



Informe de Auditoría de Medea Renovables, S.C.R., S.A.

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Medea Renovables, S.C.R., S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Medea Renovables, S.C.R., S.A.:

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valor recuperable de inversiones en empresas del grupo (véase nota 7)

El valor recuperable de la participación en empresas del grupo se calcula, para aquellas sociedades en las que existen evidencias objetivas de deterioro, mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable de las inversiones en empresas del grupo, se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, el entendimiento del proceso de inversión, lectura y comprensión de las escrituras de adquisición de las inversiones, obtención de los justificantes de pago de estas y obtención, lectura y comprensión de las cuentas anuales de las sociedades participadas. Del mismo modo hemos obtenido confirmación de las entidades financieras y revisado las conciliaciones bancarias realizadas por la Sociedad. Así mismo, hemos realizado un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con la valoración de las inversiones, su correcta clasificación y la evaluación de los indicadores de deterioro, así como la evaluación de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información de las sociedades participadas en las que existen indicadores de deterioro.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.

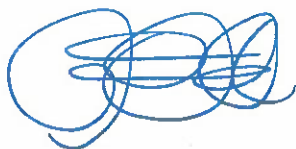
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Medea Renovables, S.C.R., S.A., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702



Juan Ignacio Llorente Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 20.412

18 de mayo de 2026



KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/08623
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

MEDEA RENOVABLES, S.C.R., S.A.

Balances al

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en euros con dos decimales)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	2.256.267,50	364.130,07
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo			
Créditos	7	32.354,45	57.213,42
Inversiones financieras a corto plazo	6	3,36	538.840,68
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	26.451,70
Anticipos	6	-	72.481,55
Total activo corriente		<u>2.288.625,31</u>	<u>1.059.117,42</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	7	15.245.828,28	9.452.608,60
Créditos	7	589.423,39	56.241,16
Total activo no corriente		<u>15.835.251,67</u>	<u>9.508.849,76</u>
Total activo		<u>18.123.876,98</u>	<u>10.567.967,18</u>
<u>Pasivo y Patrimonio Neto</u>			
Deudas a corto plazo	8	-	539.999,94
Acreedores y otras cuentas a pagar	8	15.718,69	9.804,74
Total pasivo corriente		<u>15.718,69</u>	<u>549.804,68</u>
Total Pasivo		<u>15.718,69</u>	<u>549.804,68</u>
Fondos propios			
Capital	9		
Capital Escriturado		2.181.819,00	2.181.819,00
Prima de emisión		410.961,82	410.961,82
Reserva legal		151.087,60	-
Resultados de ejercicios anteriores		(1.263.930,91)	(2.623.719,35)
Aportaciones de socios		17.418.224,99	8.538.224,99
Resultado del ejercicio		(790.004,21)	1.510.876,04
Total patrimonio neto		<u>18.108.158,29</u>	<u>10.018.162,50</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>18.123.876,98</u>	<u>10.567.967,18</u>
Cuentas de orden			
Otras cuentas de orden			
Patrimonio total comprometido	9	30.000.000,00	30.000.000,00
Patrimonio comprometido no exigido		5.670.000,00	14.550.000,00
Pérdidas fiscales a compensar	10	4.024.415,72	3.234.282,76
Plusvalías latentes		633.607,01	-
		<u>40.328.022,73</u>	<u>47.784.282,80</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R., S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en euros con dos decimales)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos financieros	12 (a)		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		29.812,58	87.278,80
Otros ingresos financieros		0,88	20.428,48
Gastos financieros	12 (a)	(9.331,40)	(2.621,81)
Otros gastos financieros		-	-
Resultado por enajenaciones		-	-
Instrumentos de Patrimonio	12 (b)	-	2.233.300,97
Otros resultados de explotación			
Comisiones satisfechas			
Comisión de gestión	12 (c)	(742.657,47)	(751.201,74)
Otras comisiones y gastos		(9.053,47)	(3.230,74)
Margen bruto		(731.228,88)	1.583.953,96
Otros gastos de explotación	12 (d)	(59.535,98)	(78.099,45)
Otros resultados		760,65	5.021,53
Resultados de explotación		(790.004,21)	1.510.876,04
Resultado antes de impuestos		(790.004,21)	1.510.876,04
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
Resultado del ejercicio		(790.004,21)	1.510.876,04

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R., S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al 31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al 31 de diciembre de 2025

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(790.004,21)
Total de ingresos y gastos reconocidos	(790.004,21)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al 31 de diciembre de 2025

	Escriturado	Prima de emisión	Aportaciones de socios	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2.181.819,00	410.961,82	8.538.224,99	-	(2.623.719,35)	1.510.876,04	10.018.162,50
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(790.004,21)	(790.004,21)
Operaciones con socios o propietarios							
Otras aportaciones de socios	-	-	8.880.000,00	-	-	-	8.880.000,00
Otras devoluciones a socios	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación de la pérdida	-	-	-	-	1.359.788,44	(1.359.788,44)	-
Reserva Legal	-	-	-	151.087,60	-	(151.087,60)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2.181.819,00	410.961,82	17.418.224,99	151.087,60	(1.263.930,91)	(790.004,21)	18.108.158,29

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R., S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024

(Expresados en euros con dos decimales)

C) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al 31 de diciembre de 2024

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>1.510.876,04</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>1.510.876,04</u>

D) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al 31 de diciembre de 2024

	Escriturado	Prima de emisión	Aportaciones de socios	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2.181.819,00	410.961,82	5.400.000,00	(1.957.605,35)	(666.114,00)	5.369.061,47
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.510.876,04	1.510.876,04
Operaciones con socios o propietarios						
Otras aportaciones de socios	-	-	7.500.000,00	-	-	7.500.000,00
Otras devoluciones a socios	-	-	(4.361.775,01)	-	-	(4.361.775,01)
Aplicación de la pérdida de 2023	-	-	-	(666.114,00)	666.114,00	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>2.181.819,00</u>	<u>410.961,82</u>	<u>8.538.224,99</u>	<u>(2.623.719,35)</u>	<u>1.510.876,04</u>	<u>10.018.162,50</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R., S.A.

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Expresados en euros con dos decimales)

	2025	2024
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(790.004,21)	1.510.876,04
Ajustes del resultado	-	-
Cambios en el capital corriente		
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	5.913,95	(91,18)
Otros cobros / pagos (+/-)	662.629,54	205.819,96
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(121.460,72)	1.716.604,82
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversión	(7.442.670,01)	(7.759.123,25)
Cobros por desinversión	1.116.268,10	2.086.855,41
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(6.326.401,91)	(5.672.267,84)
C) Flujo de efectivo de las actividades de financiación		
Deudas con entidades de crédito	(539.999,94)	534.683,10
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Aportaciones de socios	8.880.000,00	3.138.224,99
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	8.340.000,06	3.672.908,09
E) Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (A+B+C)	1.892.137,43	(282.754,93)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	364.130,07	646.885,00
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	2.256.267,50	364.130,07

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Medea Solar S.C.R. S.A. (en adelante la “Sociedad”), se constituyó como sociedad de capital-riesgo el 3 de diciembre de 2020 bajo la denominación Medea Solar S.C.R. de Régimen Simplificado. La sociedad fue constituida por un plazo indefinido. La Sociedad se inscribió en el Registro de Fondos de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 22 de enero de 2021.

Su objeto social consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos y que desarrollen su actividad en el sector de la generación de energía mediante el uso de tecnología solar fotovoltaica conforme a la política de inversiones de la Sociedad.

La Sociedad está inscrita con el número 347 en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las actividades de inversión en que participa la Sociedad se tratan de inversiones medioambientalmente sostenibles según el 2.17 Reglamento (UE) 2019/2088, debido a que las principales inversiones realizadas por la Sociedad se realizan en la generación de eficiencias de recursos relativos al uso de energías renovables, como es la generación de energía solar mediante la construcción de plantas fotovoltaicas.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle General Castaños 13, 2º Izquierda, Madrid.

Con fecha 5 de noviembre de 2020, se formalizó el reglamento en el que se designó a Everwood Capital, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A., (en adelante, la Sociedad Gestora) la administración, representación y gestión de la Sociedad (véase nota 11).

La Sociedad Medea Renovables SCR, S.A se rige por su reglamento de gestión, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre (modificada por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas), reguladora de las Entidades de capital-riesgo y de sus sociedades gestoras, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y en su defecto, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Patrimonio y Capital inicial mínimo: El capital social suscrito mínimo será de 1.200.000 euros, con un capital desembolsado en el momento de su constitución mínimo equivalente al 25 por ciento del capital social suscrito.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

- Coeficiente obligatorio de inversión de las ECR: Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 60% del activo computable del Fondo (entendido como el importe del patrimonio neto, más los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas del efecto impositivo) se deberá mantener en i) acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal; ii) préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios; iii) préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable; iv) facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable; y v) acciones o participaciones de ECR.

Sin embargo, la normativa prevé incumplimientos temporales de este coeficiente en los siguientes casos:

- durante los tres primeros años a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores;
 - durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo; y
 - durante los tres años siguientes a una aportación de nuevos recursos en una SCR o una nueva aportación de recursos a los FCR.
- Limitaciones de grupo y diversificación de las inversiones: Mantenimiento de un porcentaje máximo del 25% de su activo invertible (entendido como el patrimonio comprometido, que será el correspondiente a la fecha de la inversión, más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el Folleto) en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades siempre que cumplan los siguientes requisitos:
 - que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones;
 - que la entidad o, en su caso, su sociedad gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la sociedad gestora encomiende esta función; y
 - que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

Sin embargo, la normativa prevé incumplimientos temporales de este coeficiente en los siguientes casos:

- durante los primeros tres años, a partir de la fecha de inicio de operaciones que figura en el Reglamento de la ECR. De no constar, el plazo se computará a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores; y
- En el supuesto de devolución de aportaciones a partícipes o socios, estos porcentajes se computarán teniendo en cuenta el patrimonio neto existente antes de realizarse dicha devolución
- Coeficiente de libre disposición: El resto de su activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión antes indicado puede mantenerse en:
 - a) Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados;
 - b) Participaciones en el capital de empresas distintas de las que son objeto de su actividad según el artículo 21.3, incluidas participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, en ECR que no sean ECR-Pyme y en EICC;
 - c) Efectivo.
 - d) Financiación de cualquier tipo a sus empresas participadas que formen parte de su objeto social principal.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad cumplía con todos los límites y coeficientes descritos anteriormente.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2025 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2025 que fueron formuladas el 31 de marzo de 2026, serán aprobadas sin modificación alguna.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- La corrección valorativa de las inversiones que la Sociedad tiene en instrumentos de patrimonio (nota 7)

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

A 31 de diciembre de 2025 no existen incertidumbres ni juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables.

(d) Principio de empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2025 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento y teniendo en cuenta la siguiente información:

- La Sociedad se encuentra en proceso de inversión, manteniendo al 31 de diciembre de 2025 participaciones en 8 empresas dependientes.
- El patrimonio neto de la Sociedad es positivo, teniendo compromisos de inversión pendiente de desembolso al 31 de diciembre de 2025 de 5.670.000,00 euros que serán desembolsados por los accionistas de la Sociedad en el momento y la proporción o porcentaje que libremente determine la Sociedad Gestora.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(e) Comparación de la información

Los estados financieros del ejercicio 2025 que comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, se presentan de forma comparativa con los estados del ejercicio precedente, los cuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de junio de 2025.

(f) Principios contables no obligatorios

No existen principios contables de carácter obligatorio que teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales hayan dejado de ser aplicados. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas.

(g) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y del estado abreviado de cambios en el patrimonio neto, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria abreviada.

(3) Aplicación / Distribución de los Resultados

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 formulada por los administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la de traspasar la pérdida del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 formulada por los Administradores de la Sociedad de la Sociedad el 31 de marzo y aprobada por la Junta General de Accionistas el 26 de junio de 2025, es la siguiente:

Base de reparto	Importe
Beneficios del ejercicio	1.510.876,04
Total	1.510.876,04

Distribución	Importe
Reserva legal	151.087,60
Compensación pérdidas de ejercicios anteriores	1.359.788,44
Total	1.510.876,04

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Instrumentos financierosi) Reconocimiento

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo. Los pasivos financieros, se reconocen en la fecha de contratación.

ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de:

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Préstamos y partidas a cobrar.
- Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Débitos y partidas a pagar.

iii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de préstamos concedidos a empresas asociadas o no asociadas, con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

iv) Inversiones en empresas del grupo

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir la política financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Las inversiones en empresas del grupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantiene inversiones en 8 empresas dependientes (mantenía inversiones en 6 empresa a 31 de diciembre de 2024).

El coste de adquisición de una inversión en empresas asociadas incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión, o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma, según lo dispuesto en el apartado (xii) Deterioro de valor de activos financieros. Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. Las inversiones en capital desarrollo son aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

v) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son las inversiones realizadas por la Sociedad en sociedades participadas. Estas inversiones se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

La Sociedad calcula el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

vi) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

vii) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

viii) Comisiones

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación se atenderá a lo establecido en los folletos informativos y/o en los reglamentos de gestión o estatutos o cláusulas contractuales correspondientes, en cuanto su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Entre estas comisiones se incluirán tanto las comisiones de inversión, como las comisiones de gestión fija y variable u otras.

Las entidades revisarán y, si resulta preciso, modificarán los gastos reconocidos por las comisiones de gestión variable, tales como las comisiones en función del rendimiento de la inversión gestionada, en base al devengo, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese período posterior se reduce. Los ajustes correspondientes se realizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, a menos que correspondan a ejercicios anteriores, que se imputarán en una cuenta de reservas.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

No obstante, lo anterior, en el caso particular de comisiones de gestión cuya base de cálculo no sean cifras de patrimonio o capital desembolsado o efectivo sino comprometido, se atenderá, a efectos de su reconocimiento como gasto, al periodo de tiempo en el cual deben desembolsarse las cantidades comprometidas, o bien se reconocerán a medida que se vayan desembolsando éstas, caso de no haberse establecido un periodo de tiempo específico. Este criterio no será de aplicación a las comisiones que hagan referencia al diseño inicial de las estrategias de inversión, que se reconocerán en el primer ejercicio de una sola vez.

ix) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

x) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En cualquier caso, la Sociedad considera que los instrumentos de patrimonio han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio y de un cuarenta por ciento en sus fondos propios, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

xi) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

xii) Deterioro de valor de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas

Las inversiones incluidas en este apartado se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro, como sigue:

a) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En aquellos casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, se tendrán en consideración los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado que no estén recogidos en los estados contables.

No obstante, lo anterior, se utilizarán otros modelos y técnicas de valoración, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y que garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate y siempre que los mismos estén aprobados por los Administradores de la Sociedad Gestora. Asimismo, se tendrán en consideración cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizada para determinar el valor razonable de estas inversiones, los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones.

En el caso de que los modelos y técnicas de valoración anteriores no permitan determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

b) Inversiones en capital-inicio

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, las inversiones se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen de los Administradores que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en la letra a) anterior.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido en la mencionada letra a).

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión se registrará como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

En cualquier caso, se deberá informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

xiii) Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

Se considera que existe deterioro de valor en estas inversiones cuando exista evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:
 - i) si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - ii) si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que se cumplan las circunstancias anteriores.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen de los Administradores de la entidad de capital-riesgo o de su gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital-inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el párrafo anterior.

xiv) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

xv) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte de este cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(c) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen siguiendo los criterios expuestos en el apartado.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de los activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(d) Medioambiente

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

(e) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(f) Cuentas de Orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del mercado de valores, las cuentas de orden recogen, entre otros, el patrimonio total comprometido, el patrimonio comprometido no exigido, los compromisos por compra de valores, los activos fallidos, las plusvalías latentes en las participaciones en capital y las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en su caso.

(g) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(h) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(i) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

(5) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

(a) Efectivo

	Euros	
	2025	2024
Cajas y bancos	22.918,50	18.651,35
Adquisición temporal de activos	2.233.349,00	345.478,72
Total	<u>2.256.267,50</u>	<u>364.130,07</u>

El saldo en cuentas corrientes corresponde a las cuentas mantenidas en Banco Inversis y Andbank durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024. Al 31 de diciembre de 2025 también mantenía una cuenta corriente con Bankinter Durante los ejercicios de 2025 y 2024, estas cuentas han generado intereses por valor de 0,22 y 20.428,48 euros, respectivamente, contabilizados como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 12 (a)).

Por otro lado, a 31 de diciembre de 2025 y 2024 existían inversiones financieras convertibles en efectivo con un vencimiento inferior a 3 meses por un total de 2.233.349,00 y 345.478,72 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las inversiones financieras convertibles en efectivo han registrado ingresos financieros por importe de 22.119,76 euros y 23.889,24 euros, respectivamente (nota 12 (a)).

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(6) Anticipos e Inversiones financieras a corto plazo

El detalle del epígrafe Anticipos e Inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Anticipos	-	72.481,55
Inversiones financieras a corto plazo	3,36	538.840,68
Total	3,36	611.322,23

El saldo de la partida de “Anticipos” a 31 de diciembre de 2024 se correspondía con un pago a cuenta relativo al documento privado de compraventa de participaciones sociales de las entidades, Bloggers Energías Renovables S.L.U.; Anthophila Energías Renovables, S.L.U. y Dinamedia Energías Renovables, S.L.U.

Como consecuencia del cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato de compraventa de participaciones sociales, en particular la consecución del estado “*Ready to Build*” (RTB) de la totalidad de los proyectos asociados a las entidades Bloggers Energías Renovables, S.L.U.; Anthophila Energías Renovables, S.L.U. y Dinamedia Energías Renovables, S.L.U., los importes registrados previamente como anticipos han sido aplicados conforme a su naturaleza, quedando, en consecuencia, sin saldo la partida de “Anticipos” a 31 de diciembre de 2025

El compromiso de compraventa está sujeto al cumplimiento de diversas cláusulas suspensivas que de no ejecutarse redundarían en la devolución de dicho importe a la Sociedad. Algunos proyectos no han llegado al estado ‘Ready to Build’ y por ello, con fecha 8 de noviembre de 2024, se hizo un ajuste de la deuda al contrato de compraventa de participaciones sociales mencionado en el párrafo anterior, reconociéndose unos créditos a favor de la Sociedad por un importe total de 538.838,80 euros, incluidos en el epígrafe de “Inversiones Financieras a Corto Plazo.

Como consecuencia del cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato de compraventa, en particular la consecución del estado “Ready to Build” de la totalidad de los proyectos asociados a las entidades ya mencionadas previamente, los créditos reconocidos a favor de la sociedad han sido cancelados.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(7) Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo

El detalle y movimiento de las inversiones en empresas del Grupo y Asociadas en el presente ejercicio es como sigue:

	Euros			
	2024	Altas	Bajas	2025
Bloggers Energías Renovables, S.L.U.	2.305.452,79	142.743,68	(19.488,63)	2.428.707,84
Panther Directorship, S.L.	60.540,00	420,00	-	60.960,00
Dinamedia Energías Renovables, S.L.	546.300,00	1.496.277,78	(42.555,39)	2.000.022,39
Anthophila Energías Renovables, S.L.	554.532,63	1.766.529,16	(135.000,00)	2.186.061,79
Arcadia Renovables, S.L.	3.213.183,18	920.062,26	(13.777,19)	4.119.468,25
Levana 324 Corporate Services, S.L.	2.772.600,00	404.774,19	-	3.177.374,19
Povatreni, S.L.	-	1.109.223,66	(457.455,60)	651.768,06
Palintere, S.L.	-	1.069.457,05	(447.991,29)	621.465,76
Total	9.452.608,60	6.909.487,78	(1.116.268,10)	15.245.828,28

Con fecha 30 de diciembre de 2022 la Sociedad firmó un acuerdo de co-inversión con Aura Fotovoltaica, S.C.R., Dante Solar, S.C.R, S.A, Gala Energía, S.C.R., S.A y Everwood Renewables Europe V, F.C.R. manteniendo, de ahora en adelante, cada una de las Sociedades y Fondo los porcentajes de 6,00%, 10,00%, 5,00%, 5,02%, y 73,98%, respectivamente del total de inversiones (ver nota 11 (c)). Los datos patrimoniales de las sociedades contempladas en dicho acuerdo del ejercicio 2022 se desglosan en el Anexo I.

Con fecha 14 de junio de 2024 se formalizó la venta de la Sociedad DVP Solar Worlwide, S.L.U., mediante un contrato de compraventa de participaciones entre Aura Fotovoltaica, S.C.R., Medea Renovables, S.C.R., S.A., Dante Solar, S.C.R, S.A, Gala Energía, S.C.R., S.A y Everwood Renewables Europe V, F.C.R., como sociedades vendedoras, y Glentra Capital como sociedad compradora.

En dicha compraventa, el precio final acordado asciende a 48.052.714 euros, que cada una de las socias recibirá en proporción a su participación. Medea Renovables, S.C.R. S.A. le correspondió recibir 2.883.162 euros.

La sociedad Bloggers Energías Renovables, S.L.U tiene su domicilio social en Madrid, y su objeto social es la producción de energía eléctrica de otros tipos.

La sociedad Panther Directorship, S.L tiene su domicilio social en Madrid, y su objeto social es la producción de energía eléctrica de otros tipos.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

La sociedad Dinamedia Energías Renovables, S.L.U tiene su domicilio social en Madrid, y su objeto social es la producción de energía eléctrica de otros tipos.

La sociedad Anthophila Energías Renovables, S.L.U tiene su domicilio social en Madrid y su objeto social es la producción de energía eléctrica de otros tipos.

La sociedad Arcadia Renovables, S.L. tiene su domicilio social en Madrid, y su objeto social es la producción de energía eléctrica de otros tipos.

La sociedad Levana 324 Corporate Services, S.L., tiene su domicilio social en Madrid, y su objeto social es la producción de energía eléctrica de otros tipos.

La sociedad Povatreni, S.L, tiene su domicilio social en Madrid, y su objeto social es la producción de energía eléctrica de otros tipos.

La sociedad Palintere, S.L. tiene su domicilio social en Madrid, y su objeto social es la producción de energía eléctrica de otros tipos.

En los ejercicios 2025 y 2024 la dirección no ha identificado indicadores de deterioro de las participaciones por lo que no se ha registrado provisión alguna al respecto.

El detalle a 31 de diciembre de 2024 y 2023 de las inversiones en empresas del Grupo y Asociadas en instrumentos de patrimonio en el presente ejercicio es como sigue:

	Euros			
	2023	Altas	Bajas	2024
DVP Solar WorldWide, S.L.U.	649.861,83	-	(649.861,83)	-
Bloggers Energías Renovables, S.L.U.	1.284.690,35	1.259.377,59	(238.615,15)	2.305.452,79
Panther Directorship, S.L.	39.360,00	21.180,00	-	60.540,00
Dinamedia Energias Renovables, S.L.	220.920,00	325.380,00	-	546.300,00
Anthophila Energias Renovables, S.L.	108.420,00	446.112,63	-	554.532,63
Arcadia Renovables, S.L.	-	3.213.183,18	-	3.213.183,18
Levana 324 Corporate Services, S.L.	-	2.772.600,00	-	2.772.600,00
Total	2.303.252,18	8.037.833,40	(888.476,98)	9.452.608,60

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

El detalle a 31 de diciembre de 2025 y 2024 de préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	2025		2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Bloggers Energías Renovables, S.L.U.	56.241,16	32.354,45	56.241,16	30.213,42
Everwood Renewables Europe V, FCR	-	-	-	27.000,00
Palintere, S.L.	274.404,61	-	-	-
Povatreni, S.L.	258.777,62	-	-	-
	<u>589.423,39</u>	<u>32.354,45</u>	<u>56.241,16</u>	<u>57.213,42</u>

(8) Acreedores y Cuentas a Pagar y Deudas a corto plazo

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
	Corriente	Corriente
Deudas a corto plazo	-	539.999,94
Acreedores y otras cuentas a pagar		
Otros acreedores	15.718,69	9.804,74
Total	<u>15.718,69</u>	<u>549.804,68</u>

La Sociedad registra en estos epígrafes deudas por inversiones financieras y saldos pendientes de pago, principalmente con las sociedades participadas y empresas del grupo y asociadas a corto plazo (ver nota 7 y 11).

Todos los saldos se encuentran denominados en euros y tienen vencimiento inferior al año.

(9) Fondos propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el patrimonio de la Sociedad está dividido en 2.181.819,00 acciones nominativas de 1 euro cada una de ellas, suscritas y completamente desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el patrimonio total comprometido asciende a 30.000.000,00 euros.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

El 14 de febrero de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el folleto informativo de Medea, requirió a los inversores de Medea para que procedan a desembolsar un total de 2.250.000,00 euros, equivalente al 7,5% de su compromiso de inversión y así se lo hizo saber a todos y cada uno de ellos a través de la correspondiente Solicitud de Desembolso.

El 20 de mayo de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el folleto informativo de Medea, requirió a los inversores de Medea para que procedan a desembolsar un total de 3.450.000,00 euros, equivalente al 11,5% de su compromiso de inversión y así se lo hizo saber a todos y cada uno de ellos a través de la correspondiente Solicitud de Desembolso.

El 12 de noviembre de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el folleto informativo de Medea, requirió a los inversores de Medea para que procedan a desembolsar un total de 1.800.000,00 euros, equivalente al 6% de su compromiso de inversión y así se lo hizo saber a todos y cada uno de ellos a través de la correspondiente Solicitud de Desembolso.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad realizó reembolsos a los accionistas en concepto de devoluciones de aportaciones iniciales, por importe de 4.361.775,01.

Ningún accionista podrá transmitir voluntariamente las acciones de la Sociedad durante el plazo de tres años a contar desde la fecha de la constitución de la Sociedad salvo que se trate de una transmisión prevista en sus estatutos.

El 10 de enero de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el folleto informativo de Medea, requirió a los inversores de Medea para que procedan a desembolsar un total de 2.550.000,00 euros, equivalente al 8,50% de su compromiso de inversión y así se lo hizo saber a todos y cada uno de ellos a través de la correspondiente Solicitud de Desembolso.

El 7 de mayo de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el folleto informativo de Medea, requirió a los inversores de Medea para que procedan a desembolsar un total de 750.000,00 euros, equivalente al 2,50% de su compromiso de inversión y así se lo hizo saber a todos y cada uno de ellos a través de la correspondiente Solicitud de Desembolso.

El 24 de junio de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el folleto informativo de Medea, requirió a los inversores de Medea para que procedan a desembolsar un total de 1.800.000,00 euros, equivalente al 6 % de su compromiso de inversión y así se lo hizo saber a todos y cada uno de ellos a través de la correspondiente Solicitud de Desembolso.

El 15 de septiembre de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el folleto informativo de Medea, requirió a los inversores de Medea para que procedan a desembolsar un total de 1.050.000,00 euros, equivalente al 3,5 % de su compromiso de inversión y así se lo hizo saber a todos y cada uno de ellos a través de la correspondiente Solicitud de Desembolso.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

El 20 de noviembre de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el folleto informativo de Medea, requirió a los inversores de Medea para que procedan a desembolsar un total de 2.730.000,00 euros, equivalente al 9,10% de su compromiso de inversión y así se lo hizo saber a todos y cada uno de ellos a través de la correspondiente Solicitud de Desembolso.

Derivado de lo anterior, durante el ejercicio 2025, se han producido aportaciones de socios por un importe total de 8.880.000,00 euros.

El accionariado de la Sociedad está compuesto por 19 accionistas personas jurídicas a 31 de diciembre de 2025 y 2024. De las cuales, desglosamos las que se consideran que tienen participaciones significativas:

	Participaciones significativas	
	2025	2024
Upraher SL	10%	10%

(b) Reservas

Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene una reserva legal por importe de 151.087,60 euros.

(c) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad registra un importe de 410.961,82 euros en concepto de prima de emisión.

(10) Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 55 del R.D. Legislativo 4/2004, de 5 de marzo por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por la Ley 22/2014, 12 de noviembre, reguladora las entidades de capital riesgo y sus Sociedades Gestoras, La Sociedad goza de determinadas exenciones y deducciones fiscales que se resumen a continuación:

a) Impuesto sobre Sociedades

Exención del 95% de las rentas que obtenga la Sociedad como consecuencia de la transmisión de valores representativos de la participación en el capital de las sociedades en que tiene participación siempre que estas se produzcan entre el segundo y décimo quinto año de la inversión.

Deducción del 95% de la parte de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades derivada de la percepción de dividendos o participaciones en beneficios.

El cálculo de la provisión y gasto corriente por Impuesto sobre Sociedades correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	(790.004,21)	1.510.876,04
Diferencias permanentes	-	67,68
Exención 95% participación	-	(2.121.635,92)
Base imponible y resultado contable ajustado	(790.004,21)	(610.692,20)
Cuota al tipo vigente y gasto por Impuesto sobre beneficios	25%	25%
Gasto por impuesto	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	26.451,70
Impuesto sobre Sociedades a pagar/recuperar	-	(26.451,70)

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y con la normativa fiscal en vigor, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La Sociedad recoge la previsión del cálculo del impuesto sobre sociedades del ejercicio en curso en cuentas de orden.

La Sociedad recoge la previsión del cálculo del impuesto sobre sociedades del ejercicio en curso en cuentas de orden:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2020	7.186,19
2021	1.363.664,12
2022	586.755,00
2023	666.114,00
2024	610.692,20
2025 (estimado)	790.004,21
<u>Total</u>	<u>4.024.415,72</u>

b) Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 45 apartado I C) del R.D. Legislativo 1/2003, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados, están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas las operaciones de constitución y aumento de capital efectuadas por Entidades de Capital Riesgo.

c) Impuesto sobre el Valor Añadido

Las actividades desarrolladas no han devengado IVA puesto que no es sujeto pasivo al ser una SCR.

(11) Saldos y transacciones con partes vinculadas

a) Transacciones y saldos con accionistas

Las transacciones con accionistas se detallan en la nota 9.

b) Transacciones con la Sociedad Gestora

Con fecha 29 de diciembre de 2020 Medea Renovables, S.C.R., S.A., suscribió un contrato de gestión con la sociedad Everwood Capital, SGEIC, S.A., Sociedad Gestora de nacionalidad española, cuyo objeto social consiste en la gestión de las inversiones de una o varias Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado (en lo siguiente, EICC), así como el control y gestión de sus riesgos.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

La Sociedad Gestora podrá realizar adicionalmente las funciones de administración, comercialización u otros servicios descritos en el artículo 42.4 de la Ley de las SGEIC. Asimismo, podrá realizar también los servicios accesorios descritos en el artículo 43.1 de la Ley de las SGEIC, siempre y cuando cumpla con las obligaciones que establece la propia Ley.

En virtud del contrato de gestión anteriormente indicado, Medea Renovables, S.C.R., S.A., acordó delegar en Everwood Capital, SGEIC, S.A. la administración y gestión de los activos de la Sociedad.

Como contraprestación por los servicios prestados en el marco de la gestión de la estructuración de la inversión en la Sociedad por los accionistas, la Sociedad Gestora percibirá por concepto de comisión inicial lo siguiente:

- En el plazo de dos (2) días desde la fecha de cierre inicial, un importe equivalente al uno con setenta y cinco por ciento (1,75%) del Importe Total Comprometido a dicha fecha; y
- Durante el periodo de colocación y hasta la fecha de expiración, un importe equivalente al uno con setenta y cinco por ciento (1,75%) del incremento sobre el Importe Total Comprometido en la Fecha de Cierre Inicial que resulte de los compromisos de inversión que suscriba la Sociedad Gestora con cada inversor de la Sociedad durante el Periodo de Colocación, en la fecha en que se produzca el primer desembolso correspondiente a dichos Compromisos de Inversión.

Durante la vigencia de la relación de gestión de activos con la Gestora, ésta percibirá de la Sociedad una comisión de gestión fija de conformidad con lo siguiente:

- (a) A partir del año 2021 devengará: el dos coma cincuenta por ciento (2,50%) anual del Importe Total Comprometido por los accionistas a la fecha de cierre inicial, el importe se abonará a elección de la Gestora: (i) El quinto (5º) día siguiente a la fecha de cierre inicial: el dos coma cincuenta por ciento (2,50%) anual del Importe Total Comprometido, (ii) Por trimestres anticipados dentro de los cinco (5) primeros días del trimestre en curso, en caso de optar por la segunda opción, el importe correspondiente al trimestres natural en curso en la fecha de cierre inicial se abonará el quinto (5º) día siguiente a la fecha de cierre inicial.
- (b) Tras la fecha límite del primer período de devengo y hasta la fecha en la cual se cumpla el sexto (6º) aniversario de la fecha límite del primer periodo devengo, no inclusive: el dos coma cincuenta por ciento (2,50%) anual del importe total comprometido. La comisión de gestión calculada conforme a los aquí descrito se devengará diariamente y se abonará por trimestres anticipados dentro de los cinco (5) primeros días del trimestre en curso.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

- (c) Tras el sexto (6º) aniversario de la fecha límite del primer periodo de devengo y hasta la finalización de la vigencia de la Sociedad por cualquier causa: el dos coma cincuenta por ciento (2,50%) anual de: (i) el importe total desembolsado por los accionistas, menos (ii) el precio de adquisición de cualquier participación en o financiación a Entidades Participadas que hubiera sido objeto de desinversión, en el momento del cálculo de la comisión. Dicho cálculo se producirá el primer día hábil de cada trimestre natural.

Durante el ejercicio la Sociedad ha devengado un gasto por la comisión mencionada anteriormente por 742.657,47 euros, el cual se encuentra al corriente de pago a cierre del ejercicio 2025 (véase nota 12). A 31 de diciembre de 2024 existía el gasto generado por la comisión mencionada que fue de 751.201,74 euros por este concepto.

Asimismo, se podrá devengar una comisión de éxito, que puede variar entre el 20%-30% de las distribuciones netas en función del rendimiento mínimo acumulado. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se ha registrado importe algún de provisión en concepto de comisión de éxito.

(c) Transacciones con otras partes vinculadas

Con fecha 30 de diciembre de 2022 la Sociedad firmó un acuerdo de co-inversión con Dante Solar, S.C.R., S.A., Aura Fotovoltaica, S.C.R., S.A, Gala Energía, S.C.R., S.A y Everwood Renewables Europe V, F.C.R., S.A, manteniendo, de ahora en adelante, cada una de las Sociedades y Fondo los porcentajes de de 6,00%, 5,00%, 10,00%, 5,02%, y 73,98%, respectivamente sobre el total de las inversiones (ver nota 7). Los datos patrimoniales de las sociedades contempladas en dicho acuerdo del ejercicio 2022 se desglosan en el Anexo I.

(12) Ingresos y Gastos

a) Ingresos y gastos financieros

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha registrado unos ingresos financieros de 29.813,46 euros (107.707,28 euros de ingresos financieros en 2024).

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha registrado unos gastos financieros de 9.331,40 euros (la Sociedad registró durante 2024 unos gastos financieros de 2.621,81 euros).

b) Instrumentos de patrimonio

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad registró un ingreso por enajenaciones de instrumentos de patrimonio por importe de 2.233.300,97 euros, correspondientes a la venta de las participaciones de DVP Solar WorldWide, S.L.U. (véase nota 7). A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no registra ningún importe por este concepto.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

c) Otros resultados de explotación

El detalle de comisiones satisfechas es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Comisión de gestión	742.657,47	751.201,74
Otras comisiones y gastos	9.053,47	3.230,74
Total (nota 11 b)	751.710,94	754.432,48

d) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Servicios profesionales independientes	57.407,84	74.166,06
Servicios bancarios y similares	30,00	64,00
Otros gastos	16,94	2.828,79
Otros tributos	2.081,20	1.040,60
	59.535,98	78.099,45

e) Personal

La Sociedad durante el periodo a 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 no ha tenido personal.

(13) Información Medioambiental

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen activos dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario constituir una provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(14) Política y Gestión de Riesgosi) Riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad Gestora es maximizar la rentabilidad de las inversiones de la Sociedad, manteniendo los riesgos controlados. A efectos del control del riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, la Sociedad Gestora toma las siguientes medidas:

- diversificación de la composición de la cartera a nivel de importes. La Sociedad solo invierte en parques fotovoltaicos.
- análisis previo a la realización de cada inversión en sociedades no cotizadas, incluyendo la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre las sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.
- seguimiento y control continuado de las principales variables económicas y de mercado que afectan a cada sociedad no cotizada en cartera.
- seguimiento y elección del momento adecuado para la desinversión de cada sociedad no cotizada en cartera.

La Sociedad no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

iii) Riesgo de crédito

La Sociedad no ha tenido concentraciones significativas de riesgo de crédito durante el ejercicio.

iv) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, dentro de los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente.

v) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés tiene un impacto limitado en los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad, ya que dichos flujos vienen fundamentalmente determinados por el rendimiento obtenido en las inversiones en sociedades no cotizadas.

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

No obstante, las variaciones del tipo de interés de los mercados financieros pueden influir en el valor razonable de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas y en los precios de mercado de las mismas en el momento de la desinversión.

(15) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 han ascendido a 7.552,53 euros (7.250,97 euros en 2024), con independencia del momento de su facturación.

(16) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante el ejercicio 2025, todos los pagos a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo aplazamientos que a 31 de diciembre de 2025 y 2024 sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

	2025	2024
	<u>Días</u>	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	36,90	6,17
Ratio de las operaciones pagadas	37,58	6,17
Ratio de las operaciones pendientes de pago	0,64	3,85
	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
Total pagos realizados	816.307,87	843.386,40
Total pagos pendientes	15.446,79	3.342,96

La información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es como sigue:

	2025
	<u>Días</u>
Pagos realizados en < 60 días (importes en miles de euros)	619,8
Volumen monetario de facturas pagadas	816,30
Número de facturas pagadas en < 60 días	54
Porcentaje sobre el número total de facturas	81,82%

MEDEA RENOVABLES, S.C.R, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(17) Acontecimientos Posteriores al Cierre

No se han producido acontecimientos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio que puedan afectar de forma relevante a las cuentas anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025.

Anexo I

Medea Renovables, SCR, S.A.

Información relativa a Inversiones Financieras no cotizadas clasificadas como empresas asociadas correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros con dos decimales)

Sociedad participada	Tipo de participación	Auditor	Coste	Porcentaje de participación		Fondos propios
				Directo	Indirecto	
Bloggers Energías Renovables, S.LU.	Capital desarrollo	KPMG	2.428.707,84	6%	-	37.050.021,08
Panther Directorship, S.L.	Capital desarrollo	Sociedad no auditada	60.960,00	6%	-	121.293,85
Dinamedia Energías Renovables, S.L.U.	Capital inicio	KPMG	2.000.022,39	6%	-	33.564.930,84
Anthophila Energías Renovables, S.L.U.	Capital inicio	KPMG	2.186.061,79	6%	-	28.807.353,41
Arcadia Renovables, S.L.U.	Capital inicio	KPMG	4.119.468,25	6%	-	46.522.953,73
Levana 324 Corporate Services, S.L.	Capital inicio	KPMG	3.177.374,19	6%	-	52.803.052,19
Povatreni, S.L.	Capital inicio	KPMG	651.768,06	6%	-	9.812.010,12
Palintere, S.L.	Capital inicio	KPMG	621.465,76	6%	-	10.022.651,09
			<u>15.245.828,28</u>			<u>218.704.266,31</u>

Medea Renovables, SCR, S.A.

Información relativa a Inversiones Financieras no cotizadas clasificadas como empresas asociadas correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros con dos decimales)

Sociedad participada	Tipo de participación	Auditor	Coste	Porcentaje de participación		Fondos propios
				Directo	Indirecto	
Bloggers Energías Renovables, S.LU.	Capital inicio	KPMG	2.305.452,79	6%	-	36.026.611,41
Panther Directorship, S.L.	Capital inicio	Sociedad no auditada	60.540,00	6%	-	269.369,35
Dinamedia Energías Renovables, S.L.U.	Capital inicio	KPMG	546.300,00	6%	-	9.247.705,47
Anthophila Energías Renovables, S.L.U.	Capital inicio	KPMG	554.532,63	6%	-	7.827.880,13
Arcadia Renovables, S.L.U.	Capital inicio	KPMG	3.213.183,18	6%	-	31.488.754,23
Levana 324 Corporate Services, S.L.	Capital inicio	Sociedad no auditada	2.772.600,00	6%	-	44.732,62
			<u>9.452.608,60</u>			<u>84.905.053,21</u>

Medea Renovables SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

31 DE DICIEMBRE DE 2025

Situación de la Sociedad y evolución previsible

Medea Renovables S.C.R., S.A. ("la Sociedad" o "Medea") fue constituida el 3 de diciembre de 2020 con un Capital Social de 1.200.000 euros.

Durante el ejercicio 2025 se han realizado varias llamadas de capital por un importe total de 8.880.000,00 euros equivalente al 30% de su compromiso de inversión.

A fecha de cierre las participadas de la sociedad son las siguientes: Bloggers Energías Renovables, S.L.U, Panther Directorship, S.L., Dinamedia Energías Renovables, S.L., Anthophila Energías Renovables, S.L., Arcadia Renovables, S.L., Levana 324 Corporate Services, S.L., Palintere, S.L. y Povatreni, S.L.

Estas inversiones son propiedad de los cinco vehículos que conforman Everwood V en base al capital aportado, 10,00% en el caso de Aura Fotovoltaica S.C.R, S.A., 6,00% en el caso de Medea Renovables S.C.R., S.A., 5,00% en el caso de Dante Solar, S.C.R, S.A, 5,02% en el caso de Gala Energía Renovables, S.C.R, S.A, y 73,98% en el caso de Everwood Renewables Europe V, F.C.R.

Al igual que en el resto de los fondos gestionados por Everwood Capital, se ha centralizado la gestión de Medea en una empresa externa cualificada, simplificando el control tanto técnico como financiero de los parques y suponiendo una mejora relevante en los costes operativos. Además, se han realizado actuaciones de optimización de costes relativos a las operaciones y mantenimiento de los parques.

Las actividades de inversión en que participa las Sociedades/fondos se tratan de inversiones medioambientalmente sostenibles según el 2.17 Reglamento (UE) 2019/2088, debido a que las principales inversiones realizadas por la Sociedad/fondo se realizan en la generación de eficiencias de recursos relativos al uso de energías renovables, como es la generación de energía solar mediante la construcción de plantas fotovoltaicas.

Evolución del negocio

El ejercicio 2025 ha registrado una pérdida de 790.004,21 euros mientras que en 2024 se registró un beneficio de 1.510.876,04 euros derivado de la venta de las participaciones de DVP Solar WorldWide, S.L.U. La generación de resultados positivos dependerá principalmente de la maduración y eventual de inversión de las inversiones actualmente en cartera.

Balance y cuenta de resultados

<u>Activo</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.256.267,50	364.130,07
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	32.354,45	57.213,42
Inversiones financieras a corto plazo	3,36	538.840,68
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	26.451,70
Anticipos	-	72.481,55
Total activo corriente	2.288.625,31	1.059.117,42
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	15.245.828,28	9.452.608,60
Créditos	589.423,39	56.241,16
Total activo no corriente	15.835.251,67	9.508.849,76
Total Activo	18.123.876,98	10.567.967,18
<u>Pasivo y Patrimonio Neto</u>		
Deudas a corto plazo	-	539.999,94
Acreedores y otras cuentas a pagar	15.718,69	9.804,74
Total pasivo corriente	15.718,69	549.804,68
Total Pasivo	15.718,69	549.804,68
Fondos propios		
Capital		
Capital Escriturado	2.181.819,00	2.181.819,00
Prima de emisión	410.961,82	410.961,82
Resultados de ejercicios anteriores	(1.263.930,91)	(2.623.719,35)
Aportaciones de socios	17.418.224,99	8.538.224,99
Resultado del ejercicio	(790.004,21)	1.510.876,04
Total patrimonio neto	18.108.158,29	10.018.162,50
Total patrimonio neto y pasivo	18.123.876,98	10.567.967,18
Cuentas de orden		
Otras cuentas de orden		
Patrimonio total comprometido	30.000.000,00	30.000.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	5.670.000,00	14.550.000,00
Pérdidas fiscales a compensar	4.024.415,72	3.234.282,76
Plusvalías latentes	633.607,01	-
	40.328.022,73	47.784.282,80

Cuenta de Pérdidas y Ganancias:

	2025	2024
Ingresos financieros		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	29.812,58	87.278,80
Otros ingresos financieros	0,88	20.428,48
Gastos financieros	(9.331,40)	(2.621,81)
Otros gastos financieros		
Resultado por enajenaciones	-	-
Instrumentos de Patrimonio	-	2.233.300,97
Otros resultados de explotación		
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	(742.657,47)	(751.201,74)
Otras comisiones y gastos	(9.053,47)	(3.230,74)
Margen bruto	(731.228,88)	1.583.953,96
Otros gastos de explotación	(59.535,98)	(78.099,45)
Otros resultados	760,65	5.021,53
Resultados de explotación	(790.004,21)	1.510.876,04
Resultado antes de impuestos	(790.004,21)	1.510.876,04
Impuesto sobre beneficios	-	-
Resultado del ejercicio	(790.004,21)	1.510.876,04

Investigación y desarrollo

La Sociedad no ha desarrollado actividades de Investigación y Desarrollo en 2025.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

A 31 de diciembre de 2025 la sociedad no mantiene saldos pendientes de pago a proveedores superiores al plazo legal de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre y sus modificaciones posteriores mediante la Ley 15/2010, de 5 de julio, el Real decreto Ley 4/2013, de 22 de febrero, y la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, la cual impone como requisito adicional el desglose en la memoria de las cuentas anuales de las sociedades mercantiles cotizadas y de las sociedades mercantiles no cotizadas que no presenten cuentas anuales abreviadas de la siguiente información:

- Volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al establecido en la normativa de morosidad
- Porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores

El periodo medio de pago a proveedores es de 37 días en 2025.

La Sociedad no mantiene contratados instrumentos derivados.

Política y Gestión de Riesgos

Riesgo de crédito

La Sociedad no ha tenido concentraciones significativas de riesgo de crédito durante el ejercicio.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, dentro de los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad Gestora es maximizar la rentabilidad de las inversiones de la Sociedad, manteniendo los riesgos controlados. A efectos del control del riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, la Sociedad Gestora toma las siguientes medidas:

- diversificación de la composición de la cartera a nivel de importes. La Sociedad solo invierte en parques fotovoltaicos.
- análisis previo a la realización de cada inversión en sociedades no cotizadas, incluyendo la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre las sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

- seguimiento y control continuado de las principales variables económicas y de mercado que afectan a cada sociedad no cotizada en cartera.
- seguimiento y elección del momento adecuado para la desinversión de cada sociedad no cotizada en cartera.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgos relacionados a las condiciones macroeconómicas: es el riesgo que nasce de las condiciones macroeconómicas de España, como de cambios regulatorios.
- Riesgos operacionales: definido como aquel que puede provocar pérdidas como condiciones adversas meteorológicas, la falta de disponibilidad de capacidad de transmisión y otras restricciones del sistema eléctrico, remodelación y mantenimiento de la planta que podría dar lugar a cortes de energía no planificados.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y mediación de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de la SCR, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés tiene un impacto limitado en los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad, ya que dichos flujos vienen fundamentalmente determinados por el rendimiento obtenido en las inversiones en sociedades no cotizadas.

No obstante, las variaciones del tipo de interés de los mercados financieros pueden influir en el valor razonable de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas y en los precios de mercado de estas en el momento de la desinversión.

Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio que puedan afectar de forma relevante a las cuentas anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025.

Acciones propias y fondos propios

La Sociedad no mantiene acciones propias, ni ha realizado negocios con las acciones propias durante el ejercicio 2025.

Uso de instrumentos financieros

Al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad mantiene sus posiciones de tesorería en la cuenta corriente de la entidad bancaria y en adquisiciones temporales de activos, correspondientes a operaciones de compraventa con pacto de recompra (repos), registradas de acuerdo con su naturaleza financiera.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario Consejero del Medea Renovables, Sociedad de Capital Riesgo, S.A., Hugo Alvarez Lopez, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 31 de marzo de 2026 previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas y el informe de gestión adjuntos de Medea Renovables, Sociedad de Capital Riesgo, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo, una memoria, dos anexos y un informe de gestión.

Todos los Señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecedentes, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2026

Don Alfredo Fernández Agras
Presidente

Don Ignacio Iglesias Arauzo
Consejero

Don Hugo Alvarez Lopez
Secretario