

A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

ECOENER, S.A. (la “**Sociedad**”), en cumplimiento con lo establecido en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril, sobre el abuso de mercado, y en el artículo 226 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, procede a comunicar la siguiente

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

La Sociedad informa que su Consejo de Administración acordó en el día de ayer llevar a cabo una emisión de bonos obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias de la Sociedad (los “**Bonos Convertibles 2026**” o los “**Bonos**” y la “**Emisión**”, respectivamente), con vencimiento en agosto de 2029 y un cupón fijo anual del 11,50%, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad, al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas en su reunión de 19 de junio de 2026.

Los términos y condiciones de la Emisión se resumen a continuación:

1. Motivo de la Emisión

El objetivo principal de la Emisión es financiar el impulso y desarrollo de la inversión de la Sociedad en su negocio y actividades y, con ello, el crecimiento orgánico de la Sociedad y su grupo.

2. Características principales de los Bonos Convertibles 2026

- i. **Importe de la Emisión.** El importe nominal total de la Emisión asciende a quince millones de euros (15.000.000,00€).
- ii. **Valor nominal unitario y precio de suscripción.** Cada Bono tendrá un valor nominal unitario de cien mil euros (100.000,00€). El precio de suscripción será de cien mil euros (100.000,00€) por Bono, equivalente al 100% de su valor nominal.
- iii. **Naturaleza de los Bonos.** Los Bonos constituyen obligaciones necesariamente convertibles en acciones de la Sociedad, directas, generales, incondicionales y no especialmente garantizadas de la Sociedad.
- iv. **Tipo de interés.** Los Bonos devengarán un tipo de interés nominal fijo del 11,50% anual, no capitalizable, calculado sobre la base del número de días naturales en el período correspondiente conforme a la convención de cómputo de días ACT/ACT ICMA *modified following y unadjusted*. Los intereses se devengarán desde la fecha de desembolso hasta la fecha de conversión.
- v. **Pago de intereses.** El pago de los intereses de los Bonos se realizará por anualidades vencidas en cada aniversario de la fecha de desembolso (prevista para el 6 de agosto de 2026). El pago se efectuará a favor de quienes figuren legitimados como titulares de los Bonos en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta al cierre del día hábil previo a cada fecha de pago. Los intereses devengados sobre los Bonos no formarán, en ningún caso, parte del importe convertible ni darán lugar a la emisión o entrega de acciones de la Sociedad.
- vi. **Precio de conversión.** El precio de conversión de los Bonos será de cinco euros (5,00€) por acción ordinaria. Basándose en el precio de conversión, cada denominación unitaria de cien mil euros (100.000,00€) de Bonos daría derecho al titular a percibir aproximadamente veinte mil (20.000) acciones ordinarias, con sujeción a los ajustes anti dilución previstos en los términos y condiciones de la Emisión.

- vii. **Fecha de conversión.** La conversión de los Bonos tendrá lugar en la fecha de conversión, que será la que suceda antes entre (i) el tercer aniversario de la fecha de desembolso, esto es, el 6 de agosto de 2029, o (ii) la fecha en la que se produzca un evento de conversión anticipada conforme a los términos y condiciones de la Emisión. Desde la fecha de conversión, los Bonos quedarán extinguidos por su importe convertido y dejarán de devengar intereses.
 - viii. **Régimen de conversión.** Los Bonos serán necesariamente convertidos en acciones ordinarias de la Sociedad en la fecha de conversión, sin que en ningún caso se prevea su amortización en efectivo.
 - ix. **Vencimiento.** La fecha de vencimiento final de los Bonos será el 6 de agosto de 2029.
 - x. **Forma de representación.** Los Bonos estarán representados mediante anotaciones en cuenta y el registro contable de los mismos será llevado por Iberclear y sus entidades participantes. El código ISIN asignado a la Emisión es ES0305548002.
 - xi. **Admisión a negociación.** La Sociedad solicitará la incorporación de los Bonos a negociación en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) tan pronto como sea razonablemente posible tras la fecha de emisión.
 - xii. **Restricciones territoriales.** La Sociedad no ha realizado ni realizará acción alguna en ningún país o jurisdicción distinta a España que exija el cumplimiento de normativa especial, con el fin de llevar a cabo una oferta pública de los Bonos. Los Bonos no han sido, ni serán, registrados de acuerdo con la Ley de Valores Estadounidense de 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*), y no pueden ser ofrecidos, vendidos o ejercitados, directamente o indirectamente, en los Estados Unidos de América ni a personas estadounidenses (*US persons*) tal como se define en la Regulation S de la Ley de Valores Estadounidense, salvo en operaciones exentas de los requisitos de registro conforme a dicha norma.
- Ni la presente comunicación ni ningún otro documento publicado en relación con la Emisión constituyen una oferta o invitación a una compra de valores en los Estados Unidos o por *US persons*. Las ofertas y ventas de los Bonos se dirigen únicamente a personas que no son *US persons* en una operación exterior (*offshore transaction*), tal y como dicho término se define en la Regulation S de la Ley de Valores Estadounidense.

3. Destinatarios de la Emisión

La Emisión se dirige exclusivamente a inversores cualificados en el sentido del artículo 2(e) del Reglamento (UE) 2017/1129 y del artículo 194 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

4. Mecanismo de suscripción y desembolso de los Bonos Convertibles 2026

Banca March, S.A. ha actuado como colocador para la Sociedad en la Emisión. Los inversores presentarán ante dicha entidad las órdenes firmes e irrevocables de adquisición de los Bonos a partir de esta fecha en un periodo habitual para este tipo de operaciones estimado entre 24 y 48 horas. Una vez finalizado la Sociedad otorgará la escritura de emisión de los Bonos para su posterior adquisición y entrega a los inversores de los Bonos. A efectos meramente operativos la Sociedad suscribirá un contrato de suscripción de los Bonos con Banca March, S.A. para que dicha entidad adquiera en primera instancia los Bonos para su inmediato traspaso a los inversores previa su incorporación al MARF.

5. Solicitud de admisión a negociación

La Sociedad tiene previsto solicitar la admisión a negociación de los Bonos Convertibles 2026 en el MARF, para lo cual resulta necesario la elaboración y divulgación de un documento informativo de incorporación (el “DII”) elaborado conforme a la Circular 1/2025 del MARF, sobre Incorporación y Exclusión de Valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija (la “Circular 1/2025”).

El MARF, una vez recibida la documentación requerida para la incorporación de los Bonos Convertibles 2026 en el MARF, incluido el DII, evaluará si los Bonos Convertibles 2026 reúnen los requisitos exigidos por la Circular 1/2025 y acordará o denegará su incorporación a negociación en el MARF.

Banca March, S.A. actuará también como asesor registrado de la Emisión ante el MARF para lo cual la Sociedad ha suscrito un contrato en los términos habituales de mercado.

6. Informes del Consejo de Administración

De conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, con ocasión de la adopción del acuerdo de emisión de obligaciones necesariamente convertibles (que conlleva el correspondiente aumento de capital) con exclusión del derecho de suscripción preferente, el Consejo de Administración ha elaborado el correspondiente informe de administradores.

Igualmente, el Consejo ha elaborado el correspondiente informe sobre las bases y modalidades de conversión de los Bonos.

De conformidad con la legislación aplicable, no es exigible la obtención de un informe de experto independiente distinto del auditor de cuentas de la Sociedad sobre la Emisión.

Ambos informes serán puestos a disposición de los accionistas de conformidad con la legislación aplicable.

7. Suspensión del contrato de liquidez de la Sociedad

La Sociedad informa de la suspensión temporal del contrato de liquidez que tiene suscrito con Renta4 Banco, S.A. con el objeto de favorecer la liquidez y regularidad en la cotización de las acciones de la Sociedad.

Su reanudación se anunciará al mercado mediante la publicación de la correspondiente comunicación de “otra información relevante” en la página web de la CNMV y en la página web de la Sociedad.

8. Documentación adicional

Se ha puesto a disposición de los accionistas la documentación facilitada a los inversores consistente en: (i) una presentación que se adjunta a la presente comunicación como **Anexo**; y (ii) el DII de los Bonos Convertibles 2026, que puede consultarse en la página web de la Sociedad (www.ecoener.es), en el que se detallan los riesgos específicos de la Sociedad y los de la presente Emisión, elaborado conforme a la Circular 1/2025¹.

La Coruña, a 28 de julio de 2026.

¹ El documento publicado a la fecha de esta comunicación en la página web de la Sociedad no ha sido verificado, informado o aprobado por el MARF.

Aviso Legal

La presente comunicación no constituye ni debe interpretarse como un folleto informativo, una oferta pública de adquisición o suscripción de valores, ni una invitación a realizar ofertas de compra o suscripción de valores, en ninguna jurisdicción. La Emisión no está sujeta a la obligación de publicar un folleto conforme al Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, ni a la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. Los Bonos Convertibles 2026 serán ofrecidos exclusivamente al amparo de una exención a la obligación de publicar folleto prevista en la normativa aplicable.

ANEXO

HI 2026E
**Preliminary
Results**



Key milestones

January



Ecoener receives the highest rating in its first CDP assessment.

Financial close of the Puerto Wilches photovoltaic plant with Banco Bogotá and Findeter.



March



Awarded 200 MW in Guatemala's largest electricity auction.

May



Ecoener secures €8.4 million from the NextGenerationEU Funds to modernise four small hydropower plants in Galicia.

February



2025
Presentación de resultados
FEBRERO 2026
ECOENER

Presentation of 2025 annual results.

Commercial operation begins at the Tamarindo 1 and Tamarindo 2 photovoltaic plants in Colombia, with a combined capacity of 23.8 MWp.

April



Shades of Green
Formerly part of CICERO
now a part of
S&P Global

Ecoener receives the highest climate rating from S&P Global Ratings.

June

ENERGY, GAS AND WATER	
01	REPSOL
02	IBERDROLA
03	ENDESA
04	MOEVE
05	NATURGY
06	ENAGÁS
07	ECOENER
08	REDEIA
09	VEOLIA
10	EDP

Ecoener is recognised as one of Spain's most reputable energy companies in the 2026 Merco Empresas ranking.



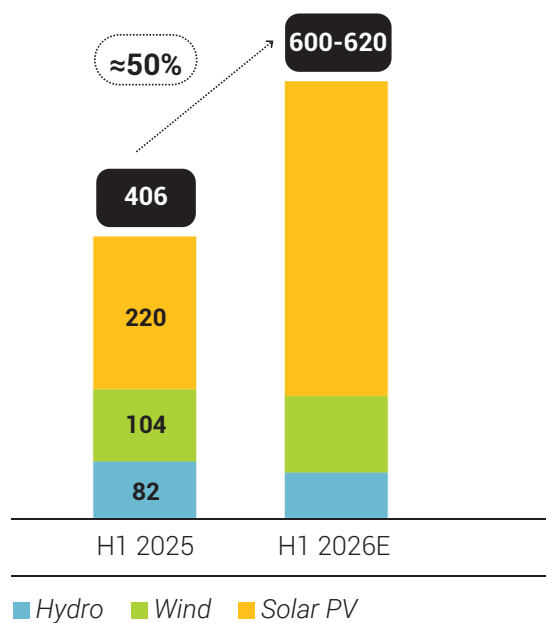
merco
EMPRESAS
ESPAÑA 2026

Ranking 200
EMPRESAS
CON MEJOR
REPUTACIÓN

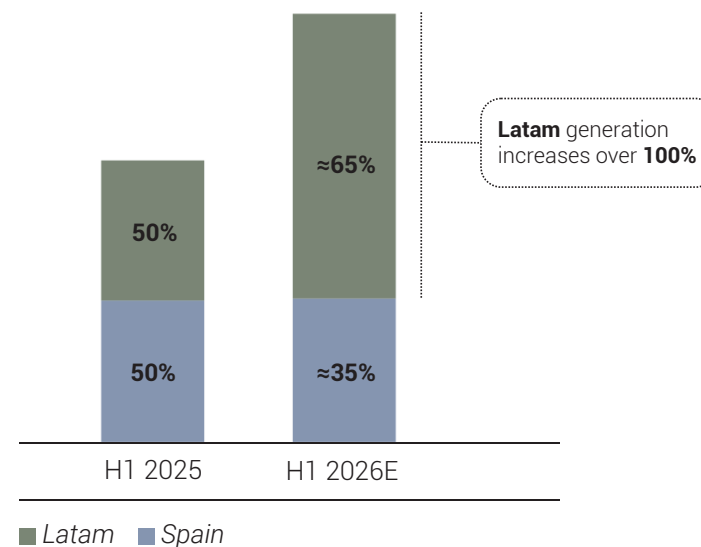
Generation output

Strong delivery in Latam increases power output

GENERATION BY TECHNOLOGY (GWh)



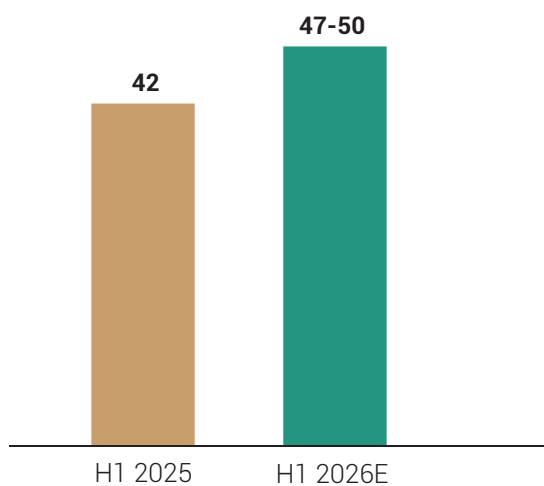
GENERATION BY MARKET (%)



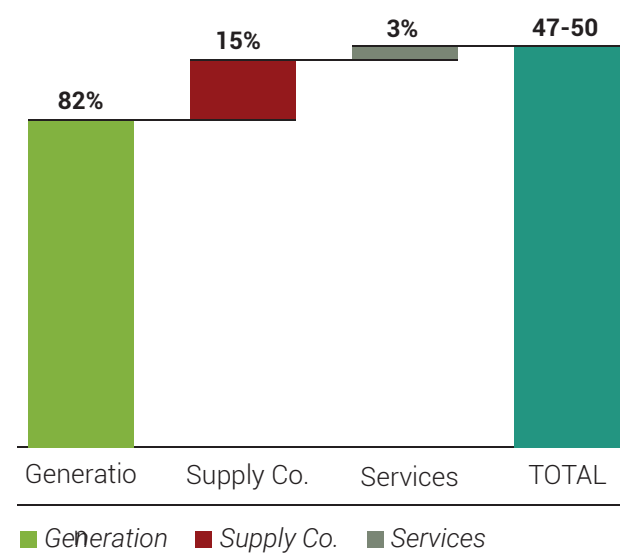
Revenue

Generation income drives revenue up

REVENUE (€m)



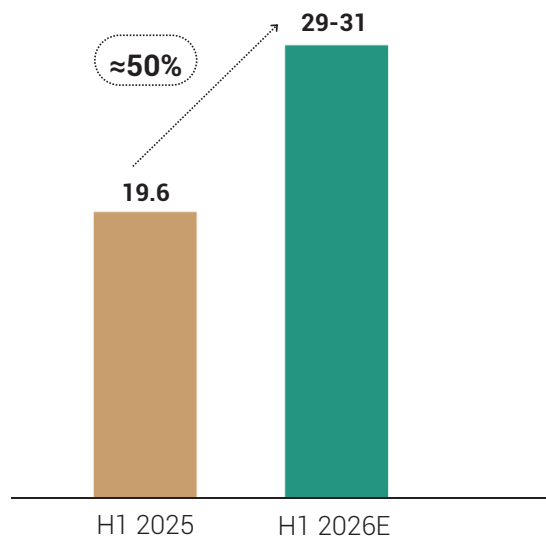
REVENUE BREAKDOWN (% - €m)



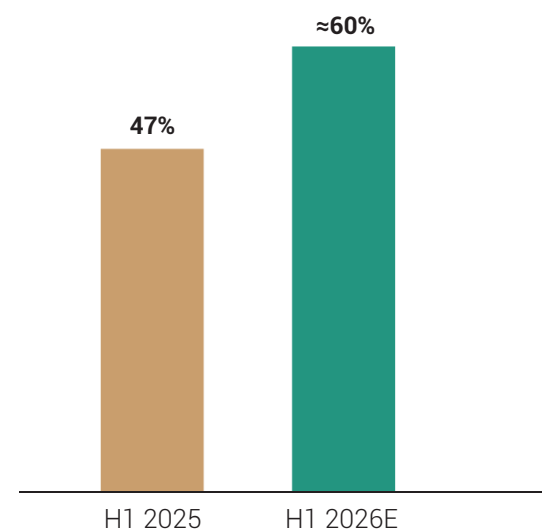
Ebitda

Ebitda grows over 50%. Margins boosting to about 60%

EBITDA (€m)

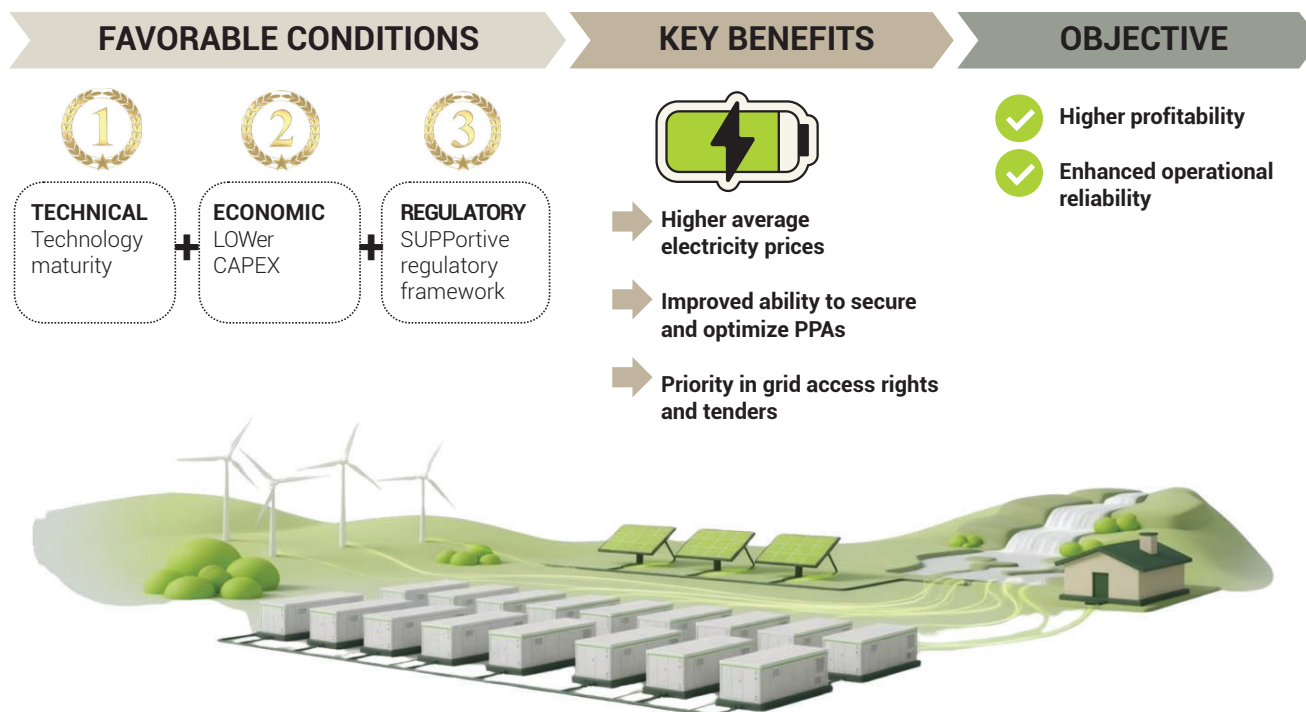


EBITDA MARGIN (%)

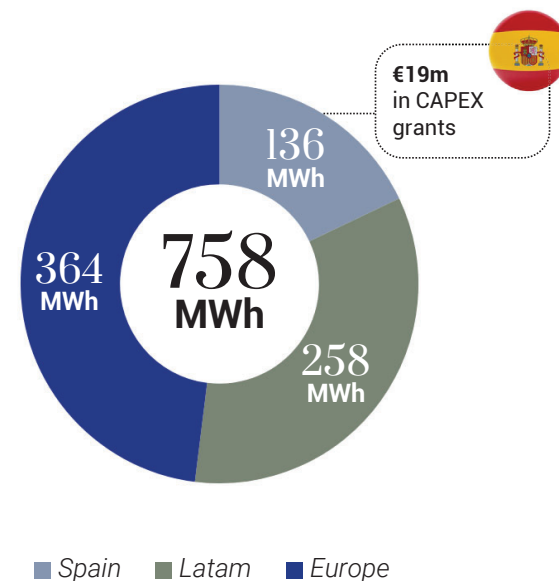


Energy storage: the right time

BESS hybridized with renewable power plants across three technologies



BESS DEPLOYMENT TO COME



Tier 1 suppliers

Projects Ready to Build

Last steps to tackle construction of 250 MW

					Ready to Build			Revenue Scheme		
MARKET		REGION	TECHNOLOGY	PROJECT	CAPACITY (MWp)	Grid Conection	Land Availability	Environmental Permit	PPA/CfD	OFFTAKER
LATAM		Guatemala		La Hulera	60	✓	✓	✓	PPA	
LATAM		Guatemala		Cocales	140	✓	✓	✓	PPA	
EUROPE		Romania		Miroslovesti	54,4	✓	✓	✓	PPA	
TOTAL					254					

Guatemala, to
become main
company
jurisdiction:
363 MW

GUATEMALA
163 MW in
operation and
200 MW RtB

Romania,
first landing
in **UE market**

ROMANIA
54 MW RtB
and 98 MW
in advanced
pipeline

Disclaimer



This Document and the information contained herein does not constitute an offer to sell, exchange or buy, or the solicitation of an offer to buy, or any recommendation or advice regarding, any securities issued by Ecoener, S.A. ("Ecoener" or the "Company"). In particular, this Document does not constitute and should not be construed as an information prospectus, a public offering of securities, or any other document of a similar nature for the purposes of Law 6/2023, of 17 March, on Securities Markets and Investment Services ("Law 6/2023"), or Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 ("Regulation (EU) 2017/1129"). This Document has not been registered, approved, or reviewed by the Spanish National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores) or by any other regulatory authority. This Document is not intended for distribution or use in the United States of America or in any other jurisdiction where such distribution or use would be contrary to law or would require registration or authorisation that has not been obtained.

This Document is provided solely for informational purposes and does not constitute and should not be construed as investment advice, legal, tax, or any other form of advice, or as a recommendation to invest in the Company. Prospective investors should conduct their own analysis and obtain such advice as they consider necessary before making any investment decision.

This Document may contain statements regarding intentions, expectations or forecasts. All statements other than statements of historical facts included herein, including, without limitation, those regarding our financial position, business strategy, management plans and objectives for future operations, are forward-looking statements. These statements are based on the Company's current expectations and assumptions and do not constitute a guarantee of future performance. Actual results may differ materially from those expressed or implied by these forward-looking statements. Any such forward-looking statements may be subject to risks, uncertainties and other relevant factors which could cause them to differ materially from actual results. Accordingly, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements.

Some of these risks include, among others, competitive pressures in the sector, macro-economic, political, regulatory and trade conditions, foreign exchange risks, technological risks, restrictions on free trade and political instability in the markets where the Company is present or in the countries where the Group's projects are present. The risks and uncertainties that could affect the forward-looking statements are difficult to predict. Except where the prevailing regulations require otherwise, the Company assumes no obligation to publicly revise or update its forward-looking statements in the case of unexpected changes, events or circumstances that could affect them.

For a discussion of these and other factors that may affect forward-looking statements and Ecoener's business, financial conditions and results of operations, see the documents and information filed by the Company with the Comisión Nacional del Mercado de Valores (the Spanish Securities Market Commission). Readers are invited to review the contents of any such documents.

For the purposes of this presentation, "**MW in operation**" means MW produced by assets that are in operation, functioning and producing electricity, and "**MW in advanced pipeline**" means projects in advance stage of analysis, in respect of which there is at least a 50% chance of obtaining the right to use the land and at least a 90% chance of obtaining an access and connection point (this category also includes projects being developed by third parties in the backlog phase that will be acquired and in respect of which a memorandum of understanding has been executed or a process of due diligence has been initiated).

This presentation contains, in addition to the financial information prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") and derived from our financial statements, alternative performance measures ("**APMs**") as defined in the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 of 14 March 2019 and in the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority (ESMA) on 5 October 2015 (ESMA/2015/1415en) and other non-IFRS measures ("**Non-IFRS Measures**"). These financial measures that qualify as APMs and non-IFRS measures have been calculated on the basis of information prepared by Ecoener; however, those financial measures are not defined or detailed in the applicable financial reporting framework nor have they been audited or reviewed by our auditors. These APMs and Non-IFRS Measures should be considered supplemental information to, and are not meant to substitute, IFRS measures. Please refer to the audited consolidated financial statements of the Group for fiscal year 2021 for the definition of APMs and Non-IFRS Measures included herein.

Source: Preliminary, estimated, consolidated and unaudited Financial Statements as of the period ended 30 June 2026 of Ecoener, S.A. and its subsidiaries, which have been prepared by the Company in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS-EU**").

