86	70	-	0	-	0	-	0
Don EDUARDO SERRA REXECH	62	40,91	44	-	0	-	0	-	0
Doña ANA ISABEL PALACIO DEL VALLE LERSUNDI	69	38,00	50	-	0	-	0	-	0
Don CARLOS GONZALEZ-BUENO CATALÁN DE OCÓN	21	-52,27	44	-	0	-	0	-	0
Doña INES JUSTE BELLOSILLO	97	42,65	68	-	0	-	0	-	0
Don JUAN CARLOS URETA DOMINGO	71	36,54	52	-	0	-	0	-	0
Don DEAN TENERELLI	77	35,09	57	-	0	-	0	-	0
Don RAFAEL CANALES ABAITUA	42	-	0	-	0	-	0	-	0
<b>Resultados consolidados de la sociedad</b>									
	20.155	258,50	5.622	-2,53	5.768	-1,10	5.832	n.s	136
<b>Remuneración media de los empleados</b>									

Importes totales devengados y % variación anual									
	Ejercicio 2022	% Variación 2022/2021	Ejercicio 2021	% Variación 2021/2020	Ejercicio 2020	% Variación 2020/2019	Ejercicio 2019	% Variación 2019/2018	Ejercicio 2018
	31	-13,89	36	-23,40	47	-12,96	54	25,58	43

**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:

[ 24/02/2023 ]

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

- [ ] Si
- [✓] No