

**Innovative Solutions Ecosystem, S.A.**

Estados financieros resumidos  
y notas explicativas correspondientes  
al ejercicio anual terminado  
el 30 de junio de 2025

**INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A.**
**Estado de Situación Financiera Resumido  
a 30 de junio de 2025**

En miles de euros		30/06/2025	30/06/2024
<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>		
Inmovilizado material	6	-	-
Otros activos intangibles	7	-	1
Activos financieros no corrientes	8	67	67
<b>Total activo no corriente</b>		<b>67</b>	<b>68</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	33	16
Otros activos financieros corrientes	8	-	-
Otros activos corrientes	9	13	42
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		10	72
<b>Total activo corriente</b>		<b>56</b>	<b>130</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>123</b>	<b>198</b>
<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		577	577
Reservas		(7.045)	(6.190)
Resultado del periodo		(795)	(855)
Otros instrumentos de patrimonio		1.849	754
<b>Patrimonio neto</b>	<b>10</b>	<b>(5.414)</b>	<b>(5.714)</b>
Obligaciones convertibles	11	-	976
Otros pasivos financieros	11	4.796	4.261
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>4.796</b>	<b>5.237</b>
Otros pasivos financieros	11	18	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11	717	665
Otros pasivos		6	10
Provisiones		-	-
<b>Pasivo corriente</b>		<b>741</b>	<b>675</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>123</b>	<b>198</b>

INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A.

Cuenta de Resultados Resumida correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 30 de junio de 2025

En miles de euros	Nota	2024-25	2023-24
Importe neto de la cifra de negocios	12	-	49
Otros ingresos de explotación		13	46
<b>Total ingresos</b>		<b>13</b>	<b>95</b>
Aprovisionamientos		-	-
<b>Margen bruto</b>		<b>13</b>	<b>95</b>
Gastos de personal		(104)	(138)
Otros gastos de explotación		(236)	(437)
Otros resultados		-	-
Amortizaciones		-	(1)
<b>Resultado neto de explotación</b>		<b>(327)</b>	<b>(481)</b>
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		(468)	(409)
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Variación en el valor razonable de instrumentos financieros		-	35
Deterioro de instrumentos financieros		-	-
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>(468)</b>	<b>(374)</b>
<b>Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(795)</b>	<b>(855)</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias		-	-
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(795)</b>	<b>(855)</b>
Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(795)</b>	<b>(855)</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>			
La entidad dominante			
Intereses minoritarios			
<b>Beneficio por acción</b>	<b>10</b>		
Básico		(0,01) €	(0,02) €
Diluido		(0,01) €	(0,01) €
<b>Beneficio por acción por operaciones continuadas</b>			
Básico		(0,01) €	(0,02) €
Diluido		(0,01) €	(0,01) €

**INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A.**

Estado de Flujo de Efectivo Resumido  
generado en el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2025

En miles de euros	Nota	2024-25	2023-24
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(795)</b>	<b>(855)</b>
<b>Ajustes del resultado:</b>		<b>501</b>	<b>439</b>
Amortización del inmovilizado		-	1
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	(36)
Deterioro de participaciones		-	-
Otros ajustes al resultado		501	474
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>28</b>	<b>(51)</b>
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar		4	47
Variación de otros activos corrientes		8	-
Variación de acreedores y otras cuentas a pagar		16	(98)
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>		<b>(266)</b>	<b>(467)</b>
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales		-	-
Adquisiciones de combinaciones de negocio		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
Enajenaciones de inversiones		-	-
<b>Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Costes atribuibles a la emisión de patrimonio		-	-
Pagos de pasivos financieros		-	-
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo		204	458
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		-	-
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>		<b>204</b>	<b>458</b>
<b>Flujos netos totales</b>		<b>(62)</b>	<b>(9)</b>
Variación del tipo de cambio		-	-
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>		<b>(62)</b>	<b>(9)</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo</b>		<b>72</b>	<b>81</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo</b>		<b>10</b>	<b>72</b>

**INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A.**

Estado de Resultados Globales Resumido  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2025

En miles de euros	2024-25	2023-24
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:</b>		
Gastos de emisión de capital	-	-
Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado del periodo	(795)	(855)
<b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos en el Periodo</b>	<b>(795)</b>	<b>(855)</b>
<b>Atribuible a:</b>		
La entidad dominante	(795)	(855)
Intereses minoritarios	-	-

**INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2025

En miles de euros	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Acciones propias	Resultado del periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Total
<b>Saldo a 1 de julio de 2023</b>	<b>577</b>	<b>72.059</b>	<b>(172.973)</b>	<b>(1)</b>	<b>402</b>	<b>99.995</b>	<b>(5.672)</b>	<b>740</b>	<b>(4.873)</b>
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(855)</b>	-	<b>(855)</b>
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(855)	-	(855)
Costes atribuibles operaciones sobre el capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	<b>(5.672)</b>	-	-	<b>5.672</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
Aplicación del resultado 2022-23	-	-	-	(5.672)	-	-	5.672	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	14	14
<b>Saldo a 30 de junio de 2024</b>	<b>577</b>	<b>72.059</b>	<b>99.996</b>	<b>(178.653)</b>	<b>402</b>	<b>(1)</b>	<b>(849)</b>	<b>754</b>	<b>(5.714)</b>
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(795)</b>	-	<b>(795)</b>
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(795)	-	(795)
Costes atribuibles a operaciones sobre el capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	<b>(855)</b>	-	-	<b>855</b>	-	<b>1.095</b>
Aplicación del resultado 2023-24	-	-	-	(855)	-	-	855	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	1.095	1.095
<b>Saldo a 30 de junio de 2025</b>	<b>577</b>	<b>72.059</b>	<b>(179.500)</b>	<b>(1)</b>	<b>402</b>	<b>99.995</b>	<b>(795)</b>	<b>1.849</b>	<b>(5.414)</b>

INNOVATIVE SOLUTIONS ECOSYSTEM, S.A.

**Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios  
correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2025**

**(1) Introducción e información general**

Innovative Solutions Ecosystem, S.A. (en adelante, “ISE”, o la “Sociedad”) tiene su domicilio social en Salcedo 6, Madrid (España).

La Sociedad fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima en el año 1969, adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2021. La Sociedad cotiza en las bolsas de Madrid y Barcelona.

La Sociedad Innovative Solutions Ecosystem, S.A. ofrece a sus sociedades participadas y a otras sociedades servicios de consultoría, que en su conjunto constituyen la mayor parte de los ingresos de la Sociedad.

Las cuentas anuales consolidadas de ISE correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2024 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de diciembre de 2024.

Composición del Grupo

A 30 de junio de 2024 y 2025 las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Globalgrafixnet S.A. (sin actividad).

**(2) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados**

Los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2025 (en adelante estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia y conforme con lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2024 para su correcta interpretación.

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros intermedios están expresadas en miles de euros, salvo indicación en contrario, y por lo tanto son susceptibles de redondeos.

Estimaciones realizadas

Las estimaciones, hipótesis y juicios relevantes empleados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios no difieren de los que se aplicaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2024.

#### Estacionalidad de las operaciones del periodo

La actividad del Grupo no está sujeta a fluctuaciones significativas debidas a estacionalidad en sus operaciones.

#### Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas Explicativas, de acuerdo con la vigente NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros intermedios.

#### Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- *Flujos de efectivo* son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- *Actividades de operación* son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- *Actividades de inversión* son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- *Actividades de financiación* son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumidos consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

#### Principio de empresa en funcionamiento

Los administradores de la Sociedad, considerando las necesidades de tesorería previstas para los próximos 12 meses y basándose en una estimación puesta a su disposición a la luz de las previsiones actuales de tesorería, estiman que solo será necesario un apoyo financiero menor por parte de Grenadier Holdings hasta la fecha de preparación de dichas cuentas anuales. Dicho apoyo está naturalmente supeditado a que Grenadier Holdings mantenga el control sobre la sociedad.

Como consecuencia, los estados financieros intermedios han sido elaborados asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad del Grupo continuará en el futuro.

### **(3) Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo del periodo, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2025, las

correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2024. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

**(4) Normas de valoración**

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2025 son las mismas que las seguidas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2024.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretación y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

**(5) Dividendos pagados por la Sociedad**

En fechas 29 de julio de 2024 y 12 de diciembre de 2024, la Sociedad celebró sus Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de los ejercicios 2023 y 2024. No se aprobó ningún dividendo ni en la Junta de 29 de julio de 2024 y 12 de diciembre de 2024.

**(6) Inmovilizado material**

Durante los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2024 y 2025, no se han realizado altas de inmovilizado material. Tampoco se han registrado amortizaciones en los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2024 y 2025.

**(7) Inmovilizado intangible**

Durante los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2024 y 2025, no se han realizado altas de inmovilizado material. Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado intangible han ascendido a 1 miles de euros y 0 miles de euros en los ejercicios 2023-24 y 2024-25 respectivamente.

**(8) Activos financieros corrientes y no corrientes**

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros de ISE a 30 de junio de 2024 y 2025, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	30/06/2025		30/06/2024	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Créditos a partes vinculadas	-	67	-	67
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	33	-	16	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>67</b>	<b>16</b>	<b>67</b>

Los activos financieros incluyen un saldo a cobrar del accionista mayoritario por importe de 67 miles de euros, y el resto corresponde a fianzas y depósitos, y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

#### (9) Otros activos corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los otros activos de ISE a 30 de junio de 2024 y 2025, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	30/06/2025		30/06/2024	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Saldos a cobrar de AAPP: por IVA	5	-	27	-
Otros activos	8	-	15	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>-</b>

#### (10) Patrimonio neto

El detalle y movimiento del patrimonio neto se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados.

##### Capital suscrito

A 30 de junio de 2024 y 2025, el capital social está representado por 57.688.133 acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona, y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2025, no se ha realizado operación alguna sobre el capital de la Compañía.

A 30 de junio de 2025, Paragon Financial Investments Limited mantiene el derecho de voto sobre un 76,1% de las acciones de la Sociedad (30 de junio de 2024: 76,1%). Según conocimiento de la Compañía y los registros declarados en la CNMV no existen otras participaciones significativas en el capital social.

### Acciones propias

A 30 de junio de 2024 y 2025, la Sociedad mantiene 1.833 acciones en autocartera, registradas por un valor de 1.450 euros.

### Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante dicho período. Se presenta a continuación el cálculo del beneficio básico por acción:

	2024-25	2023-24
<b>Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros):</b>		
De operaciones continuadas	(795)	(855)
De operaciones interrumpidas	-	-
<b>Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>(795)</b>	<b>(855)</b>
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	57.688.133	55.598.833
<b>Beneficio por acción básico (en euros)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Beneficio por acción básico (operaciones continuadas) (en euros)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,02)</b>

### Beneficio por acción diluido

El beneficio por acción diluido se calcula tomando el total de instrumentos financieros que dan acceso al capital social de la sociedad. La dilución se calcula, instrumento por instrumento, teniendo en cuenta las condiciones existentes a la fecha del balance, excluyendo los instrumentos antidilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilusivos.

A 30 de junio de 2025 y 2024 existe la siguiente clase de acciones ordinarias potenciales:

- Los bonos convertibles propiedad de Paragon Financial Investments Limited. Se ha aplicado una hipótesis que 13,2 millones de los bonos convertibles se convierten al valor fijado por la extensión del acuerdo de emisión de dichos bonos (0,08 euros), y 1 millón de bonos restantes se convierten a 0,01 euros (valor nominal).

Se presenta a continuación el cálculo del beneficio por acción diluido:

	2024-25	2023-24
<b>Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros):</b>		
De operaciones continuadas	(795)	(855)
De operaciones interrumpidas	-	-
<b>Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>(795)</b>	<b>(855)</b>
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
<b>Resultado del periodo ajustado para determinar el beneficio por acción</b>	<b>(795)</b>	<b>(855)</b>
Número medio ponderado de acciones en circulación	57.688.133	55.598.833
<u>Instrumentos dilusivos</u>		
Obligaciones convertibles	14.440.000	14.440.000
<b>Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción</b>	<b>72.128.133</b>	<b>70.038.833</b>
<b>Beneficio por acción diluido (en euros)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Beneficio por acción diluido (operaciones continuadas) (en euros)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,01)</b>

#### (11) Pasivos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros a 30 de junio de 2024 y 2025, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	30/06/2025		30/06/2024	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	717	-	665	-
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>717</b>	<b>-</b>	<b>665</b>	<b>-</b>
Obligaciones convertibles	-	-	-	976
Préstamos y créditos	18	173	-	3
Préstamo participativo	-	4.623	-	4.258
<b>Total otros pasivos financieros</b>	<b>18</b>	<b>4.796</b>	<b>-</b>	<b>5.237</b>
<b>Total</b>	<b>735</b>	<b>4.796</b>	<b>665</b>	<b>5.237</b>

#### Obligaciones convertibles

Las obligaciones convertibles corresponden a los bonos que son propiedad de Paragon Financial Investments.

En fecha 25 de mayo de 2016, dentro del marco de adopción de medidas para restablecer el equilibrio patrimonial de la sociedad matriz del Grupo, el Consejo de Administración de la

Sociedad y Paragon Financial Investments, propietario de las obligaciones convertibles, alcanzaron un acuerdo global y conjunto respecto a las Obligaciones Convertibles consistente en los siguientes elementos:

- Conversión de 800.000 de las 15.000.000 obligaciones convertibles a un precio de conversión de 0,0032166 euros el día 30 de junio de 2016;
- Extensión de la fecha de vencimiento y de conversión de los restantes 14.200.000 obligaciones convertibles al 30 de junio de 2026;

Asimismo, respecto de 13.200.000 de dichas obligaciones, establecimiento de un precio fijo de conversión de 0,08 euros por acción, liberando además Paragon respecto de dichas Obligaciones las garantías asociadas a la emisión, de forma que se transformen en instrumento de patrimonio.

Para el restante 1.000.000 de obligaciones, las condiciones de la emisión no se verían modificadas, extendiéndose el contrato de emisión hasta 30 de junio de 2026 en todos sus términos y condiciones, incluyendo la cláusula de cálculo del precio de conversión, y en particular, las garantías asociadas a la emisión.

- Renuncia por parte de Paragon, a los beneficios de la cláusula antidilución que se contiene en el Acuerdo de emisión en casos de agrupaciones de acciones (contrasplits).

En referencia a los 800.000 de euros de obligaciones convertibles originales convertidas, como resultado de la ejecución de la opción, se procedió a cancelar el pasivo correspondiente y a registrar el instrumento de patrimonio emitido por su valor razonable, 1.073 miles de euros.

De acuerdo con la NIC 39 sobre la definición de un instrumento de patrimonio, en cuanto a las 13,2 millones de obligaciones sobre las cuales se ha fijado el precio de conversión y, en consecuencia, resultando un número fijo de acciones a entregar para cancelar dicho pasivo, se canceló el pasivo financiero, reconociendo un instrumento de patrimonio por su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de dichas obligaciones y el valor razonable del nuevo instrumento de patrimonio se registró directamente en el patrimonio neto de 2016, ya que la variación es consecuencia de una operación con el accionista principal, y por consiguiente fuera del alcance de la CINIIF 19.

En cuanto al millón de obligaciones convertibles restantes, como consecuencia de la modificación sustancial resultante del acuerdo global mencionado, considerando que los 3 hechos descritos forman parte de un mismo acuerdo global (y en los que, adicionalmente se incluye la renuncia a los beneficios de la cláusula anti dilución y la extensión del periodo de vencimiento de las mismas), se dio de baja el pasivo financiero original, y se dio de alta un nuevo pasivo financiero a su valor razonable. Dicho instrumento era un pasivo financiero híbrido que contiene una deuda y un derivado (opción implícita).

En cuanto a la deuda, se valoraba por descuento de flujos. Para el cálculo del tipo de interés efectivo, se efectuó el cálculo de una rentabilidad adecuada al tipo de bono y colateral, y consistente con la calificación crediticia, el sector, el país y la divisa de la compañía en cuestión. Como resultado se utilizó una tasa de descuento del 6,51388%. Dicho valor se actualizaba periódicamente al valor presente y a 30 de junio de 2024 estaba registrado por importe de 881 miles de euros.

En cuanto la opción implícita, se valoraba mediante el modelo de valoración de opciones Simulación de Montecarlo, resultando un valor razonable de 95 miles de euros a 30 de junio de 2024.

En octubre de 2024, el obligacionista comunicó su decisión de convertir el millón de obligaciones restantes a un precio equivalente al valor nominal (0,01 euros). La operación de emisión de las acciones correspondientes se encuentra pendiente de formalizar, por lo que se ha clasificado como “otro instrumento de patrimonio” a 30 de junio de 2025.

Dicha conversión se realiza en el contexto de un plan estratégico financiero que tiene como objetivo asegurar la estabilidad financiera de ISE mientras la empresa evalúa operaciones corporativas estratégicas orientadas a la expansión de su base de activos. La conversión de las obligaciones convertibles no solo se contempla como una medida para reestablecer la situación patrimonial de la Sociedad, sino también como un paso clave dentro de esta estrategia de capitalización, dado que contribuiría a preparar la estructura patrimonial de ISE para posibles adquisiciones futuras.

#### Otros pasivos financieros

Con fecha 11 de junio de 2024, Grenadier Holdings Ltd y Paragon Financial Investments Limited (2 compañías de Grenadier Holdings) acordaron convertir en préstamo participativo todos los préstamos pendientes de pago al accionista mayoritario hasta la fecha por importe de 4,2 millones de euros con el fin de reestablecer el patrimonio neto de las cuentas anuales individuales de ISE.

Durante el ejercicio 2024-25, el accionista mayoritario ha aportado financiación adicional por importe de 186 miles de euros (incluyendo 24 miles de euros del préstamo participativo mencionado arriba que estaban pendientes de aportar). En fecha 30 de septiembre de 2025, y con el fin de reestablecer el patrimonio neto, se ha convertido en préstamo participativo el préstamo concedido durante el ejercicio 2024-25 de 162 miles de euros, y los intereses devengados sobre dicho préstamo por importe de 12 miles de euros.

## (12) Información segmentada

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos para los ejercicios 2025 y 2024 es como sigue:

Miles de euros	2024-25	2023-24
España	-	49
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>49</b>

## (13) Plantilla media

A 30 de junio de 2025 y 2024, la Sociedad tenía un empleado, ubicado en España.

#### (14) Transacciones con partes vinculadas

##### Transacciones con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas”, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas, durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2025 y 2024 con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie. No se desglosan en esta Nota las operaciones entre la Sociedad que forman parte del tráfico habitual de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

Los importes de las transacciones con partes vinculadas durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2025 y 2024 son los siguientes:

En Euros	Empresas del Grupo		Administradores y directivos		Grenadier Holdings y filiales	
	2024-25	2023-24	2024-25	2023-24	2024-25	2023-24
Servicios prestados	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos de explotación	-	-	-	-	13	46
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-
Servicios recibidos	-	-	(33)	(41)	(34)	(35)
Gastos financieros	-	-	-	-	(467)	(408)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>	<b>(41)</b>	<b>(488)</b>	<b>(397)</b>

##### Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad

Las remuneraciones devengadas por los Administradores son las siguientes:

Miles de euros	2024-25	2023-24
<b>Administradores</b>		
Retribución fija	-	-
Retribución variable	-	-
Dietas	33	41
Otros	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>41</b>

**(15) Hechos posteriores**

Desde el 30 de junio de 2025 hasta la fecha de firma de los estados financieros intermedios adjuntos, ha ocurrido el siguiente hecho posterior que, por su relevancia, debería ser mencionados en las presentes notas:

Préstamo participativo

En fecha 30 de septiembre de 2025, y con el fin de reestablecer el patrimonio neto, se ha convertido en préstamo participativo el préstamo concedido durante el ejercicio 2024-25 de 162 miles de euros, y los intereses devengados sobre dicho préstamo por importe de 12 miles de euros.