

(TRADUCCIÓN OFICIAL DEL ORIGINAL EN CASTELLANO AL INGLÉS)
(SWORN TRANSLATION FROM THE SPANISH ORIGINAL INTO ENGLISH)

Embention Sistemas Inteligentes, S.A.

Annual Accounts and Directors' Report for 2025
Including the Auditor's Report on the Annual
Accounts

Grant Thornton
Avda. Aragón, 30 13º A
(Edificio Europa)
46021 VALENCIA
T +34 96 337 23 75
F +34 96 337 15 19
valencia@es.gt.com
www.grantthornton.es

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS

To the shareholders of EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.:

Opinion

We have audited the annual accounts of EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A. (the Company), which include the balance sheet as at 31 December 2025, the profit and loss account, the statement of changes in equity, the cash flow statement and the notes to the annual accounts for the year then ended.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view, in all material respects, of the equity and financial position of the Company as at 31 December 2025 and of its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with the applicable financial reporting framework (identified in Note 2.a to the notes to the annual accounts) and, in particular, with the accounting principles and criteria contained therein.

Basis for opinion

We have conducted our audit in accordance with the regulations on the auditing of annual accounts currently in force in Spain. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's *Responsibilities for the Audit of the Annual Accounts* section of our report.

We are independent from the Company in accordance with the ethical requirements, including those relating to independence, which are applicable to our audit of the annual accounts in Spain pursuant to the audit regulations. In this regard, we have not provided services other than auditing the relevant annual accounts, nor have there been any situations or circumstances which, in accordance with the provisions of the aforementioned regulations, have affected the necessary independence in such a way that it has been compromised.

We consider that the audit evidence we have obtained provides a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those that, in our professional judgement, were considered the most significant risks of material misstatement in our audit of the annual accounts for the current period. These risks have been addressed in the context of our audit of the annual accounts as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not express a separate opinion on those risks.

Recognition and measurement of development costs

As disclosed in Note 5 to the notes to the annual accounts, the Company holds Development costs amounting to EUR 6,156 thousand (EUR 4,804 thousand in 2024), having capitalised EUR 1,835 thousand in 2025 as an increase in the value of these projects, corresponding to work performed by the Company on its own assets. The capitalisation of these development costs requires compliance with certain criteria, as set out in the applicable accounting framework, as well as an assessment of the recoverability of the development costs by analysing the expected future cash flows. Owing to the high level of judgement involved, the uncertainty associated with these capitalisations and the materiality of the carrying amount of these assets, this has been considered a key audit matter.

Our audit procedures have comprised the following:

- We obtained an understanding of the procedure for capitalising development costs and of the assessment of any indicators of impairment at the year-end.
- We checked the consistency between the capitalised development projects and the grants received from various bodies in connection with these projects, and we also obtained the grant verification reports issued by experts, where applicable, in order to verify that the amounts validated by the expert form part of the items capitalised by Management.
- We compared the cash generation obtained in 2025 with the total carrying amount of intangible assets, verifying that the cash flows of the current year exceed the amount of the development costs at the year-end. In addition, we evaluated the expected future cash flows and assessed the assumptions used by Management in relation to the growth rates of the main income and expense items, as well as the discount rates applied.

Recognition of Net Turnover

As disclosed in Note 1 to the notes to the annual accounts, the Company's principal activity is the creation and marketing of all types of engineering services and information systems, and the provision of all types of technical consultancy services, both to public bodies and to private entities. The audit regulations applicable in Spain establish that revenue recognition is an area susceptible to material misstatement and, accordingly, we have considered revenue recognition to be a key audit matter, particularly in relation to the occurrence and accuracy of the revenue transactions recognised.

Our audit procedures to address this matter have included:

- Obtaining an understanding of the accounting policies and processes, as well as of the relevant internal controls relating to revenue recognition.
- Requesting third-party confirmation for a sample of invoices outstanding at the year-end and, where no response was received, performing alternative procedures by reviewing invoices and subsequent receipts.
- Performing a substantive test on a sample of revenue recorded during the period, verifying the supporting documentation evidencing the transaction.

Other information: Directors' Report

The other information comprises solely the Directors' Report for 2025, the preparation of which is the responsibility of the Company's directors and does not form an integral part of the annual accounts.

Our audit opinion on the annual accounts does not cover the Directors' Report. Our responsibility regarding the Directors' Report, as required by the audit regulations, consists of assessing and reporting on the consistency of the Directors' Report with the annual accounts, based on the knowledge of the entity obtained in the course of the audit of the said accounts, and on assessing and reporting whether the content and presentation of the Directors' Report are in accordance with the applicable regulations. If, based on the work we have performed, we conclude that material misstatements exist, we are required to report them.

On the basis of the work performed, as described in the preceding paragraph, the information contained in the Directors' Report is consistent with that of the annual accounts for 2025, and its content and presentation are in accordance with the applicable regulations.

Responsibility of the Directors regarding the Annual Accounts

The directors are responsible for the preparation of the accompanying annual accounts so as to give a true and fair view of the equity, financial position and results of the Company, in accordance with the financial reporting framework applicable to the entity in Spain, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Responsibility of the Auditor regarding the Audit of the Annual Accounts

Our purpose is to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high degree of assurance but does not guarantee that an audit conducted in accordance with the audit regulations currently in force in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the annual accounts.

As part of an audit in compliance with the regulations governing the audit activity in Spain, we apply our professional judgement and maintain an attitude of professional scepticism throughout the audit. Likewise:

- We identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is higher than for a material misstatement due to error because fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, intentional misrepresentations, or the override of internal control.

[Emblem:] **Grant Thornton**

- We obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design auditing procedures that are appropriate in the relevant circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- We evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Company's directors.
- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, conclude on whether or not a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to express a modified opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to be a going concern.
- We evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We discuss with the Company's directors, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, as well as about any significant deficiencies in internal control that we may identify during the course of the audit.

From the matters communicated to the directors of the Company, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual accounts of the current period and which are therefore the key audit matters.

We describe these risks in our audit report unless legal or regulatory provisions prohibit public disclosure.

Grant Thornton, S. L.
Member of the Professional
Association of Auditors [ROAC]
n.º S0231

AUDITORS
Professional Association of
Account Auditors of the
Comunidad Valenciana

[Signature]

GRANT THORNTON, S. L.

Eduardo Chapa Lluna
Member of the Professional
Association of Auditors [ROAC]
n.º 20785

2026 no. 30/26/02219
CORPORATE STAMP: EUR 96.00

13 May 2026

.....
Audit Report on the Annual
Accounts, issued in accordance
with Spanish or International
Auditing Standards
.....

Annual Accounts

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Balance Sheet as at 31 December 2025 (expressed in Euros)

ASSETS	Note	Balance as at 31.12.25	Balance as at 31.12.24
NON-CURRENT ASSETS		10,723,333.92	7,933,414.71
Intangible assets	5	6,365,090.39	4,865,792.73
Development		6,156,051.22	4,804,149.38
Patents, licences, trademarks and others		2,854.92	3,271.09
Computer software		206,184.25	58,372.26
Property, plant and equipment	6	918,330.75	893,353.02
Technical installations and other property, plant and equipment		918,330.75	893,353.02
Non-current investments in group companies and associates		1,116,543.82	900.00
Equity instruments		900.00	900.00
Non-current loans to group companies and associates	12	1,115,643.82	--
Non-current financial investments	7	2,323,368.96	2,173,368.96
Equity instruments		2,285,060.72	1,985,060.72
Debt securities		--	150,000.00
Other financial assets		38,308.24	38,308.24
CURRENT ASSETS		16,197,280.32	11,852,786.01
Inventories		1,266,348.14	118,164.63
Goods for resale		1,227,749.54	72,124.56
Advances to suppliers		38,598.60	46,040.07
Trade and other receivables	7	2,713,046.92	1,925,720.09
Trade receivables for sales and services		1,803,154.51	763,521.63
Trade receivables from group companies and associates		144.11	144.11
Other receivables from public authorities	10	909,748.30	1,162,054.35
Short-term financial investments	7	10,100,136.00	7,600,135.94
Equity instruments		4,999,996.00	2,499,995.94
Other financial assets		5,100,140.00	5,100,140.00
Cash and cash equivalents		2,117,749.26	2,208,765.35
Cash at bank and in hand		2,117,749.26	2,208,765.35
TOTAL ASSETS		26,920,614.24	19,786,200.72

EQUITY AND LIABILITIES	Note	Balance as at 31.12.25	Balance as at 31.12.24
EQUITY		16,896,136.47	11,966,054.89
Shareholders' equity	8	14,485,852.00	9,835,677.23
Share capital		358,961.64	358,961.64
Issued share capital		358,961.64	358,961.64
Share premium		5,193,052.80	5,193,052.80
Reserves		4,055,317.79	1,112,835.97
Legal and statutory reserves		71,792.33	50,958.72
Other reserves		3,983,525.46	1,061,877.25
(Treasury shares and own equity holdings)		(110,754.73)	(112,038.82)
Prior years' results		(515,174.93)	(2,346,696.64)
(Prior years' losses)		(515,174.93)	(2,346,696.64)
Profit/(Loss) for the year		4,998,049.43	4,779,792.68
Other equity instruments	13	506,400.00	849,769.60
Grants, donations and bequests received	12	2,410,284.47	2,130,377.66
NON-CURRENT LIABILITIES		2,981,666.16	3,967,937.60
Non-current payables		2,155,416.05	3,234,989.77
Bank borrowings		919,319.20	1,296,299.34
Other financial liabilities		1,236,096.85	1,938,690.43
Deferred tax liabilities		826,250.11	732,947.83
CURRENT LIABILITIES		7,042,811.61	3,852,208.23
Short-term provisions	11	201,400.00	201,400.00
Current payables	7	1,343,322.59	499,324.11
Bank borrowings		1,329,373.03	453,023.94
Other financial liabilities		13,949.56	46,300.17
Current payables with group and associated companies	12	500,001.67	--
Trade and other payables	7	4,998,087.35	3,151,484.12
Suppliers		172,479.92	68,858.80
Suppliers, group and associated companies		(12,355.04)	14,750.41
Sundry payables		342,527.71	61,293.38
Accrued wages and salaries		419.21	939.39
Current tax liabilities	10	529,621.46	792,633.24
Other payables to public authorities	10	217,633.03	230,252.14
Advance payments from customers		3,747,761.06	1,982,756.76
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		26,920,614.24	19,786,200.72

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Profit and Loss Account for the year ended 31 December 2025 (expressed in Euros)

	Note	(Debit) Credit	
		2025	2024
CONTINUING OPERATIONS			
Net turnover	14	13,381,735.56	12,253,511.13
Sales		2,896,288.80	3,148,770.12
Rendering of services		10,485,446.76	9,104,741.01
Work performed by the Company on its own assets	5	1,835,023.17	1,353,081.96
Supplies	14	(1,236,249.00)	(1,125,576.86)
Cost of goods for resale		(1,029,680.44)	(693,080.73)
Consumption of raw materials and other consumables		(75,733.05)	(432,496.13)
Works performed by other companies		(130,835.51)	--
Other operating income		240,303.22	403,369.62
Ancillary income and other current operating income		200,282.67	269,672.92
Operating grants recognised in the profit/(loss) of the year	12	40,020.55	133,696.70
Personnel expenses	14	(5,696,336.66)	(5,038,031.46)
Wages, salaries and similar expenses		(4,518,247.17)	(4,226,373.43)
Social security costs		(1,178,089.49)	(811,658.03)
Other operating expenses		(1,965,560.84)	(1,735,236.95)
External services		(1,943,090.76)	(1,719,212.84)
Taxes		(10,332.26)	(16,024.11)
Other current operating expenses		(12,137.82)	--
Depreciation and amortisation	5-6	(680,063.30)	(724,809.60)
Recognition of grants relating to non-financial fixed assets and others	12	154,278.47	154,278.48
Other Profit/(Loss)	14	(7,364.85)	186.89
OPERATING PROFIT/(LOSS)		6,025,765.77	5,540,773.21
Finance income		100,057.71	106,453.28
From marketable securities and other financial instruments		100,057.71	106,453.28
From group and associated companies		10,942.91	6,000.00
In third parties		89,114.80	100,453.28
Finance costs		(44,707.50)	(63,068.50)
For debts with third parties		(44,707.50)	(63,068.50)
Exchange differences		(7,112.67)	6,512.77
NET FINANCE INCOME/(COSTS)		48,237.54	49,897.55
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES		6,074,003.31	5,590,670.76
Income Tax	12	(1,075,953.88)	(810,878.08)
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR ARISING FROM CONTINUING OPERATIONS		4,998,049.43	4,779,792.68
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	3	4,998,049.43	4,779,792.68

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Statement of Changes in Equity for the year ended
31 December 2025 (expressed in Euros)

A) STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSES

	Notes to the Annual Accounts	(Debit) Credit	
		2025	2024
Result of the profit and loss account	3	4,998,049.43	4,779,792.68
Income and expenses directly attributed to equity			
Grants, donations and bequests received	10, 12	578,913.71	790,227.89
Tax effect	10, 12	(144,728.43)	(214,673.37)
Total income and expenses directly attributed to equity		434,185.28	575,554.52
Transfers to profit and loss account			
Grants, donations and bequests received	10, 12	(205,704.63)	(154,278.48)
Tax effect	10, 12	51,426.16	38,569.62
Total transfers to profit and loss account		(154,278.47)	(115,708.86)
TOTAL RECOGNISED INCOME AND EXPENSES		5,277,956.24	5,239,638.34

B) TOTAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Issued share capital	Share premium	Reserves	(Treasury shares and own equity holdings)	Prior years' results	Profit/(Loss) for the year	Other equity instruments	Grants, donations and bequests received	TOTAL
FINAL BALANCE FOR YEAR 2023	358,960.60	5,193,052.80	1,132,882.10	(182,981.97)	(1,449,992.38)	(896,704.26)	282,035.60	1,670,532.00	6,107,784.49
ADJUSTED BALANCE, BEGINNING OF YEAR 2024	358,960.60	5,193,052.80	1,132,882.10	(182,981.97)	(1,449,992.38)	(896,704.26)	282,035.60	1,670,532.00	6,107,784.49
Total recognised income and expenses	--	--	--	--	--	4,779,792.68	--	459,845.66	5,239,638.34
Transactions with shareholders or owners	--	--	(20,046.13)	70,943.15	--	--	567,734.00	--	618,631.02
Other transactions with shareholders or owners	--	--	(20,046.13)	70,943.15	--	--	567,734.00	--	618,631.02
Other changes in equity	1.04	--	--	--	(896,704.26)	896,704.26	--	--	1.04
FINAL BALANCE FOR YEAR 2024	358,961.64	5,193,052.80	1,112,835.97	(112,038.82)	(2,346,696.64)	4,779,792.68	849,769.60	2,130,377.66	11,966,054.89
ADJUSTED BALANCE, BEGINNING OF YEAR 2025	358,961.64	5,193,052.80	1,112,835.97	(112,038.82)	(2,346,696.64)	4,779,792.68	849,769.60	2,130,377.66	11,966,054.89
Total recognised income and expenses						4,998,049.43		279,906.81	5,277,956.24
Transactions with shareholders or owners	--	--	(5,789.15)	1,284.09	--	--	--	--	(4,505.06)
Other transactions with shareholders or owners			(5,789.15)	1,284.09					(4,505.06)
Other changes in equity			2,948,270.97		1,831,521.71	(4,779,792.68)	(343,369.60)		(343,369.60)
FINAL BALANCE FOR YEAR 2025	358,961.64	5,193,052.80	4,055,317.79	(110,754.73)	(515,174.93)	4,998,049.43	506,400.00	2,410,284.47	16,896,136.47

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.**Cash Flow Statement
for the year ended
31 December 2025
(expressed in Euros)**

		31.12.25	31.12.24
	Note	5,530,837.04	6,894,361.90
OPERATING CASH FLOW			
Profit/(Loss) for the year before taxes		6,074,003.31	5,590,670.76
Profit/(Loss) adjustments:		477,547.29	520,446.68
Depreciation and amortisation (+)	5.6	680,063.30	724,809.60
Recognition of grants (-)	12	(154,278.47)	(154,278.48)
Finance income (-)		(100,057.71)	(106,453.28)
Finance costs (+)		44,707.50	63,068.50
Exchange differences (+/-)		7,112.67	(6,512.77)
Other income and expenses (-/+)	17e	-	(186.89)
Changes in working capital:		174,104.67	739,672.79
Inventories (+/-)		(1,148,183.51)	136,066.16
Trade and other receivables (+/-)		(787,326.83)	309,952.65
Creditors and other payables (+/-)		2,109,615.01	293,653.98
Other operating cash flows:		(1,194,818.23)	43,571.67
Payment of interest (-)		(44,707.50)	(63,068.50)
Collection of dividends (+)		100,057.71	106,453.28
Income tax receipts (payments) (-/+)	12	(1,250,168.44)	-
Other payments (collections) (-/+)		-	186.89
CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES		(5,969,982.57)	(9,258,149.32)
Investment payments (-):		(5,969,982.57)	(9,258,149.32)
Group and associated companies	7-12	(1,115,643.82)	-
Intangible assets	5	(2,017,445.94)	(1,417,346.38)
Property, plant and equipment	6	(186,892.75)	(384,857.00)
Other financial assets	7	(2,650,000.06)	(7,455,945.94)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		348,129.44	2,199,891.42
Proceeds and payments for equity instruments		90,815.68	1,408,858.92
Issue of equity instruments (+)	8	-	(0.00)
Disposal of equity instruments (+)	13	(343,369.60)	618,631.03
Grants, donations and bequests received (-)	12	434,185.28	790,227.89
Proceeds and payments for financial liability instruments:		264,426.43	791,032.50
Issue:	7	1,344,000.15	1,318,581.25
Bank borrowings (+)		843,998.48	165,000.00
Debt with group and associated companies (+)	12	500,001.67	-
Other debts (+)		-	1,153,581.25
Repayment and redemption of:	7	(1,079,573.72)	(527,548.75)
Bank borrowings (-)		(1,079,573.72)	(527,548.75)
Exchange rate variations effect		(7,112.67)	6,512.77
NET INCREASE/DECREASE IN CASH OR CASH EQUIVALENTS		(91,016.09)	(157,383.23)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		2,208,765.35	2,366,148.58
Cash or cash equivalent at the end of the year		2,117,749.26	2,208,765.35

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

1) Activity

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A. (hereinafter, the Company) was incorporated as a private limited company in Spain for an indefinite term on 4 June 2007 and was registered with the Business Registry of Alicante, under General Volume 3,193, Folio 150, Sheet A-107,047, Entry 1.

Pursuant to its Articles of Association, the Company's corporate purpose is the creation and marketing of all types of engineering and information systems services, and the provision of all types of technical consultancy services to both public bodies and private entities, as well as any other activities related to the aforementioned corporate purpose corresponding to its principal activity.

On 1 September 2021, the public deed formalising the corporate resolutions was executed, resolving, among other matters, the transformation of the Company from a private limited company into a public limited company and the change of its registered office to Calle del Chelín, 16, Polígono Industrial Las Atalayas, Alicante. Its tax identification code is A-54249602.

On 2 March 2022, the General Meeting of Shareholders unanimously approved the acquisition of treasury shares by means of a purchase and sale operation.

On 29 April 2022, the Company commenced trading on Euronext Paris with 4,246,560 shares at EUR 4.56 per share under ISIN number: ES0105639001 Euronext Ticker: MLUAV.

On 24 June 2022, the Extraordinary General Meeting of Shareholders approved a share capital increase in the Company for a total effective amount of EUR 5,000,037.12, corresponding to a face value of EUR 104,167.44 and a share premium of EUR 4,895,869.68 in respect of 1,736,124 shares. Since that date, the Company has formed part of the Albedo Ventures Group, whose parent company is Albedo Ventures, S.L. The registered office of both companies is located in Alicante. The parent company of the Albedo Ventures Group has not prepared consolidated annual accounts, as it is exempt from this obligation in accordance with current regulations.

2) Basis of presentation of the annual accounts

a) True and fair view

The annual accounts, comprising the balance sheet, the profit and loss account, the statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the annual accounts, have been prepared from the accounting records of the Company in accordance with the applicable accounting legislation, specifically the Spanish General Accounting Plan approved by virtue of Royal Decree 1514/2007 of 16 November, as amended by means of Royal Decree 1159/2010 of 17 September, Royal Decree 602/2019 of 2 December and Royal Decree 1/2021 of 12 January, in order to present a true and fair view of the Company's equity, financial position, results, changes in equity and cash flows for the financial year.

Unless otherwise stated, all figures included in these notes to the annual accounts are expressed in euros.

The 2025 annual accounts and Directors' Report, prepared within the legally established period, will be filed together with the corresponding audit report with the Business Registry.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

b) Accounting principles

These annual accounts have been prepared in accordance with the applicable accounting principles. No mandatory accounting principle with material effects was omitted.

c) Critical aspects of assessing and estimating uncertainty

In preparing the accompanying annual accounts, the directors of the Company have used estimates to measure certain assets, liabilities, income, expenses and commitments recorded therein. Such estimates basically refer to:

- The useful lives of intangible assets and property, plant and equipment (Notes 4.a and 4.b).
- The assessment of potential impairment losses on certain assets (Notes 4.c, 4.e and 4.f).
- The measurement of certain financial instruments (Note 4.e).

These estimates were calculated on the basis of the best information available at the date of preparation of these annual accounts. There are no known events that would alter such estimate. Any future event not known on the date these estimates were prepared may give rise to amendments (upwards or downwards) which would, where applicable, be applied prospectively.

d) Comparability of information

In accordance with commercial legislation, comparative figures for the previous financial year are presented for each item in the balance sheet, profit and loss account, statement of changes in equity and cash flow statement, in addition to those for the year ended 31 December 2025.

The notes to the annual accounts also include quantitative information relating to the previous financial year, except where an accounting standard specifically provides that this is not necessary.

e) Elements grouped under several balance sheet items

Where elements have been recognised under two or more balance sheet items, those items will be identified and the amount allocated to each will be indicated.

f) Classification of current and non-current items

Assets and liabilities are shown on the balance sheet as either current or non-current. For this purpose, assets and liabilities are classified as current when they are associated with the Company's normal operating cycle and are expected to be sold, consumed, realised or settled within that cycle. They differ from non-current assets in that their maturity, disposal or realisation is expected to occur within one year, or in that they are held for trading purposes, or include cash and other cash equivalents whose use is not restricted for a period of more than one year. All other assets and liabilities are classified as non-current.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

3) Distribution of profit/(loss)

The proposed distribution of profit/(losses) for the 2025 financial year, which the Board of Directors will submit for approval by the General Meeting of Shareholders, together with that approved for the previous financial year, is as follows:

Basis of appropriation	2025	2,024
Profit/(Loss) for the year	4,998,049.43	4,779,792.68
Application		
To legal reserve	-	20,833.61
To voluntary reserves	4,482,874.50	2,412,262.44
To Prior years' losses	515,174.93	2,346,696.63
Total	4,998,049.43	4,779,792.68

No dividends have been distributed during the last 5 years, nor has there been any opposition by shareholders to such distribution.

4) Recognition and measurement policies

The main recognition and measurement policies used in the preparation of these annual accounts are as follows:

a) Intangible assets

As a general rule, intangible assets are recognised as long as they meet the identifiability criterion and are initially measured at their acquisition price or production cost, which is subsequently reduced by the corresponding accumulated amortisation and, where applicable, by any impairment losses incurred. In particular, the following criteria applied:

a.1) Research and development costs

For accounting purposes, research and development activities are defined as follows:

- Research: Original and planned enquiry undertaken with the aim of acquiring new scientific or technical knowledge and understanding, such as the search for, formulation, design, evaluation and final selection of possible alternatives for new or improved materials, devices, products, processes, systems or services.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

- Development: The specific application of research findings to a plan or design for the production of new or substantially improved materials, products, methods, processes or systems prior to the commencement of commercial production, such as the design, construction and testing, prior to production or use, of models and prototypes, or the design of tools, dies, moulds and templates involving new technology.

Research expenditure may be capitalised from the date on which the following conditions are met:

- a) It is specifically identified by project, and its cost can be clearly determined for allocation over time.
- b) A strict relationship can be established between the research project and the objectives pursued and achieved. Assessment of this requirement shall be carried out generally for each set of interrelated activities sharing a common objective.

Development expenditure incurred during the year is capitalised when all of the following conditions are met:

- a) The existence of a specific and individualised project enabling reliable measurement of the expenditure attributable to the project.
- b) The allocation, attribution and timing of project costs are clearly established.
- c) There are reasonable grounds for technical success in completing the project at all times, whether in the case of direct exploitation by the Company or in the case of sale to a third party of the output of the project upon completion, where a market exists.
- d) The commercial and economic viability of the project is reasonably assured.
- e) Financing of the various projects is reasonably assured to complete them. Additionally, the availability of adequate technical or other resources to complete the project and to use or sell the intangible asset must be ensured.
- f) There is an intention to complete the intangible asset for use or sale.

Compliance with all the above conditions is verified throughout the periods in which the project is carried out, and only expenditure incurred from the date such conditions are met is capitalised.

Under no circumstances may expenditure initially recognised as an expense of the relevant year be subsequently capitalised if it later meets the above conditions.

Research and development projects commissioned from third parties are measured at acquisition cost.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Where projects are carried out using the Company's own resources, they are measured at production cost, including all directly attributable costs necessary to create, produce and prepare the asset for operation as intended, including in particular:

- a) Personnel costs directly attributable to research and development activities.
- b) Costs of raw materials, consumables and services used directly in the research and development phases of the project.
- c) Depreciation and amortisation of assets directly assigned to the research and development project.
- d) The portion of indirect costs reasonably attributable to research and development activities, provided they are allocated on a rational basis.

Under no circumstances are idle capacity costs or the Company's general overheads allocated to research and development projects. Regarding research projects that may have been capitalised under the requirements set out in section two of this policy, finance costs are not capitalised even where the projects extend beyond one year.

Costs may be allocated to development projects until completion of the relevant project, provided technical and economic success is reasonably certain.

Capitalised expenditure is charged to profit or loss in accordance with the following criteria:

- a) Research expenditure recognised as an asset is amortised over its useful life and, in any event, within five years, on a systematic basis, unless there are reasonable doubts regarding the project's technical success or financial-commercial viability, in which case it is charged directly to profit or loss. Amortisation begins when the expenditure is capitalised in the balance sheet of the Company.
- b) Development expenditure recognised as an asset is amortised systematically over its useful life, which is presumed, unless proven otherwise, not to exceed five years, with amortisation commencing from the project completion date. Where appropriate, the notes to the annual accounts shall justify circumstances giving rise to a useful life exceeding five years. The carrying amount of such capitalised expenditure shall under no circumstances include research costs.
- c) If the Company is unable to distinguish between the research phase and the development phase of an internal project for the creation of an intangible asset, all expenditure incurred on that project is treated as if incurred solely in the research phase.

Unlike research costs, expenditure incurred on development projects may form part of the cost of Industrial property where the corresponding patent or equivalent right is obtained.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Where the Company develops other intangible assets using its own resources, the criteria applicable to Research and Development in the strict sense shall also apply in order to ensure appropriate accounting treatment of the corresponding research and development phases of such assets.

a.2) Industrial property

Industrial property is initially measured at acquisition or production cost, including registration and legal formalisation costs. It is amortised on a straight-line basis over its useful life (5 years).

a.3) Leasehold rights

Leasehold rights are initially recognised at acquisition cost and amortised on a straight-line basis over 5 years, being the estimated period over which they are expected to contribute to revenue generation, unless the term of the contract is shorter, in which case they are amortised over that shorter period.

a.4) Computer software

This item comprises amounts paid for the acquisition of ownership of, or the right to use, computer software.

Computer software that meets the recognition criteria is capitalised at acquisition or production cost. It is amortised on a straight-line basis over four years from the date the application becomes operational.

Maintenance costs for computer software are recorded in the profit and loss account for the financial year in which they are incurred.

a.5) Other intangible assets

Under this heading, the Company recognises administrative concessions, commercial rights, intellectual property and licences, which are initially measured at acquisition cost or production cost and are subsequently stated net of the corresponding accumulated amortisation.

These assets are amortised on a straight-line basis over a period of four years.

b) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is measured at acquisition cost or production cost, less the corresponding accumulated depreciation and any impairment losses incurred.

Additionally, Finance costs accrued during the construction period which are directly attributable to the acquisition or production of the asset are included as long as the time needed for them to be in proper use conditions exceeds one year.

Indirect taxes levied on items of property, plant and equipment are only included in the acquisition cost or production cost when they are not directly recoverable from the tax authorities.

The initial estimate of the present value of the obligations assumed in respect of the dismantling or removal of the asset, and other obligations associated therewith, such as the costs of restoring the site on which it stands, is recognised as an addition to the carrying amount of property, plant and equipment, provided that such obligations give rise to the recognition of provisions.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Enlargement, modernisation or improvement costs which represent an increase in productivity, capacity or efficiency, or an extension of the useful life of the assets are added to the cost of such assets. Conservation and maintenance are recorded in the profit and loss account for the financial year in which they are incurred.

Work performed by the Company on its own assets is recognised on the basis of the cost of raw materials and other consumables, the costs directly attributable to such assets, and a reasonable proportion of related indirect costs.

The Company depreciates its property, plant and equipment on a straight-line basis. The useful lives applied are as follows:

Item	Years of useful life
Technical installations	10 - 6.67
Machinery	10.00
Tools	10 - 6.67
Furniture	10 - 6.67
Data-processing equipment	4.00
Transport elements	6.25

c) Value impairment of tangible and intangible assets

An impairment loss arises on an item of property, plant and equipment or an intangible asset when its carrying amount exceeds its recoverable amount, the latter being understood as the higher of its fair value less costs to sell and its value in use.

To this end, at least at the year-end, the Company assesses, through the so-called "impairment test", whether there are any indicators that any item of property, plant and equipment or intangible asset with an indefinite useful life, or, where applicable, any cash-generating unit, may be impaired, in which case its recoverable amount is estimated, and the corresponding valuation adjustments are recognised.

Impairment of items of property, plant and equipment is calculated on an individual basis. However, when it is not possible to determine the recoverable amount of each individual asset, the recoverable amount of the cash-generating unit to which each item of property, plant and equipment belongs is established.

The impairment loss is recorded in the results of the financial year. When an impairment loss is subsequently reverted, the carrying amount of the assets is increased by the revised estimated recoverable amount, but in such a way that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined if there had not been any recognised impairment losses in the previous years. These reversals for impairment losses in value are recognised as income in the profit and loss account.

d) Leases and other similar transactions

The Company classifies as finance leases those operations by means of which the lessor substantially transfers to the lessee those risks and rewards inherent to the ownership of the asset under the agreement. The other assets are classified as operating leases.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

d.1) Operating leases

All expenses arising from the operating lease agreements are recognised in the profit and loss account during the financial year in which they are accrued.

Any collection or payment on entering into an operating lease is treated as an advance collection or payment, which is allocated to the profit and loss account throughout the lease period as the benefits of the leased asset are assigned or received.

d.2) Deposits paid and received

The difference between the fair value of the deposits paid or received and the amount paid or collected is treated as an advance payment or receipt for the operating lease or for the service provided and is recognised in the profit and loss account over the lease period or over the period during which the service is provided.

For short-term deposits, cash flow discounts are not recognised, as their effect is not significant.

e) Financial instruments

Upon initial recognition, the Company classifies financial instruments as financial assets, financial liabilities or equity instruments, according to the economic substance of the transaction and taking into account the definitions of financial asset, financial liability and equity instrument contained in the applicable financial reporting framework described in Note 2.a.

A financial instrument is recognised when the Company becomes a party to the contractual provisions thereof, whether as purchaser, holder or issuer.

e.1) Financial assets

The Company classifies its financial assets on the basis of the business model applied to them and the characteristics of the instrument's cash flows.

The business model is determined by the Company's Management and reflects how groups of financial assets are jointly managed to achieve a specific business objective. The business model applied by the Company to each group of financial assets is the manner in which such assets are managed with the objective of generating cash flows.

When classifying assets, the Company also considers the characteristics of the cash flows they generate. Specifically, a distinction is made between financial assets whose contractual terms give rise, on specified dates, to cash flows consisting solely of payments of principal and interest on the principal amount outstanding (hereinafter, assets meeting the SPPI criterion), and all other financial assets (hereinafter, assets not meeting the SPPI criterion).

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

The Company's financial assets are classified into the following categories:

e.1.1) Financial assets at fair value with changes in the profit and loss account.

As a general rule, the Company classifies its financial assets as financial assets at fair value through changes in the profit or loss account, unless they are required to be classified in one of the other categories established under the applicable financial reporting framework.

In particular, financial assets held for trading are classified within this category. A financial asset is considered to be held for trading when:

- It is originated or acquired mainly for the purpose of sale in the short term.
- On initial recognition, it forms part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking, or
- It is a derivative financial instrument unless it is a financial guarantee contract or has been designated as a hedging instrument.

In all cases, upon initial recognition, the Company classifies within this category any financial asset designated as at fair value through profit or loss where such designation eliminates or significantly reduces a measurement inconsistency or accounting mismatch that would otherwise arise if the asset were classified in another category.

These assets are initially recognised at their fair value, which unless evidence to the contrary is provided, shall be the price of the transaction that is equal to the fair value of the consideration given. Transaction costs directly attributable thereto are recognised as an expense in the profit and loss account.

After initial recognition, assets included in this category are measured by the Company within the relevant category at fair value, with changes recognised in the profit and loss account.

e.1.2) Financial assets at amortised cost

These correspond to financial assets to which the Company applies a business model whose objective is to collect the cash flows arising from the execution of the contract, and whose contractual terms give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, even where the asset is admitted to trading on an organised market. Accordingly, these are assets that meet the SPPI criterion (financial assets whose contractual terms give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding).

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

The Company considers that the contractual cash flows of a financial asset consist solely of payments of principal and interest on the principal amount outstanding when such cash flows are those typical of an ordinary or common lending arrangement, notwithstanding that the transaction may be agreed at a zero interest rate or at a rate below market rates. The Company considers that the following do not meet this criterion and, therefore, are not classified within this category: financial assets convertible into the issuer's equity instruments; loans with inverse floating interest rates (that is, an interest rate having an inverse relationship to market interest rates); or those in which the issuer may defer payment of interest if such payment would affect its solvency, provided that deferred interest does not accrue additional interest.

When assessing whether it is applying the business model of collecting contractual cash flows to a group of financial assets, or whether it is applying a different business model, the Company takes into consideration the timing, frequency and amount of sales that are occurring and that have occurred in the past within that group of financial assets. Sales in themselves do not determine the business model and, therefore, cannot be considered in isolation. Accordingly, the existence of occasional sales within the same group of financial assets does not determine a change in business model for the remaining financial assets included within that group.

In order to assess whether such sales determine a change in business model, the Company takes into consideration the information available regarding past sales and expected future sales for the same group of financial assets. The Company also considers the conditions that existed at the time past sales took place and current conditions when assessing the business model being applied to a group of financial assets.

As a general rule, this category includes trade receivables and non-trade receivables:

- Trade receivables: Those financial assets arising from the sale of goods and the rendering of services in the ordinary course of the Company's business where collection is deferred.
- Non-trade receivables: Those financial assets which, not being equity instruments or derivatives, are non-commercial in origin and whose receipts are fixed or determinable, arising from loan or credit transactions granted by the Company.

These assets are initially recognised at the fair value of the consideration given plus transaction costs directly attributable thereto.

Notwithstanding the foregoing, trade receivables maturing within no more than one year and which do not bear a contractual interest rate are initially measured at face value, provided that the effect of not discounting cash flows is not significant, in which case they shall continue to be measured subsequently at that amount unless they have become impaired.

Subsequent to initial recognition, they are measured at amortised cost. Accrued interest is recognised in the profit and loss account.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

At the reporting date, the Company makes the appropriate impairment adjustments whenever there is objective evidence that the value of a financial asset, or of a group of financial assets with similar risk characteristics assessed collectively, has been impaired as a result of one or more events occurring after initial recognition which give rise to a reduction or delay in the collection of estimated future cash flows, which may be caused by the debtor's insolvency.

Impairment adjustments are recognised based on the difference between the carrying amount of the asset and the present value, at the reporting date, of the future cash flows expected to be generated (including those arising from the enforcement of real and/or personal guarantees), discounted at the effective interest rate calculated at the time of initial recognition. For variable-rate financial assets, the Company applies the effective interest rate which, in accordance with the contractual terms of the instrument, is applicable at the reporting date. These corrections are recognised in the profit and loss account.

e.1.3) Financial assets at cost

The following financial assets are included within this category:

- Investments in the equity of group companies, jointly controlled entities and associates.
- Other investments in equity instruments whose fair value cannot be determined by reference to an active market, or cannot otherwise be measured reliably, and derivatives whose underlying consists of this type of investment.
- Hybrid financial assets whose fair value cannot be measured reliably unless they meet the criteria for classification as a financial asset at amortised cost.
- Contributions made under silent partnership agreements and similar arrangements.
- Participating loans whose interest is contingent in nature, either because a fixed or variable interest rate is agreed subject to the achievement of a milestone by the borrower (e.g. the generation of profits), or because it is calculated by reference to the performance of the borrower's activities.
- Any financial asset that could initially be classified as a financial asset at fair value through profit or loss where it is not possible to obtain a reliable estimate of fair value.

They are initially recorded at the fair value of the consideration delivered plus any directly attributable transaction costs. Fees paid to legal advisers or other professionals involved in the acquisition of the asset are recognised as an expense in the profit and loss account. Likewise, internally generated costs incurred in the acquisition of the asset are not recognised as part of the carrying amount of the asset and are recognised in the profit and loss account. In the case of investments made prior to their being classified as investments in the equity of a Group company, jointly controlled entity or associate, the carrying amount immediately before the asset qualifies as such is deemed to be the cost of that investment.

Equity instruments classified within this category are measured at cost less, where applicable, the accumulated amount of any impairment adjustments.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Contributions made as a result of a silent partnership agreement and similar arrangements are measured at cost, increased or decreased, respectively, by the profit or loss attributable to the Company as non-managing participant, less, where applicable, the accumulated amount of any impairment adjustments.

The same criterion is applied to participating loans whose interest is contingent in nature, either because a fixed or variable interest rate is agreed subject to the achievement of a milestone by the borrowing entity, or because it is calculated exclusively by reference to the performance of that entity's activities. Where, in addition to contingent interest, the loan includes irrevocable fixed interest, such interest is recognised as finance income on an accrual basis. Transaction costs are charged to the profit and loss account on a straight-line basis over the life of the participating loan.

At least at each reporting date, the Company makes any necessary impairment adjustments whenever there is objective evidence that the carrying amount of an investment is not recoverable.

The amount of the impairment adjustment is calculated as the difference between its carrying amount and its recoverable amount, understood as the higher of its fair value less costs to sell and the present value of future cash flows expected to arise from the investment, which, in the case of equity instruments, is calculated either by estimating the amounts expected to be received as a result of dividends distributed by the investee and from the disposal or derecognition of the investment therein, or by estimating the Company's share in the cash flows expected to be generated by the investee, arising both from its ordinary activities and from its disposal or derecognition.

The recognition of impairment adjustments and, where appropriate, their reversal, is recognised as an expense or income, respectively, in the profit and loss account. Reversal of impairment shall be limited by the carrying amount of the investment, which would be recognised at the date of reversal had no impairment loss been recognised.

However, where an investment in an entity was made prior to its classification as a Group company, jointly controlled entity or associate and, before such classification, measurement adjustments arising from that investment had been recognised directly in equity, such adjustments shall remain recognised following classification until disposal or derecognition of the investment, at which time they shall be recognised in the profit and loss account, or until the following circumstances arise:

- In the case of previous measurement adjustments arising from upward revaluations of the asset, impairment adjustments shall be recognised against the relevant equity item until the amount of previously recognised revaluations has been exhausted, with any excess recognised in the profit and loss account. Impairment adjustments recognised directly in equity are not subject to reversion.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

- In the case of previous measurement adjustments arising from reductions in value, where the recoverable amount subsequently exceeds the carrying amount of the investments, the latter shall be increased, up to the limit of the aforementioned reduction in value, against the equity item in which the previous measurement adjustments were recognised, and from that point onwards, the resulting new amount shall be deemed to be the cost of the investment. However, where there is objective evidence of impairment in the value of the investment, cumulative losses recognised directly in equity are recognised in the profit and loss account.

The measurement criteria applicable to investments in the equity of group companies, associates and jointly controlled entities are set out in the following section.

Investments in the equity of group companies, associated companies and multi-group companies:

Group companies are considered to be those that are linked to the Company by means of a control relationship, and associated companies are those in which the Company exercises significant influence. In addition, the jointly controlled (multi-group) category includes companies over which joint control is exercised together with one or more partners under some form of agreement.

Such investments are initially recognised at their cost, which equals the fair value of the consideration delivered plus any directly attributable transaction costs. In those cases where the Company has acquired shareholdings in group companies through a merger, demerger or non-cash contribution and such acquisition grants control over a business, the investment is measured in accordance with the criteria established by the specific rules for related-party transactions set out in section 2 of Recognition and Measurement Standard 21a, Transactions between group companies, pursuant to which such investments must be measured at the values at which they were recognised in the consolidated annual accounts prepared, in accordance with the criteria established by the Spanish Commercial Code, by the larger group or subgroup of which the acquired company forms part, provided that the parent company is Spanish. Where consolidated annual accounts prepared in accordance with the principles established by the Spanish Commercial Code are not available and the parent company is Spanish, such investments shall be recognised at the value at which those shareholdings were recognised in the individual annual accounts of the contributing entity.

The subsequent measurement is recorded at its cost less, where appropriate, the cumulative sum of any valuation corrections due to impairment. Said corrections are calculated as the difference between the carrying amount and the recoverable value, where this is understood as the greater of the fair value less any sales costs and the current value of the future cash flows which are expected from the investment. Except where there is better evidence available on the recoverable amount, the equity of the investee entity is considered, corrected by the tacit capital gains existing on the assessment date.

In the event that the subsidiary also belongs to another company, the equity which is recognised in the consolidated annual accounts is considered.

Value changes arising from value corrections due to impairment and, when appropriate, their reversal, are recognised as an expense or income, respectively, in the profit and loss account.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

e.1.4) Derecognition of financial assets

Financial assets are derecognised from the balance sheet, as established by the Conceptual Framework of the Spanish General Accounting Plan approved by virtue of Royal Decree 1514/2007 of 16 November, on the basis of the economic substance of the transactions and not solely of the legal form of the contracts governing them. Specifically, the derecognition of a financial asset is recorded, in whole or in part, when the contractual rights to the cash flows from the financial asset have expired or are transferred, provided that, in such transfer, substantially all the risks and rewards inherent to ownership are also transferred. The Company considers that the risks and rewards inherent to ownership of the financial asset have been substantially transferred when its exposure to changes in the cash flows ceases to be significant in relation to the total variation in the present value of the future net cash flows associated with the financial asset, such as in outright sales of assets, assignments of trade receivables in factoring transactions in which the Company retains no credit or interest rate risk, sales of financial assets with repurchase agreements at fair value, or securitisations of financial assets in which the transferring company retains no subordinated financing nor grants any guarantee or assumes any other type of risk.

If the Company has not assigned or substantially retained the risks and rewards of the financial asset, the financial asset is derecognised when control is no longer maintained. If the Company maintains control of the asset, it continues recognising the amount to which it is exposed through changes in the value of the assigned asset, that is, through its ongoing involvement, recognising the associated liability.

The difference between the consideration received less any attributable transaction costs, considering any new asset obtained less any liability assumed, and the carrying amount of the financial asset transferred, plus any accumulated amount directly recognised in equity, determines the gains or loss on disposal of the financial asset and forms part of the result for the financial year in which it occurs.

The Company does not derecognise financial assets in transfers in which it substantially retains the risks and rewards incidental to ownership, such as bill discounting, factoring with recourse, sales of financial assets with repurchase agreements at a fixed price or at the sale price plus interest, and securitisations of financial assets in which the Company retains subordinated financing or other types of guarantees that substantially absorb all expected losses. In these cases, the Company recognises a financial liability for an amount equal to the consideration received.

e.2) Financial liabilities

A financial liability is recognised on the balance sheet when the Company becomes a party bound by the contract or legal arrangement in accordance with its provisions. Specifically, financial instruments issued are classified, in whole or in part, as a financial liability, provided that, in accordance with their economic substance, they entail a contractual obligation for the Company, whether direct or indirect, to deliver cash or another financial asset, or to exchange financial assets or liabilities with third parties on unfavourable terms.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Participating loans that accrue contingent interest are recognised in the same manner, whether because a fixed or variable interest rate is agreed conditional upon the achievement of a milestone by the borrower company (for example, obtaining profits), or because the interest is calculated exclusively by reference to the development of that company's activity. The finance costs accrued on the participating loan are recognised in the profit and loss account on an accruals basis, and transaction costs are charged to the profit and loss account on a financial basis or, if this is not applicable, on a straight-line basis over the life of the participating loan.

In those cases in which the Company generates a financial liability as a result of the transfer of a financial asset whose risks and rewards it has neither substantially transferred nor retained (for example, factoring lines with recourse, bill discounting facilities, sales of financial assets with repurchase agreements at a fixed price or at the sale price plus interest, securitisations of financial assets in which the Company retains subordinated financing or other types of guarantees that substantially absorb the expected losses, etc.).

In those cases in which the Company does not transfer the risks and rewards inherent to a financial asset, it recognises a financial liability for an amount equivalent to the consideration received. The categories of financial liabilities into which the Company classifies them are as follows:

e.2.1) Financial liabilities at amortised cost

As a general rule, the Company classifies the following financial liabilities within this category:

- Payables arising from trading operations: financial liabilities arising from the purchase of goods and services on deferred payment terms in the ordinary course of business; and
- Payables arising from non-trading operations: financial liabilities which, not being derivative financial instruments, do not have a trading origin but instead arise from loans or credit facilities received by the Company.

Participating loans that have the characteristics of an ordinary or common loan are also classified within this category.

In addition, all financial liabilities that do not meet the criteria to be classified as financial liabilities at fair value through changes in the profit and loss account shall be classified within this category.

Financial liabilities at amortised cost are initially measured at the fair value of the consideration received, adjusted for directly attributable transaction costs.

Notwithstanding the foregoing, payables arising from trading operations maturing in no more than one year and not bearing a contractual interest rate, as well as amounts called up by third parties on equity investments which are expected to be paid in the short term, are initially measured at their nominal value, provided that the effect of not discounting the cash flows is not significant.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Subsequently, they are measured at amortised cost, applying the effective interest rate. Those which, according to the information contained in the preceding paragraph, are initially measured at face value continue to be measured at that amount.

e.2.2) Derecognition of financial liabilities

The Company derecognises financial liabilities when the obligation no longer exists. The Company also derecognises its own financial liabilities that it acquires (even if with the intention of selling them in the future).

Where there is a debt instrument swap with a lender, provided that such swap has substantially different terms, the original financial liability is derecognised, and a new financial liability is recognised. A substantial modification of the current conditions of a financial liability is similarly recorded.

The difference between the carrying amount of a financial liability, or the part of which has been disposed of, and the consideration paid, including the attributable transaction costs, and which likewise includes any asset assigned other than cash or liability assumed, is recognised in the profit and loss account of the financial year in which it takes place.

When an exchange of debt instruments takes place that does not entail substantially different terms, the original financial liability is not derecognised from the balance sheet, and the amount of the fees paid is recognised as an adjustment to its carrying amount. The new amortised cost of the financial liability is determined by applying the effective interest rate, which is the rate that equates the carrying amount of the financial liability at the date of modification with the cash flows payable under the new terms.

For these purposes, the terms of the contracts are considered to be substantially different when the lender is the same one that granted the initial loan and the present value of the cash flows of the new financial liability, including net fees, differs by at least 10% from the present value of the outstanding cash flows of the original financial liability, both discounted at the effective interest rate of the original liability. In addition, in those cases in which such difference is less than 10%, the Company also considers the terms of the new financial instrument to be substantially different when there are other substantial modifications of a qualitative nature, such as: a change from a fixed interest rate to a variable interest rate or vice versa, the restatement of the liability in a different currency, an ordinary loan being converted into a participating loan, etc.

f) Inventories

Inventories are measured at acquisition cost or production cost. The production cost of "Inventories for the rendering of services" includes labour and other personnel costs involved in the rendering of the service, as well as other direct costs, excluding costs related to sales, general administrative personnel, profit margins, and non-distributable indirect costs. If they require a period of more than one year to be ready for sale, the related finance costs are included in the cost.

When the net realisable value is lower than the acquisition cost or production cost, the corresponding valuation adjustments are made.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Net realisable value represents the estimated selling price less all the estimated costs of completion and the estimated costs that will be necessary in the marketing, sale and distribution processes.

The Company assesses the net realisable value of inventories at the year-end, and the appropriate valuation adjustments are made and recognised as an expense in the profit and loss account when inventories are overvalued.

When the circumstances that previously caused the reduction have ceased to exist, or when there is clear evidence of an increase in the net realisable value as a result of a change in economic circumstances, the amount of such reduction is reversed and recognised as income in the profit and loss account.

Advances to suppliers for future supplies of inventories are measured at cost.

g) Transactions in foreign currency

The translation into the functional currency of trade receivables and other receivables denominated in foreign currency is carried out by applying the exchange rate prevailing at the date of the transaction, with measurement at the year-end in accordance with the exchange rate prevailing at that time.

Exchange differences arising on the year-end measurement of receivables and payables denominated in foreign currency are recognised directly in the profit and loss account.

h) Grants, donations and bequests received

Grants, donations and bequests received are recorded according to the following criteria:

h.1) Non-refundable capital grants, donations and bequests

These are initially recognised directly in equity and subsequently recognised in the profit and loss account as income on a systematic and rational basis, matched with the expenses they are intended to finance, in accordance with the following criteria:

- They are recognised as income for the year if they are awarded to ensure a minimum return or to offset operating deficits.
- If they are intended to finance operating deficits in future years, they are recognised as income in those years.
- If they are awarded to finance specific expenses, they are recognised as the subsidised expenses accrue.
- If they are awarded for the acquisition of assets or inventories, they are recognised in profit or loss in proportion to the depreciation or amortisation or, where applicable, when these are sold, written down for impairment or derecognised from the balance sheet.
- If they are awarded to settle debts, they are recognised as income in the year in which such settlement occurs, unless they are awarded in connection with specific financing, in which case they are recognised on the basis of the subsidised item.
- Monetary amounts received without being earmarked for a specific purpose are recognised as income in the year.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

h.2) Refundable grants:

They are recorded as liabilities of the Company until they become non-refundable.

Non-refundable grants, donations and bequests received from shareholders or owners are recognised directly in equity, regardless of the type of grant, donation or bequest in question.

Monetary grants, donations and bequests received are measured at the fair value of the amount granted. Non-monetary or in-kind grants, donations and bequests are measured at the fair value of the asset received, with both values referenced to the date of recognition.

i) Income Tax

Expenses or income for financial year income tax is calculated by means of the addition of the relevant expense or income arising from the current tax and the part corresponding to the deferred tax expense or income.

Current tax is the amount resulting from the application of the tax rate on the taxable base of the financial year. Any deductions or tax benefits applicable to the tax payable (excluding withholdings and payments on account), as well as any tax losses from prior years that have been offset and actually applied in the financial year, give rise to a reduction in the current tax expense. On the other hand, the expense or income due to deferred tax corresponds to the acknowledgement and cancellation of the deferred tax assets due to deductible temporary differences arising from the right to compensate tax losses in subsequent years and for deductions and other tax benefits not used yet whose application is pending and deferred tax liabilities arising from temporary tax differences.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates expected to apply at the time of their reversal.

Deferred tax liabilities are recognised for all temporary tax differences except those deriving from the initial recognition of trade bills or other assets and liabilities in a transaction that does not affect the fiscal result or the accounting results and that is not a joint venture.

In accordance with the precautionary principle, deferred tax assets are only recognised to the extent that it is probable that future income will be obtained allowing for their application. Notwithstanding the foregoing, deferred tax assets corresponding to deductible temporary differences arising from the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit and is not a business combination are not recognised.

Both the expense or income arising from current tax and the expense or income arising from deferred tax are recognised in the profit and loss account. However, current and deferred tax assets and liabilities associated with any transaction or event recognised directly in equity are also recognised in equity, in the same item.

At each reporting date, recognised deferred tax assets and liabilities are reviewed in order to verify that they remain applicable, and the relevant adjustments are made. All deferred tax assets, whether recognised or not, are also reassessed. Recognised assets are written off if their recovery is no longer probable, and any such asset not previously recognised is recognised to the extent that its recovery through future tax benefits has become probable.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

j) Provisions and contingencies

When preparing these annual accounts, the Directors of the Company make a difference between:

- j.1) Provisions: Credit balances that cover present obligations arising from past events whose settlement is likely to result in an outflow of resources, but where there is uncertainty as to the amount and/or timing of settlement.
- j.2) Contingent liabilities: Possible obligations arising as a result of past events, the future materialisation of which is conditioned on whether one or more future events beyond the Company's control occur.

The annual accounts include all provisions for which it is estimated that the likelihood of having to assume the obligation is greater than the contrary and they are recognised at the present value of the best possible estimate of the amount required to settle or transfer the obligation to a third party. Contingent liabilities are not recognised in the annual accounts but are included in the notes to the annual accounts.

Provisions are valued on the closing date of the financial year at the present value of the best possible estimate of the amount required to cancel or transfer the obligation to a third party, recording the adjustments that arise to capitalise such provisions as financial costs as these accrue. When the provisions mature in one year or less and the financial effect is not significant, no discount rate is applied.

Any consideration to be received from a third party when the obligation is settled is not deducted from the amount of the liability but is recognised as an asset where there is no doubt that such reimbursement will be received.

k) Share-based payment transactions

The goods or services received in these transactions are recognised as assets or as expenses according to their nature at the time they are obtained, with a corresponding increase in equity if the transaction is settled with equity instruments, or the corresponding liability if the transaction is settled with an amount based on the value thereof.

In those cases in which the provider or supplier of goods or services has the option to decide on the manner of receiving the consideration, a compound financial instrument is recognised.

In transactions with employees settled with equity instruments, both the services rendered and the increase in equity to be recognised are measured at the fair value of the equity instruments granted, referenced to the date of the grant agreement.

In transactions settled with equity instruments other than with employees, where the consideration consists of goods or services not rendered by employees, these are measured at the fair value of the goods or services on the date they are received. Where such fair value cannot be reliably estimated, the goods or services received and the increase in equity are measured at the fair value of the equity instruments granted, referenced to the date on which the Company obtains the goods or the other party renders the services.

In cash-settled transactions, the goods or services received and the liability to be recognised are measured at the fair value of the liability, referenced to the date on which the requirements for its recognition have been met.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

The liability arising from these transactions is measured at fair value as at the year-end, with any change in measurement during the year recognised in the profit and loss account.

l) Related-party transactions

Transactions between related parties, regardless of the type of relationship, are recognised in accordance with the general rules. Accordingly, as a general rule, the elements that are the subject of the transaction are initially recognised at their fair value. Where the price agreed for a given transaction differs from its fair value, such difference is recognised in accordance with the economic substance of the transaction. Subsequent valuations are made pursuant to the provisions of applicable regulations.

m) Expenses

Expenses are recognised on an accruals basis, that is, when the actual flow of goods and services they represent takes place, regardless of when the resulting monetary or financial flow occurs.

Expenses are measured at the fair value of the consideration received, net of discounts and taxes.

n) Revenue

Revenue is derived mainly from the sale of autonomous vehicles, developing high-performance systems for UAVs and eVTOLs, technical consultancy services and the development of software licences.

To determine whether revenue should be recognised, the Company follows a five-step process:

1. identification of the contract with a customer
2. identification of the performance obligations
3. determination of the transaction price
4. allocation of the transaction price to the performance obligations
5. recognition of revenue when the performance obligations are satisfied.

In all cases, the total transaction price of a contract is allocated among the various performance obligations on the basis of their relative stand-alone selling prices. The transaction price of a contract excludes any amounts collected on behalf of third parties.

Ordinary revenue is recognised at a point in time or over time, when (or as) the Company satisfies the performance obligations by transferring the promised goods or services to its customers.

The Company recognises liabilities arising from onerous contracts received in connection with unsatisfied performance obligations and presents these amounts as other liabilities on the balance sheet.

Similarly, if the Company satisfies a performance obligation before receiving the consideration, the Company recognises a contract asset or a receivable on its balance sheet, depending on whether something more than the passage of time is required before the consideration becomes due.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

The Company is engaged in the sale of autonomous vehicles, developing high-performance systems for UAVs and eVTOLs, and technical consultancy services. The transfer of control over goods sold occurs when these are delivered to the customer and the customer has full capacity to decide on the use and destination thereof.

5) Intangible assets

The balances and movements during the years of the gross values and accumulated amortisation are as follows:

	Development	Patents, licences, trademarks and others	Computer software	Total
Gross values				
Balance as at 31.12.23	7,424,198.17	6,237.88	160,077.15	7,590,513.20
Credits	1,353,081.96	-	64,264.42	1,417,346.38
Debits, write-offs or reductions	-	-	-	-
Balance as at 31.12.24	8,777,280.13	6,237.88	224,341.57	9,007,859.58
Credits	1,835,023.17	-	182,422.77	2,017,445.94
Balance as at 31.12.25	10,612,303.30	6,237.88	406,764.34	11,025,305.52
Accumulated amortisation				
Balance as at 31.12.23	(3,402,435.23)	(2,550.62)	(160,077.17)	(3,565,063.02)
Charge for the year	(570,695.52)	(416.17)	(5,892.14)	(577,003.83)
Balance as at 31.12.24	(3,973,130.75)	(2,966.79)	(165,969.31)	(4,142,066.85)
Charge for the year	(483,121.33)	(416.17)	(34,610.78)	(518,148.28)
Balance as at 31.12.25	(4,456,252.08)	(3,382.96)	(200,580.09)	(4,660,215.13)
Net book value				
Net book value as at 31.12.24	4,804,149.38	3,271.09	58,372.26	4,865,792.73
Net book value as at 31.12.25	6,156,051.22	2,854.92	206,184.25	6,365,090.39

The "Development" item at the end of 2025 and 2024 includes capitalised costs amounting to EUR 1,866,172.52 and EUR 3,309,945.75, respectively, which have not yet begun to be amortised as they relate to projects in progress that have not been completed. Likewise, the additions to this item in 2025 and 2024 include work performed by the Company on its own assets amounting to EUR 1,835,023.17 and EUR 1,353,081.96, respectively, which correspond mainly to personnel expenses.

During 2025 and 2024 there were no disposals from the "Development" item.

The gross value of the items in use that are fully amortised is as follows:

Account	As at 31.12.25	As at 31.12.24
Development	3,137,160.55	2,930,650.57
Industrial property	1,923.21	1,923.21
Computer software	160,077.15	160,077.15
	3,299,160.91	3,092,650.93

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

The breakdown of grants, donations and bequests received relating to intangible assets are disclosed in Note 12. The net book value of the assets that have been subject to such grants is as follows:

Account	Balance as at 31.12.25	Balance as at 31.12.24
Development	5,654,959.05	4,030,859.66

6) Property, plant and equipment

The balances and movements during the years of the gross values and accumulated amortisation are as follows:

	Technical installations and other property, plant and equipment	Property, plant and equipment in progress and prepayments	Total
<u>Gross values</u>			
Balance as at 31.12.23	916,997.85	-	916,997.85
Credits	384,857.00	-	384,857.00
Debits	-	-	-
Transfers	-	-	-
Balance as at 31.12.24	1,301,854.85	-	1,301,854.85
Credits	186,892.75	-	186,892.75
Balance as at 31.12.25	1,488,747.60	-	1,488,747.60
<u>Accumulated amortisation</u>			
Balance as at 31.12.23	(260,696.06)	-	(260,696.06)
Charge for the year	(147,805.77)	-	(147,805.77)
Debits	-	-	-
Balance as at 31.12.24	(408,501.83)	-	(408,501.83)
Charge for the year	(161,915.02)	-	(161,915.02)
Balance as at 31.12.25	(570,416.85)	-	(570,416.85)
Net book value as at 31.12.24	893,353.02		893,353.02
Net book value as at 31.12.25	918,330.75	-	918,330.75

The Company's policy is to execute insurance policies in order to cover potential risks the different elements of its property, plant and equipment are exposed to.

During 2025 and 2024 there were no disposals of items of property, plant and equipment.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

The gross value of the items in use that are fully amortised is as follows:

Account	Balance as at 31.12.25	Balance as at 31.12.24
Technical installations and other property, plant and equipment	75,211.12	58,012.08
	<u>75,211.12</u>	<u>58,012.08</u>

All inventories as at 31 December 2025 and 2024 correspond to the activities of selling information systems and engineering. The breakdown is as follows:

	31.12.25	31.12.24
Goods for resale	1,227,749.54	72,124.56
Advance payments	38,598.60	46,040.07
	<u>1,266,348</u>	<u>118,165</u>

During 2025 and 2024, no impairment losses on inventories were recognised.

7) Financial instruments

a) Financial assets

The carrying amount of each of the categories of financial assets established in the recognition and measurement standard for "Financial instruments", except for Investments in the equity of group, jointly controlled and associated companies, is as follows:

Categories	Non-current financial investments							
	Equity Instruments		Debt securities		Credits, derivatives and others		Total	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Financial assets at fair value through profit or loss:								
Other	2,275,000.00	1,975,000.00	-	-	-	-	2,275,000.00	1,975,000.00
Financial Assets at their amortised cost	-	-	-	-	1,153,952.06	38,308.24	1,153,952.06	38,308.24
Financial Assets at cost	10,060.72	10,060.72	-	150,000.00	-	-	10,060.72	160,060.72
	<u>2,285,060.72</u>	<u>1,985,060.72</u>	<u>-</u>	<u>150,000.00</u>	<u>1,153,952.06</u>	<u>38,308.24</u>	<u>3,439,012.78</u>	<u>2,173,368.96</u>

Categories	Short-term financial investments							
	Equity instruments		Debt securities		Credits, derivatives and others		Total	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Financial assets at fair value through profit or loss	4,999,996.00	2,499,995.94	-	-	-	-	4,999,996.00	2,499,995.94
Other	4,999,996.00	2,499,995.94	-	-	-	-	4,999,996.00	2,499,995.94
Financial Assets at their amortised cost	-	-	5,100,140.00	5,100,140.00	1,803,298.62	763,665.74	6,903,438.62	5,863,805.74
	<u>4,999,996.00</u>	<u>4,999,991.88</u>	<u>5,100,140.00</u>	<u>5,100,140.00</u>	<u>1,803,298.62</u>	<u>763,665.74</u>	<u>11,903,434.62</u>	<u>8,363,801.68</u>

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

The breakdown of the financial assets classified within this "financial assets at amortised cost" category as at 31 December 2025 and 2024 is as follows:

	Non-current		Current	
Item	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Trade and other payables	1,115,643.82	-	1,803,298.62	763,665.74
Group companies (see Note 15)		-	144.11	144.11
Third-parties	1,115,643.82	-	1,803,154.51	763,521.63
Other financial assets	38,308.24	38,308.24	5,100,140.00	5,100,140.00
Total	1,153,952.06	38,308.24	6,903,438.62	5,863,805.74

The net results generated by each category of financial assets are as follows:

	Year 2025		
	Financial Assets measured at amortised cost	Financial Assets at their cost	Total
Categories:			
Dividends	-	10,942.91	10,942.91
Gain on disposal	-	-	-
Other	89,114.80	-	89,114.80
Net Profit/(Loss) recognised in the profit and loss account	89,114.80	10,942.91	100,057.71
	Year 2024		
	Financial Assets measured at amortised cost	Financial Assets at their cost	Total
Categories:			
Dividends	-	3,750.00	3,750.00
Gain on disposal	32,297.76	-	32,297.76
Other	70,405.52	-	70,405.52
Net Profit/(Loss) recognised in the profit and loss account	102,703.28	3,750.00	106,453.28

As at the end of 2025 and 2024, the Company has not recognised impairment losses arising from credit risk.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended
31 December 2025

b. Financial liabilities

The carrying amount of each of the categories of financial instruments established in the recognition and measurement standard for "Financial instruments" is as follows:

Non-current financial liabilities						
	Bank borrowings		Derivatives and others		Total	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Categories:						
Financial Liabilities measured at amortised cost	919,319.20	1,296,299.34	1,736,098.52	1,938,690.43	2,655,417.72	3,234,989.77
	919,319.20	1,296,299.34	1,736,098.52	1,938,690.43	2,655,417.72	3,234,989.77
Current financial liabilities						
	Bank borrowings		Derivatives and others		Total	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Categories:						
Financial Liabilities measured at amortised cost	1,329,373.03	453,023.94	4,264,782.42	2,174,898.91	5,594,155.45	2,627,922.85
	1,329,373.03	453,023.94	4,264,782.42	2,174,898.91	5,594,155.45	2,627,922.85

The net results generated by each category of financial liabilities are as follows:

	Financial Liabilities measured at amortised cost	
	31.12.25	31.12.24
Finance costs at amortised cost	44,707.50	63,068.50
Net losses recognised in the profit and loss account	44,707.50	63,068.50

b.1) Classification by maturity

Details by maturity of the various non-current financial liabilities, with a determined or determinable maturity, at the end of 2025 is as follows:

	2027	2028	2029	2030	Remaining	Total
Financial Liabilities measured at amortised cost						
Bank borrowings	387,844.91	259,258.01	149,248.28	122,968.00	-	919,319.20

The detail by maturity of the various non-current financial liabilities, with a determined or determinable maturity, at the end of 2024 is as follows:

	2026	2027	2028	2029	Remaining	Total
Financial Liabilities measured at amortised cost						
Bank borrowings	380,279.51	387,844.91	259,258.01	149,248.28	119,668.63	1,296,299.34

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

The "Other financial liabilities" item within non-current liabilities as at 31 December 2025 and 2024 includes two repayable grants awarded by the Centre for Industrial Technological Development (CDTI) in 2007 and 2010, amounting to EUR 350,000 and EUR 350,000, respectively. The annual repayment of these repayable grants is subject to the Company generating positive cash flows and is calculated annually on the basis of the approved annual accounts.

If positive cash flows are evidenced for a given year, the amount to be repaid is obtained by applying a percentage of between 15% and 20% to the positive cash flows obtained. In 2025, the Company has repaid 100% of both loans (the outstanding debt in 2024 amounted to EUR 822,864.27).

b.2) Other information

On 3 April 2020, the Company obtained a loan from a financial institution for EUR 600,000, with a 24-month grace period, an interest rate of 2.84% and maturity in 2028. As at 31 December 2025 and 2024 the balance is EUR 239,766.39 and EUR 339,983.68, respectively.

On 9 April 2020, the Company obtained a loan from a financial institution for EUR 550,000, with a 24-month grace period, an interest rate of 1.50% and maturity in 2028. As at 31 December 2025 and 2024 the balance is EUR 219,786.05 and EUR 311,651.86, respectively.

On 23 December 2020, the Company obtained a loan from a financial institution for EUR 350,000, with a 24-month grace period, an interest rate of 1.50% and maturity in 2028. As at 31 December 2025 and 2024 the balance is EUR 139,863.55 and EUR 198,323.69, respectively.

On 27 April 2022, the Company obtained a loan from a financial institution for EUR 1,000,000, with a 24-month grace period, an interest rate of 1.80% and maturity in 2032. As at 31 December 2025 and 2024 the balance is EUR 695,892.87 and EUR 812,482.76, respectively.

On 16 October 2024, the Company obtained a loan from a financial institution for EUR 165,000, maturing on 31 January 2025. As at 31 December 2025 and 2024 the balance is 0 and EUR 55,000, respectively.

The first two loans indicated above have been guaranteed by the Official Credit Institute (ICO, as per the Spanish acronym). The guarantees are stated in Note 11.

On 6 February 2025, a loan agreement convertible into shares was formalised with the shareholder Axon Innovation Growth IV, F.C.R., for the amount of EUR 500,001.67, maturing on 5 February 2026 and bearing an interest rate of 3.5%. The agreement establishes a maximum period of 15 business days from the maturity date for the lender to increase its shareholding by way of the offsetting of the loan through a capital increase by means of the issue and subscription of 57,871 shares, representing 0.958041% of the Company's share capital. These shares will be issued free of any charges or encumbrances, carrying the same political and economic rights as the existing shares. As at the date of preparation of these Annual Accounts, the Company has not, by mutual agreement, settled the outstanding debt with Axon Innovation Growth IV, F.C.R.

In addition, in 2025 the Company has formalised two short-term credit facilities with a financial institution with limits of EUR 530,000 and EUR 800,000, which at the year-end have a drawn balance of EUR 176,666.66 and EUR -734,251.99, respectively.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Lastly, the Company at the end of 2025 and 2024 has a financing facility contracted for other transactions with a limit of EUR 125,000, of which no balance has been drawn at that date.

8) Shareholders' equity

a) Share capital

As at 31 December 2025 and 2024 the share capital amounts to EUR 358,961.64 and EUR 358,961.64 respectively, represented by 5,982,684 shares, each with a face value of EUR 0.06, all of the same class, fully subscribed and paid up, conferring the same rights on their holders.

The companies holding an interest equal to or greater than 10% in 2025 and 2024 are as follows:

	Percentage interest
Albedo Ventures, S.L.	63.88%
Axon Innovation Growth IV, F.C.R.	29.02%
	<u>92.90%</u>

b) Share premium

The balance of the "Share premium" heading arose as a result of corporate transactions carried out in prior years. The prevailing commercial regulations expressly allow the use of the share premium balance to increase capital and do not establish any specific restriction on the availability of such balance.

c) Legal reserve

Pursuant to the Recast Text of the Spanish Companies Act, an amount that equals 10% of the financial year profits must be placed in the legal reserve until this reaches at least 20% of the share capital. The legal reserve may be used to increase capital for the portion that exceeds 10% of the capital already increased. Except for the above purpose and as long as 20% of the share capital is not exceeded, this reserve may only be used to compensate for losses and as long as there are no other sufficient reserves available for this purpose.

d) Voluntary reserves

Voluntary reserves, amounting to EUR 3,983,525.46 as at 31 December 2025 (EUR 1,061,877.25 as at 31 December 2024), are unrestricted.

e) Treasury shares

A breakdown of the Company's treasury shares as at 31 December 2025 and 2024 is set out below:

Treasury shares	Number	Nominal value	Average acquisition price	Total acquisition cost
At the end of 2025	208,971.00	0.53	110,754.73	110,754.73
At the end of 2024	211,394.00	0.53	112,038.82	112,038.82

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Transactions carried out during 2025 with treasury shares resulted in losses of EUR 5,789.16 (EUR 20,046.13 of losses in 2024). This amount has been recognised directly within voluntary reserves.

At the end of 2025 and 2024, the holdings allocated to treasury shares are intended:

- to be delivered directly to the Company's employees under a "Stock Options" plan.
- to fulfil other corporate commitments arising from the stock market listing on Euronext Paris.

f) Other equity instruments

On 9 January 2023, the General Meeting of Shareholders approved a General Stock Options Plan. All Company employees who, in any given year, meet the minimum length of service established will become beneficiaries of the General Stock Options Plan. The allocation of the shares to which they are entitled will be determined by means of an annual plan based on certain conditions established in that plan. If the objectives set in each annual plan are met, the Company will notify the beneficiaries of their right to exercise the options over the shares allocated. Within one month of being notified of the right to exercise the options, the beneficiaries must communicate their intention to exercise them. The exercise price of the shares will also be determined annually.

In 2025 and 2024 the Company has recognised at fair value, under the Other equity instruments item, the share options that the Company estimates will be exercised by its employees under the General Stock Options Plan, amounting to 36,628 shares in both years, for a total amount of EUR 506,400.00 and EUR 849,769.60 respectively, with a personnel expense for the same amounts also recognised in 2025 and 2024.

9) Information on the nature and level of risk arising from financial instruments

Qualitative information

The management of financial risks is centralised in the Finance Department, which has put in place the necessary mechanisms to control exposure to changes in interest rates and to credit and liquidity risks. The main financial risks that affect the Company are stated below:

a) Credit risk

In general, cash at bank and in hand and equivalent liquid assets are maintained with financial entities with a high credit rating. In addition, part of the trade receivables from customers is secured.

There is no significant concentration of credit risk with third parties.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

b) Liquidity risk

To ensure liquidity and meet all payment obligations arising from its operations, the Company has the cash at bank and in hand shown in the balance sheet, together with short-term financial instruments.

c) Market risk (including interest rate and price risk, foreign currency risk and other risks)

Both cash at bank and in hand and financial liabilities are exposed to interest rate risk, which could have an adverse effect on financial results and cash flows. Furthermore, although our debt is not directly affected by changes in interest rates, we are seeing an increase in prices from our suppliers and therefore in our own prices in order to maintain margins.

Indirectly, the rise in interest rates may significantly affect our business, since a substantial portion of our customers are companies in their early stages whose financing is key to their survival.

With regard to foreign exchange risk, this is negligible, as all sales are denominated in euros and the foreign currency cash at bank and in hand, used to cover overseas travel expenses, is immaterial for risk assessment purposes.

Another significant risk relates to exports: sales of some of our products are being affected by the export control process for dual-use items. This is delaying operations and even preventing major deals in countries such as the United Arab Emirates, India, etc.

A risk linked to the concentration of sales associated with the service contract with Prime Air, which accounts for more than 60%; this is hindering the development of other products for long-term growth.

d) Technical risk

Our products continue to be at the forefront worldwide, but we are encountering memory limitations in the processors we use to continue improving them and thus maintain our position. Regulatory: the drone sector is not very mature, and the technology is ahead of regulation. We have taken the initiative of participating in EUROCAE and AESA's Drone Centre of Excellence in order to stay informed and contribute our view to the future regulation that will affect both our customers and our own products.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year ended
31 December 2025

10) Tax situation

The breakdown of the accounts relating to public authorities at the year-end is as follows:

As at 31.12.2025

Account	Debt balances		Credit balances
	Current	Non-current	Current
Value Added Tax	167,792.46	-	-
Personal Income Tax	-	-	75,576.31
Deferred tax liability	-	826,250.11	-
Current tax liability	-	-	529,621.46
Social Security Authorities	-	-	142,056.72
Receivable from the tax authorities for grants	741,955.84	-	-
	909,748.30	826,250.11	747,254.49

As at 31.12.2024

Account	Debt balances		Credit balances
	Current	Non-current	Current
Value Added Tax	419,548.51	-	-
Personal Income Tax	-	-	142,347.23
Deferred tax liability	-	732,947.83	-
Current tax liability	-	-	792,633.24
Social Security Authorities	-	-	87,904.91
Other	742,505.84	-	-
	1,162,054.35	732,947.83	1,022,885.38

The reconciliation of the net amount of income and expenses with the taxable base of Corporate Income Tax (taxable income) is as follows:

	Year 2025						
	Profit and Loss Account			Income and expenses directly attributed to equity			Total
	Increases	Decreases	Net effect	Increases	Decreases	Net effect	
Balance of income and expenses	4,998,049.43	-	4,998,049.43	-	-	279,906.81	5,277,956.24
Corporate Income Tax	1,075,953.88	-	1,075,953.88	93,302.27	-	93,302.27	1,169,256.15
Permanent differences	8,186.98	-	8,186.98	-	-	-	8,186.98
Temporary differences							
Arising in the year	506,000.00	-	506,000.00	205,704.63	(578,913.71)	(373,209.08)	132,790.92
Originating in previous years	-	(849,769.60)	(849,769.60)	-	-	-	(849,769.60)
Offset of negative taxable bases from prior years	-	-	-	-	-	-	-
Taxable Base			5,738,420.69			-	5,738,420.69

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Year 2024

	Profit and Loss Account			Income and expenses recognised directly in equity			Total
	Increases	Decreases	Net effect	Increases	Decreases	Net effect	
Balance of income and expenses	4,779,792.68	-	4,779,792.68	-	-	459,845.66	5,239,638.34
Corporate Income Tax	810,878.08	-	810,878.08	176,103.75	-	176,103.75	986,981.83
Temporary differences							
Arising in the year	849,769.60	-	849,769.60	154,278.48	(790,227.89)	(635,949.41)	213,820.19
Originating in previous years	-	(282,035.60)	(282,035.60)	-	-	-	(282,035.60)
Offset of negative taxable bases from prior years	-	(1,831,521.70)	(1,831,521.70)	-	-	-	(1,831,521.70)
Taxable Base			<u>4,326,883.06</u>			<u>-</u>	<u>4,326,883.06</u>

The reconciliation between the expense / (income) for Corporate Income Tax and the result of multiplying the applicable tax rates by the total recognised income and expenses is as follows:

31.12.25

Continuing operations	Profit and loss account	Income and expenses directly attributed to equity	Total
Balance of pre-tax income and expenses	6,074,003.31	373,209.08	6,447,212.39
Theoretical taxable base	5,738,420.69	373,209.08	6,111,629.77
Rate at 25%	1,434,605.17	93,302.27	1,527,907.44
Other deductions	(358,651.29)	-	(358,651.29)
Income tax expense / (income)	1,075,953.88	93,302.27	1,169,256.15

31.12.24

Continuing operations	Profit and loss account	Income and expenses directly attributed to equity	Total
Balance of pre-tax income and expenses	5,590,670.76	635,949.41	6,226,620.17
Theoretical taxable base	4,326,883.06	635,949.41	4,962,832.47
Rate at 25%	1,081,720.77	176,103.75	1,257,824.52
Other deductions	(270,842.69)	-	(270,842.69)
Income tax expense / (income)	810,878.08	176,103.75	986,981.83

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Notes to the Annual Accounts for the year ended
31 December 2025

The breakdown of the expense / (income) for Corporate Income Tax is as follows:

2025			
	Current tax	Change in deferred tax	Total
		Liability	
		Temporary differences	
<u>Recognition in profit and loss account</u>			
Continuing operations	1,075,953.88	-	1,075,953.88
<u>Recognition in equity</u>			
For grants, donations and bequests received	-	93,302.27	93,302.27
Total tax expense / income			1,169,256.15

2024			
	Current tax	Change in deferred tax	Total
		Liability	
		Temporary differences	
<u>Recognition in profit and loss account</u>			
Continuing operations	810,878.08	-	810,878.08
<u>Recognition in equity</u>			
For grants, donations and bequests received	-	176,103.75	176,103.75
Total tax expense / income			986,981.83

The breakdown of the deferred tax liabilities recognised is as follows:

	As at 31.12.25	As at 31.12.24
	Amount	Amount
Temporary differences:		
Grants	826,250.11	732,947.83
Total deferred tax liabilities	826,250.11	732,947.83

Details of the unapplied deductions not recognised is as follows:

	Financial year	Maturity Date	As at 31.12.25	As at 31.12.24
			Amount	Amount
R&D expense deductions	2013	2032	-	4,241.02
R&D expense deductions	2014	2033	-	60,988.08
R&D expense deductions	2015	2034	-	60,901.29
R&D expense deductions	2016	2035	-	62,486.82
R&D expense deductions	2017	2036	-	106,063.38
R&D expense deductions	2019	2038	114,801.15	178,771.85
R&D expense deductions	2021	2040	62,510.72	62,510.72
			177,311.87	535,963.16

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

According to the current legislation, taxes may not be deemed finally settled until the returns filed have been duly audited by the tax authorities or the four-year inspection period has elapsed. At the end of financial year 2025, the Corporate Income Tax of the Company corresponding to financial year 2021 and following years and other applicable taxes corresponding to financial year 2022 and following years are being inspected. It is considered that that all settlements relating to the aforementioned taxes have been properly applied, so that, in the event of any discrepancies arising as to the interpretation of the current regulations in relation to the tax treatment applied to the transactions, any resulting liabilities would not have a significant impact on the accompanying annual accounts.

11) Provisions and contingencies

a) Provisions

The breakdown of the provisions, as well as the principal movements recognised during 2025 and 2024, is as follows:

	Short-term provisions
Balance as at 31.12.22	201,400.00
Balance as at 31.12.23	201,400.00
Balance as at 31.12.24	201,400.00
Balance as at 31.12.25	201,400.00

The provision made in 2022 corresponds to an advance from the customer ARIAL ROBOTICS GmbH. In January, the customer notified the Company that it was cancelling an order of EUR 201,400 which it had paid and was requesting full reimbursement. A provision has been recognised for this amount pending agreement.

Royal Decree-Law 8/2020 of 17 March, in its Article 29, approved a line of State guarantees to facilitate the maintenance of employment and mitigate the economic effects of the health crisis. The guarantees would be granted in respect of financing provided by financial institutions to facilitate access to credit and liquidity for companies and self-employed workers in order to address the economic and social impact of the pandemic. The payables and items due in the long term at the end of 2025 and 2024 include loans with this guarantee, amounting to EUR 599 thousand and EUR 850 thousand, respectively.

12) Grants, donations and bequests

The balances and variations in the items comprising grants, donations and bequests received are as follows:

		2025				
Awarding body	Origin	Opening balance	Increases	Transfer to profit or loss	Tax effect	Closing balance
Research Executive Agency	European Commission	275,712.91	-	(122,539.07)	30,634.77	183,808.61
Research Executive Agency	European Commission	464,385.94	-	-	-	464,385.94
Valencian Agency for Innovation	Regional Government	95,218.20	-	(31,739.40)	7,934.85	71,413.65
Research Executive Agency	European Commission	334,693.16	-	-	-	334,693.16
Research Executive Agency	European Commission	451,748.77	134,421.70			586,170.47
Research Executive Agency	European Commission	329,055.00	88,780.50			417,835.50
Research Executive Agency	European Commission	179,563.68	229,884.63		(57,471.16)	351,977.15
		2,130,377.66	453,086.83	(154,278.47)	(18,901.54)	2,410,284.48

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

Awarding body	Origin	2024				
		Opening balance	Increases	Transfer to profit or loss	Tax effect	Closing balance
Research Executive Agency	European Commission	367,617.22	-	(122,539.08)	30,634.77	275,712.91
Research Executive Agency	European Commission	464,385.94	-	-	-	464,385.94
Valencian Agency for Innovation	Regional Government	132,891.80	-	(31,739.40)	(5,934.20)	95,218.20
Research Executive Agency	European Commission	222,751.09	151,212.54	-	(39,270.47)	334,693.16
Research Executive Agency	European Commission	366,073.45	116,607.21	-	(30,931.89)	451,748.77
Research Executive Agency	European Commission	116,812.50	282,989.90	-	(70,747.40)	329,055.00
Research Executive Agency	European Commission	-	239,418.24	-	(59,854.56)	179,563.68
		1,670,532.00	790,227.89	(154,278.48)	(176,103.75)	2,130,377.66

Operating grants awarded during 2025 and 2024 have been recognised directly in the profit and loss account in the amount of EUR 40,020.55 and EUR 133,696.70, respectively.

13) Share-based payment transactions

The Company has set up an employee remuneration programme based on equity instruments through the granting of share options (see Note 8.f). In 2025 and 2024 the shares delivered under this programme are as follows:

	2025				
Description of the arrangement	Equity instrument used	No. Securities	Beneficiary	Amount	Result of the transaction
General Stock Options Plan	Treasury shares	11,133	Employees	111	(5,789)
				111	(5,789)
	2024				
Description of the arrangement	Equity instrument used	No. Securities	Beneficiary	Amount	Result of the transaction
General Stock Options Plan	Treasury shares	39,409	Employees	394	(18,336)
				394	(18,336)

The changes in the existing options are as follows:

	2025		2024	
	Number	Weighted average price	Number	Weighted average price
Options granted	11,133	42.20	36,628	23.20
Options outstanding at the end of the year	11,133	42.20	36,628	23.20

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.**Notes to the Annual Accounts for the year ended
31 December 2025**

14) Income and expenses

a) Cost of goods for resale

	2025	2024
Net purchases		
National	1,029,680.44	693,080.73
Intra-Community acquisitions	-	-
Imports	-	-
	<u>1,029,680.44</u>	<u>693,080.73</u>

b) Consumption of raw materials and other consumable materials

The breakdown is as follows:

	2025	2024
Net purchases		
National	75,733.05	432,496.13
Intra-Community acquisitions	-	-
Imports	-	-
	<u>75,733.05</u>	<u>432,496.13</u>

c) Social security costs

The breakdown is as follows:

	2025	2024
Social security costs		
Social security at the expense of the Company	1,178,089.49	811,658.03
	<u>1,178,089.49</u>	<u>811,658.03</u>

As at 31 December 2025 and 2024 there were no pension commitments or similar obligations subject to recognition in these annual accounts.

d) Net turnover

All of the net turnover corresponds to the operating activity, namely the creation and marketing of all types of engineering services and information systems, as well as the provision of all types of technical consultancy services.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.**Notes to the Annual Accounts for the year ended
31 December 2025**

The breakdown of net turnover by geographical market is as follows:

Geographical markets	2025	2024
Spain	330,121.38	58,063.17
Rest of the European Union	1,068,802.07	1,200,468.44
Rest of the world	11,982,812.11	10,994,979.52
	13,381,735.56	12,253,511.13

A breakdown of the liabilities arising from contracts with customers recognised as at 31 December 2025 and 2024 is set out below:

	2025	2024
Trade and other payables:		
Advance payments from customers	3,747,761.06	1,982,756.76

The balance recognised under "Advance payments from customers" corresponds in its entirety to the amount received in advance on account of development services that the Company has yet to perform as at 31 December.

The recognition of the balance recorded under "Advance payments from customers" in the profit and loss account, within the "Net turnover" heading, will depend on the Company's capacity to perform the contracted services that are pending delivery at the year-end.

e) Other Profit/(Loss)

The breakdown of results originating outside the standard activity of the Company that are included in the "Other Profit/(Loss)" item is as follows:

	2025			2024		
	Income	Expenses	Total	Income	Expenses	Total
Fines and surcharges	-	-	-	-	-	-
Adjustments and other items	(822.13)	8,186.98	7,364.85	186.89	-	186.89
	(822.13)	8,186.98	7,364.85	186.89	-	186.89

15) Related-party transactions

During the financial year, the Company has carried out transactions with the following related parties:

Company	Type of relationship	Type of relationship
	Year 2025	Year 2024
Albedo Ventures, S.L.	Parent company	Parent company
Embention Avionics Components and System Manufacture LLC SPC	Subsidiary	--
Axon Innovation Growth IV, F.C.R.	Shareholder	Shareholder
Laurent Composite SL	Associate	Associate

The breakdown of related-party transactions for 2025 and 2024 is as follows:

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the year ended 31 December 2025

	Year 2025 (Expense-Purchase)	Year 2024 (Expense-Purchase)	Year 2025 (Income-Sale)	Year 2024 (Income-Sale)
	Parent company	Parent company	Associate / subsidiary	Associate / subsidiary
Services received	(325,265.40)	(278,713.56)	-	-
Services performed	-	-	153,976.37	10,000.00

The breakdown of balances with related parties is as follows:

	Year 2025		Year 2024	
	Parent company	Associates/ subsidiaries	Parent company	Associates/ subsidiaries
NON-CURRENT ASSETS				
Non-current financial investments				
Equity instruments	-	900.00	-	900.00
Non-current loans to group companies and associates	-	1,115,643.82	-	-
CURRENT ASSETS				
Trade and other receivables				
Trade receivables for sales and services	144.11	-	144.11	-
	Year 2025		Year 2024	
	Parent company	Associates	Parent company	
CURRENT LIABILITIES				
Current payables with group and associated companies		(500,001.67)		
Trade and other payables				
Suppliers	(12,355.04)	-		14,750.41

The senior management functions in 2025 have been performed by the members of the Board of Directors.

The remuneration received during 2025 and 2024 by the directors in respect of wages and salaries amounted to EUR 70,699.15 and EUR 70,699.08, respectively.

There are no advances or loans granted to the members of the Board of Directors or to senior management personnel of the Company outstanding as at 31 December 2025 and 2024, nor any pension or life insurance obligations in respect of former or current members of the governing body, or of senior management personnel, with the exception of the receivable balances indicated in Note 12 with the shareholders that also act as directors and are legal persons.

The members of the Company's Board of Directors and the persons related to them referred to in Article 231 of the Spanish Companies Act have not reported any direct or indirect conflict of interest with the Company.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.**Notes to the Annual Accounts for the year ended
31 December 2025****16) Other information**

The average number of persons employed in the course of the years, broken down by category, and the breakdown by sex of the workforce at the year-end, are as follows:

Year 2025			
Professional category	Average no. of employees	Personnel as at 31.12.25	
		Men	Women
Scientific and intellectual professionals, technicians and support staff	216	133	22
Agents, sellers and other	7	5	1
Other qualified personnel	13	2	9
Unskilled workers	6	4	-
	242	144	32

Year 2024			
Professional category	Average no. of employees	Personnel as at 31.12.24	
		Men	Women
Scientific and intellectual professionals, technicians and support staff	138	119	20
Agents, sellers and other	7	5	2
Other qualified personnel	10	2	8
Unskilled workers	5	3	1
	160	129	31

During 2025 and 2024 the Company has had an employee with a disability of 33% or greater. However, at the end of 2025 there is no employee in this situation.

As at 31 December 2025 and 2024 the members of the Board of Directors are one man and two companies represented by one man each.

The fees relating to the audit services of the annual accounts for 2025 and 2024 amounted to EUR 20,250.00 and EUR 18,100.00, respectively.

17) Environmental information

As at 31 December 2025 and 2024 there were no relevant assets devoted to the protection and improvement of the environment and no relevant expenses of this kind have been incurred during this financial year.

The Company's Directors estimate that there are no significant contingencies relating to the protection and improvement of the environment and accordingly do not consider it necessary to recognise any provision in this regard.

The Company has not incurred any expenses or received any grants relating to the environment during the years ended 31 December 2025 and 2024.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.**Notes to the Annual Accounts for the year ended****31 December 2025****18) Information on the average payment period to suppliers. Third Additional Provision, Reporting Requirement of Law 15/2010 of 5 July**

For the purposes of the provisions of the Third Additional Provision of Law 15/2010 of 5 July, as amended by section 2 of Article 9 of Law 18/2022 of 28 September, and in accordance with the Resolution of 29 January 2016 of the Institute of Accounting and Auditing of Accounts, on the information to be incorporated in the notes to the annual accounts in relation to the average payment period to suppliers in commercial transactions, the information is as follows:

	Year 2025	Year 2024
	Days	Days
Average payment period to suppliers	22.51	22.88
Ratio of paid transactions	19.64	21.45
Ratio of transactions pending payment	43.64	41.59

	Thousand Euros	
	Amount	Amount
Total payments made	3,996,508.86	3,032,635.40
Total pending payments	544,557.18	233,085.22

	Year 2025	Year 2024
Volume of invoices paid within the legal time limit	3,836,855.41	2,123,633.86
Number of invoices paid within the legal time limit	4,048.00	2,395.00
Percentage of the volume of invoices paid within the legal time limit over the total volume of invoices paid (%)	96.01%	70.03%
Percentage of the number of invoices paid within the legal time limit over the total number of invoices paid (%)	98.47%	97.68%

19) Events after the reporting period

As at the date of preparation of these Annual Accounts, the Company is in the process of transitioning from Euronext Access to Euronext Growth. This transition is expected to be completed during 2026.

Directors' Report

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Directors' Report for the year ended

31 December 2025

1. BUSINESS PERFORMANCE AND POSITION

The Company's activity during 2025 has enabled it to continue the strong growth initiated in previous years, exceeding the turnover of 2024. This growth has been driven both by the consolidation of our most strategic contracts, particularly with Prime Air (Amazon), and by the gradual maturing of our medium- and long-term growth strategy.

During this year, the results of the investments made in previous years have begun to materialise clearly, in both product development and productive capacity and organisational structure. In this regard, the Company has taken significant steps in its international expansion, with the launch of new industrial operations outside Spain, adding to the Abu Dhabi subsidiary in the United Arab Emirates (Embention Avionics Components and System Manufacture LLC SPC), the Los Angeles, CA subsidiary in the USA (Embention USA, Inc) and the preparation of our subsidiary in Vienna (Austria), Embention DACH GmbH.

As in previous years, the Company has continued to forgo part of its margin on products as part of a strategy focused on quality, safety and long-term positioning, prioritising sustained growth and technological consolidation over short-term profit.

As a consequence of this strategy, the average workforce of the Company has continued to increase significantly, as have investments in facilities, machinery and industrial capabilities. The focus is maintained on safety-critical avionics products, where the Company continues to be positioned at the forefront worldwide, progressively discontinuing products and services not aligned with this strategic vision.

2. MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

Among the risks and uncertainties faced by the Company, the following essentially stand out:

- **Technical risks:** our products continue to be at the forefront worldwide, but we continue to encounter limitations in the processing architectures used, which forces us to continually evolve our technology platforms in order to maintain our leadership position. Mitigating this risk has been a priority and we expect it no longer to exist in 2026.
- **Regulatory risks:** the drone sector continues to be immature from a regulatory standpoint, and technology continues to advance ahead of legislation. We continue to participate actively in bodies such as EUROCAE and to collaborate with AESA and EASA, advancing in our certification processes (APDOA, POA), which represents a competitive advantage but also a constant challenge.
- **Operational risks:** despite the improvements made in previous years, the reduction of lead times remains a key challenge for the Company, particularly in a context of accelerated growth and increased operational complexity.
- **Exports:** the restrictions associated with the export of dual-use items continue to affect certain international operations. Nevertheless, the establishment of international structures is gradually mitigating this risk and opening up new growth opportunities.
- **Dependence on strategic contracts:** the consolidation of major contracts, such as that with Prime Air, represents a highly relevant opportunity for the Company, but also entails risks in terms of dependence and resource allocation, potentially limiting the capacity to develop new products if not properly managed.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Directors' Report for the year ended 31 December 2025

- **Defence:** the skies are being populated by drones. Even if for military purposes, the volume of drones in flight is growing at a frantic pace. We have always believed that this event would mark a turning point in the sector and bring about a maturing of the market and a consolidation of its participants. We have to be there, even if it emerges from the defence sector. Those who survive will be tomorrow's leaders in the drone market.

3. CORPORATE FORECAST

Although we consider that the potential of the sector has not yet fully materialised, and that the opening of the skies to drones will mark a turning point, the Company maintains an ambitious business plan focused on sustained long-term growth.

We are increasingly optimistic about our position in the market and our ability to capture a significant part of the expected growth in the sector, supported by our technology, certification capacity and strategic positioning.

4. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

No significant events or matters have arisen after the year-end that could have a material impact on the Company or its future development.

5. RESEARCH AND DEVELOPMENT

Since the Company was founded, most of the workforce has been devoted to the development of new products and to the continuous improvement of existing ones, and this trend has continued during 2026.

During this year, investment in new technology platforms and in the development of our safety-critical avionics products has been intensified, with the aim of maintaining and strengthening our leadership position in the sector.

To finance these developments we use both our own resources and those from our participation in national and international projects, programmes and calls for proposals, selecting those opportunities that best align with our long-term strategy.

6. INFORMATION ON ACQUISITIONS OF TREASURY SHARES

There have been no significant acquisitions of treasury shares during the year.

The Company maintains its policy regarding treasury shares, using it strategically to comply with commitments undertaken and to facilitate the liquidity and dispersion of capital in the market, in line with the objectives of progressing towards higher-tier listing markets.

7. USE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The Company does not hold any derivative financial instruments, and the existing financial instruments are detailed in the notes to the annual accounts.

8. AVERAGE PAYMENT PERIOD TO SUPPLIERS

In accordance with the provisions of Law 31/2014 of 3 December, amending the Spanish Companies Act for the improvement of corporate governance, in force from 24 December 2014, it is reported that the average payment period to suppliers during 2025 was 22.51 days.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
PREPARATION OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND DIRECTORS' REPORT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

In compliance with the provisions of the regulations in force, the Board of Directors of EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A. has prepared the annual accounts (balance sheet, profit and loss account, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the annual accounts) and the Directors' Report of the Company for the year ended 31 December 2025.

Likewise, they declare that the aforementioned documents have been signed in their own hand by means of the signing of this folio attached to the Notes to the Annual Accounts, comprising pages 1 to 39, as well as the Directors' Report, comprising pages 1 to 2.

Alicante, 31 March 2026

[Signature]

ALBEDO VENTURES, S.L.
represented by Mr David Julián
Benavente Sánchez

[Signature]

AXON PARTNERS GROUP
INVESTMENT, S.G.E.I.C. represented by
Mr Iván Feito

[Signature]

Mr Pedro Pérez Navarro

**Certificación de Traductor-Intérprete Jurado / Sworn Translator-Interpreter
Certificate**

Don Pablo Flores Ezcurra, Traductor Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al inglés de un documento redactado en castellano.

En Madrid, a dieciocho de mayo de dos mil veintiséis.

Mr. Pablo Flores Ezcurra, Sworn Translator of English, duly appointed by the Ministry of Foreign Affairs, European Union and Cooperation, does hereby certify that the foregoing is a faithful and accurate translation of a document written in Spanish.

In Madrid, this eighteenth day of May of the year two thousand and twenty-six.

PABLO FLORES EZCURRA

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés /
Sworn Translator-Interpreter of English

N.º 7125

Embention Sistemas Inteligentes, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2025
Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, 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.a 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento y valoración de gastos de desarrollo

Tal y como se menciona en la nota 5 de la memoria adjunta, la Sociedad mantiene Gastos de desarrollo por importe de 6.156 miles de euros (4.804 miles de euros en el ejercicio 2024), habiendo capitalizado como mayor valor de estos proyectos en el ejercicio 2025 un importe de 1.835 miles de euros correspondientes a trabajos realizados por la empresa para su activo. La activación de estos gastos de desarrollo requiere del cumplimiento de determinados requisitos, según establece el marco normativo contable que resulta de aplicación, así como la evaluación de la recuperabilidad de los gastos de desarrollo mediante el análisis de los flujos de caja futuros que se esperan recibir. Debido al elevado grado de juicio, a la incertidumbre asociada a las citadas activaciones, así como la relevancia del valor contable de estos activos, se ha considerado un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido los siguientes procedimientos:

- Hemos obtenido un entendimiento del procedimiento de capitalización de los gastos de desarrollo, así como de la evaluación de la existencia de indicios de deterioro al cierre de ejercicio.
- Hemos comprobado la consistencia entre los proyectos de desarrollo capitalizados y las subvenciones concedidas por diversos organismos vinculadas con estos proyectos, así como obtenido los informes de verificación de las subvenciones emitidos por expertos, en el caso de haberse emitido, con el fin de cotejar que los importes validados por el experto forman parte de los conceptos capitalizados por la Dirección.
- Hemos comparado la generación de caja obtenida en el ejercicio 2025 con el importe total de activos intangibles, comprobando que los flujos de caja del ejercicio actual son superiores al importe de los gastos de desarrollo al cierre de ejercicio. Adicionalmente, hemos evaluado los flujos de caja futuros esperados y evaluado las hipótesis utilizadas por la Dirección, en relación con las tasas de crecimiento de las principales magnitudes de ingresos y gastos, así como las tasas de descuento utilizadas.

Reconocimiento del Importe Neto de la Cifra de Negocios

Tal como se menciona en la nota 1 de la memoria, la actividad principal de la Sociedad es la creación y comercialización de todo tipo de servicios de ingeniería y de sistemas de información y la prestación de todo tipo de servicios de consultoría de índole técnica, tanto para organismos públicos como para entes privados. La normativa de auditoría aplicable en España establece que el reconocimiento de ingresos es un área susceptible de incorrección material, por lo que hemos considerado el reconocimiento de ingresos como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría y, en particular, en relación con la ocurrencia y la exactitud de las transacciones de ingresos reconocidas.

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido:

- La obtención de un entendimiento de las políticas y procesos contables, así como de los controles internos relevantes relacionados con el reconocimiento de ingresos.
- La solicitud de confirmación por parte de terceros para una muestra de facturas pendientes de cobro al cierre del ejercicio realizando, en caso de no recibir respuesta, procedimientos alternativos revisando facturas y justificantes de cobro posteriores.
- Realización de una prueba sustantiva para una muestra de ingresos registrados en el periodo comprobando la documentación soporte justificativa de la transacción.

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 en 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 en relación con las cuentas anuales

Los administradores 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 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 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- 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.

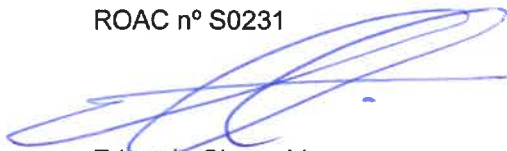
Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, 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.

Grant Thornton, S.L.

ROAC nº S0231



Eduardo Chapa Lluna

ROAC nº 20.785

13 de mayo de 2026



GRANT THORNTON, S.L.

2026 Núm. 30/26/02219

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Cuentas Anuales

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2025 (expresado en euros)

ACTIVO	Nota	Saldo al 31.12.25	Saldo al 31.12.24	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Saldo al 31.12.25	Saldo al 31.12.24
ACTIVO NO CORRIENTE		10.723.333,92	7.933.414,71	PATRIMONIO NETO		16.896.136,47	11.966.054,89
Inmovilizado intangible	5	6.365.090,39	4.865.792,73	Fondos propios	8	14.485.852,00	9.835.677,23
Desarrollo		6.156.051,22	4.804.149,38	Capital		358.961,64	358.961,64
Patentes, licencias, marcas y similares		2.854,92	3.271,09	Capital escriturado		358.961,64	358.961,64
Aplicaciones informáticas		206.184,25	58.372,26	Prima de emisión		5.193.052,80	5.193.052,80
Inmovilizado material	6	918.330,75	893.353,02	Reservas		4.055.317,79	1.112.835,97
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		918.330,75	893.353,02	Legal y estatutarias		71.792,33	50.958,72
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.116.543,82	900,00	Otras reservas		3.983.525,46	1.061.877,25
Instrumentos de patrimonio		900,00	900,00	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(110.754,73)	(112.038,82)
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	12	1.115.643,82	--	Resultados de ejercicios anteriores		(515.174,93)	(2.346.696,64)
Inversiones financieras a largo plazo	7	2.323.368,96	2.173.368,96	(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(515.174,93)	(2.346.696,64)
Instrumentos de patrimonio		2.285.060,72	1.985.060,72	Resultado del ejercicio		4.998.049,43	4.779.792,68
Valores representativos de deuda		--	150.000,00	Otros instrumentos de patrimonio neto	13	506.400,00	849.769,60
Otros activos financieros		38.308,24	38.308,24	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	2.410.284,47	2.130.377,66
ACTIVO CORRIENTE		16.197.280,32	11.852.786,01	PASIVO NO CORRIENTE		2.981.666,16	3.967.937,60
Existencias		1.266.348,14	118.164,63	Deudas a largo plazo		2.155.416,05	3.234.989,77
Comerciales		1.227.749,54	72.124,56	Deudas con entidades de crédito		919.319,20	1.296.299,34
Anticipos a proveedores		38.598,60	46.040,07	Otros pasivos financieros		1.236.096,85	1.938.690,43
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	2.713.046,92	1.925.720,09	Pasivos por impuesto diferido		826.250,11	732.947,83
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.803.154,51	763.521,63	PASIVO CORRIENTE		7.042.811,61	3.852.208,23
Clientes empresas del grupo y asociadas		144,11	144,11	Provisiones a corto plazo	11	201.400,00	201.400,00
Otros créditos con las Administraciones Públicas	10	909.748,30	1.162.054,35	Deudas a corto plazo	7	1.343.322,59	499.324,11
Inversiones financieras a corto plazo	7	10.100.136,00	7.600.135,94	Deudas con entidades de crédito		1.329.373,03	453.023,94
Instrumentos de patrimonio		4.999.996,00	2.499.995,94	Otros pasivos financieros		13.949,56	46.300,17
Otros activos financieros		5.100.140,00	5.100.140,00	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12	500.001,67	--
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		2.117.749,26	2.208.765,35	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7	4.998.087,35	3.151.484,12
Tesorería		2.117.749,26	2.208.765,35	Proveedores		172.479,92	68.858,80
				Proveedores, empresas del grupo y asociadas		(12.355,04)	14.750,41
				Acreedores varios		342.527,71	61.293,38
				Personal (remuneraciones pendientes de pago)		419,21	939,39
				Pasivos por impuesto corriente	10	529.621,46	792.633,24
				Otras deudas con las Administraciones Públicas	10	217.633,03	230.252,14
				Anticipos de clientes		3.747.761,06	1.982.756,76
TOTAL ACTIVO		26.920.614,24	19.786.200,72	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		26.920.614,24	19.786.200,72

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025 (expresada en euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		2025	2024
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	14	13.381.735,56	12.253.511,13
Ventas		2.896.288,80	3.148.770,12
Prestaciones de servicios		10.485.446,76	9.104.741,01
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	1.835.023,17	1.353.081,96
Aprovisionamientos	14	(1.236.249,00)	(1.125.576,86)
Consumo de mercaderías		(1.029.680,44)	(693.080,73)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(75.733,05)	(432.496,13)
Trabajos realizados por otras empresas		(130.835,51)	--
Otros ingresos de explotación		240.303,22	403.369,62
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		200.282,67	269.672,92
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	12	40.020,55	133.696,70
Gastos de personal	14	(5.696.336,66)	(5.038.031,46)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.518.247,17)	(4.226.373,43)
Cargas sociales		(1.178.089,49)	(811.658,03)
Otros gastos de explotación		(1.965.560,84)	(1.735.236,95)
Servicios exteriores		(1.943.090,76)	(1.719.212,84)
Tributos		(10.332,26)	(16.024,11)
Otros gastos de gestión corriente		(12.137,82)	--
Amortización del inmovilizado	5-6	(680.063,30)	(724.809,60)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12	154.278,47	154.278,48
Otros resultados	14	(7.364,85)	186,89
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		6.025.765,77	5.540.773,21
Ingresos financieros		100.057,71	106.453,28
De valores negociables y otros instrumentos financieros		100.057,71	106.453,28
En empresas del grupo y asociadas		10.942,91	6.000,00
En terceros		89.114,80	100.453,28
Gastos financieros		(44.707,50)	(63.068,50)
Por deudas con terceros		(44.707,50)	(63.068,50)
Diferencias de cambio		(7.112,67)	6.512,77
RESULTADO FINANCIERO		48.237,54	49.897,55
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6.074.003,31	5.590.670,76
Impuestos sobre beneficios	12	(1.075.953,88)	(810.878,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		4.998.049,43	4.779.792,68
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	4.998.049,43	4.779.792,68

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025 (expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Notas de la Memoria	(Debe) Haber	
		2025	2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	4.998.049,43	4.779.792,68
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10, 12	578.913,71	790.227,89
Efecto impositivo	10, 12	(144.728,43)	(214.673,37)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		434.185,28	575.554,52
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10, 12	(205.704,63)	(154.278,48)
Efecto impositivo	10, 12	51.426,16	38.569,62
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(154.278,47)	(115.708,86)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		5.277.956,24	5.239.638,34

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	358.960,60	5.193.052,80	1.132.882,10	(182.981,97)	(1.449.992,38)	(896.704,26)	282.035,60	1.670.532,00	6.107.784,49
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2024	358.960,60	5.193.052,80	1.132.882,10	(182.981,97)	(1.449.992,38)	(896.704,26)	282.035,60	1.670.532,00	6.107.784,49
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	4.779.792,68	--	459.845,66	5.239.638,34
Operaciones con socios o propietarios	--	--	(20.046,13)	70.943,15	--	--	567.734,00	--	618.631,02
Otras operaciones con socios o propietarios	--	--	(20.046,13)	70.943,15	--	--	567.734,00	--	618.631,02
Otras variaciones de patrimonio neto	1,04	--	--	--	(896.704,26)	896.704,26	--	--	1,04
SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	358.961,64	5.193.052,80	1.112.835,97	(112.038,82)	(2.346.696,64)	4.779.792,68	849.769,60	2.130.377,66	11.966.054,89
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2025	358.961,64	5.193.052,80	1.112.835,97	(112.038,82)	(2.346.696,64)	4.779.792,68	849.769,60	2.130.377,66	11.966.054,89
Total ingresos y gastos reconocidos						4.998.049,43		279.906,81	5.277.956,24
Operaciones con socios o propietarios	--	--	(5.789,15)	1.284,09	--	--	--	--	(4.505,06)
Otras operaciones con socios o propietarios			(5.789,15)	1.284,09					(4.505,06)
Otras variaciones de patrimonio neto			2.948.270,97		1.831.521,71	(4.779.792,68)	(343.369,60)		(343.369,60)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2025	358.961,64	5.193.052,80	4.055.317,79	(110.754,73)	(515.174,93)	4.998.049,43	506.400,00	2.410.284,47	16.896.136,47

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025
(expresado en euros)

		31.12.2025	31.12.2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	Nota	5.530.837,04	6.894.361,90
Resultado del ejercicio antes de impuestos		6.074.003,31	5.590.670,76
Ajustes del resultado:		477.547,29	520.446,68
Amortización del inmovilizado (+)	5,6	680.063,30	724.809,60
Imputación de subvenciones (-)	12	(154.278,47)	(154.278,48)
Ingresos financieros (-)		(100.057,71)	(106.453,28)
Gastos financieros (+)		44.707,50	63.068,50
Diferencias de cambio (+/-)		7.112,67	(6.512,77)
Otros ingresos y gastos (-/+)	17e	-	(186,89)
Cambios en el capital corriente:		174.104,67	739.672,79
Existencias (+/-)		(1.148.183,51)	136.066,16
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(787.326,83)	309.952,65
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		2.109.615,01	293.653,98
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(1.194.818,23)	43.571,67
Pagos de intereses (-)		(44.707,50)	(63.068,50)
Cobros de dividendos (+)		100.057,71	106.453,28
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)	12	(1.250.168,44)	-
Otros pagos (cobros) (-/+)		-	186,89
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(5.969.982,57)	(9.258.149,32)
Pagos por inversiones (-):		(5.969.982,57)	(9.258.149,32)
Empresas del grupo y asociadas	7-12	(1.115.643,82)	-
Inmovilizado intangible	5	(2.017.445,94)	(1.417.346,38)
Inmovilizado material	6	(186.892,75)	(384.857,00)
Otros activos financieros	7	(2.650.000,06)	(7.455.945,94)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		348.129,44	2.199.891,42
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		90.815,68	1.408.858,92
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	8	-	(0,00)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	13	(343.369,60)	618.631,03
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (-)	12	434.185,28	790.227,89
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		264.426,43	791.032,50
Emisión:	7	1.344.000,15	1.318.581,25
Deudas con entidades de crédito (+)		843.998,48	165.000,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	12	500.001,67	-
Otras deudas (+)		-	1.153.581,25
Devolución y amortización de:	7	(1.079.573,72)	(527.548,75)
Deudas con entidades de crédito (-)		(1.079.573,72)	(527.548,75)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(7.112,67)	6.512,77
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(91.016,09)	(157.383,23)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.208.765,35	2.366.148,58
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.117.749,26	2.208.765,35

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

1) Actividad

La sociedad EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó como sociedad limitada en España, por un periodo de tiempo indefinido el 4 de junio de 2007 inscribiéndose en el registro mercantil de Alicante, en el tomo 3.193 general, folio 150, hoja A-107.047 inscripción 1ª.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la creación y comercialización de todo tipo de servicios de ingeniería y de sistemas de información, y la prestación de todo tipo de servicios de consultoría de índole técnica, tanto para organismos públicos como para entes privados, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social que corresponde con su actividad principal.

Con fecha 1 de septiembre de 2021 se eleva a público la escritura de acuerdos sociales y se acuerda, entre otros, la transformación de Sociedad Limitada a Sociedad Anónima y el cambio de domicilio social a la calle del chelín, 16, Polígono Industrial Las Atalayas, Alicante. Su código de identificación es A-54249602.

Con fecha 2 de marzo de 2022 se acuerda en la Junta General de Accionistas, por unanimidad, la adquisición de acciones en modalidad autocartera por compraventa.

Con fecha 29 de abril de 2022 la Sociedad inició su cotización bursátil en Euronext París con 4.246.560 acciones a 4,56 euros por título bajo el número ISIN: ES0105639001 Euronext Ticker: MLUAV.

Con fecha 24 de junio de 2022 se aprueba, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, un aumento de capital en la Sociedad por un importe total efectivo de 5.000.037,12 euros correspondientes a 104.167,44 euros de valor nominal y 4.895.869,68 euros de prima de emisión de 1.736.124 acciones. Desde dicha fecha, la Sociedad está integrada en el Grupo Albedo Ventures cuya sociedad dominante es Albedo Ventures, S.L. El domicilio social de ambas sociedades está en Alicante. La sociedad dominante del grupo Albedo Ventures no ha formulado cuentas anuales consolidadas al estar dispensada de esta obligación de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

2) Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, y por el Real Decreto 602/2019, de 2 de diciembre, y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria vienen expresadas en euros.

Las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2025 formulados en tiempo y forma serán depositados, junto con el correspondiente informe de auditoría, en el Registro Mercantil.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

b) Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (notas 4.a y 4.b).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (notas 4.c, 4.e y 4.f).
- La valoración de determinados instrumentos financieros (nota 4.e).

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no existiendo ningún hecho que pudiera hacer cambiar dichas estimaciones. Cualquier acontecimiento futuro no conocido a la fecha de elaboración de estas estimaciones, podría dar lugar a modificaciones (al alza o a la baja), lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable establece específicamente que no es necesario.

e) Elementos clasificados en varias partidas

En caso de que existan elementos que se hayan registrado en dos o más partidas del balance se identificarán las partidas en las que están recogidos, indicando el importe incluido en cada una de ellas.

f) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

3) Aplicación del resultado

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2025 que el Consejo de Administración somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas, así como la aprobada del ejercicio anterior, es la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	2.025	2.024
Pérdidas y ganancias. (Beneficio)	4.998.049,43	4.779.792,68
<u>Aplicación</u>		
A reserva legal	-	20.833,61
A reservas voluntarias	4.482.874,50	2.412.262,44
A resultados negativos de ejercicios anteriores	515.174,93	2.346.696,63
Total	4.998.049,43	4.779.792,68

Durante los 5 últimos años no se han distribuido dividendos, ni ha habido oposición alguna por parte de los accionistas para su reparto.

4) Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

a.1) Gastos de investigación y desarrollo

Las actividades de «investigación» y «desarrollo» se definen, a efectos contables, de la siguiente forma:

- Investigación: Es la indagación original y planificada que persigue descubrir nuevos conocimientos y superior comprensión de los existentes, en los terrenos científico o técnico, como por ejemplo, la búsqueda, formulación, diseño, evaluación y selección final, de posibles alternativas para materiales, dispositivos, productos, procesos, sistemas o servicios que sean nuevos o se hayan mejorado.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

- Desarrollo: Es la aplicación concreta de los logros obtenidos de la investigación a un plan o diseño en particular para la fabricación de materiales, productos, métodos, procesos o sistemas nuevos, o sustancialmente mejorados, hasta que se inicia la producción comercial, como por ejemplo, el diseño, construcción y prueba, anterior a la producción o utilización, de modelos y prototipos; o el diseño de herramientas, troqueles, moldes y plantillas que impliquen tecnología nueva.

Los gastos en investigación se podrán activar desde el momento en que se cumplan las siguientes condiciones:

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se pueda establecer una relación estricta entre «proyecto» de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realizará genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activarán desde el momento en que se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto deben estar claramente establecidas.
- c) En todo momento deben existir motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la empresa tenga la intención de su explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto debe estar razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos debe estar razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además debe estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Debe existir una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones señaladas en los apartados anteriores se verificará durante todos los ejercicios en los que se realice el proyecto, siendo el importe a activar el que se produzca a partir del momento en que se cumplan dichas condiciones.

En ningún caso se podrán activar los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente cumplan las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo encargados a otras empresas o instituciones se valorarán por su precio de adquisición.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Si los proyectos se realizasen con medios propios de la empresa, los mismos se valorarán por su coste de producción, que comprenderá todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo, en particular, los siguientes conceptos:

- a) Costes del personal afecto directamente a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo.
- b) Costes de materias primas, materias consumibles y servicios, utilizados directamente en el proyecto de investigación y desarrollo.
- c) Amortizaciones del inmovilizado afecto directamente al proyecto de investigación y desarrollo.
- d) La parte de costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

En ningún caso se imputarán a los proyectos de investigación y desarrollo los costes de subactividad y los de estructura general de la empresa. En los proyectos de investigación que hayan podido ser activados por cumplir los requisitos recogidos en el apartado dos de esta norma, tampoco se activarán gastos financieros a pesar de que los proyectos tengan una duración superior al año.

La imputación de costes a los proyectos de desarrollo se podrá realizar hasta el momento en que finalice el proyecto, y siempre que exista la certeza del éxito técnico y económico de su explotación.

La imputación a resultados de los gastos activados se realizará conforme a los siguientes criterios:

- a) Los gastos de investigación que figuren en el activo deberán amortizarse durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de cinco años, de acuerdo con un plan sistemático, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio. La amortización de los gastos comenzará a realizarse desde el momento en que se activen en el balance de la empresa.
- b) Los gastos de desarrollo que figuren en el activo deberán amortizarse de acuerdo con un plan sistemático durante su vida útil, que en principio se presume, salvo prueba en contrario, no superior a cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto. En su caso, en la memoria de las cuentas anuales se justificarán las circunstancias que hayan llevado a considerar una vida útil superior a los cinco años. El importe de estos gastos activados en ningún caso incluirá los gastos de investigación.
- c) Si la empresa no fuera capaz de distinguir la fase de investigación de la fase de desarrollo en un proyecto interno para crear un activo intangible, tratará los desembolsos que ocasione ese proyecto como si hubiesen sido soportados solo en la fase de investigación.

A diferencia de los gastos de investigación, los ocasionados por proyectos de desarrollo sí podrán formar parte del coste de la «Propiedad industrial» cuando se obtenga la correspondiente patente o derecho similar.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Cuando la empresa desarrolle con sus propios medios otros activos intangibles, los criterios aplicables a la «Investigación» y al «Desarrollo» en sentido estricto, deberán traerse a colación para otorgar un adecuado tratamiento contable a las correspondientes fases de investigación y desarrollo de los citados activos.

a.2) Propiedad industrial

Se valora inicialmente a precio de adquisición o coste de producción, incluyendo los costes de registro y formalización. Se amortiza de manera lineal durante su vida útil (5 años).

a.3) Derechos de traspaso

Se registran inicialmente por el precio de adquisición y se amortizan de forma lineal en 5 años, que es el período estimado en el cual contribuirán a la obtención de ingresos, excepto cuando la duración del contrato sea inferior, en cuyo caso se amortizan en dicho período.

a.4) Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.

Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de 4 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

a.5) Otro inmovilizado intangible

La Sociedad recoge dentro de este epígrafe concesiones administrativas, derechos comerciales, propiedad intelectual o licencias, los cuales se valoran inicialmente por el coste de adquisición o coste de producción y posteriormente se minoran por la correspondiente amortización acumulada.

Su amortización se realiza linealmente en un periodo de cuatro años.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Adicionalmente, se incluyen los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que son directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo, siempre que se requiera un periodo de tiempo superior a un año hasta que se encuentren en condiciones de uso.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material solo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se incluye como mayor valor del inmovilizado material la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al citado activo, tales como los costes de rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, siempre que estas obligaciones den lugar al registro de provisiones.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos efectuados por la Sociedad para su propio inmovilizado se reflejan en base al precio de coste de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables a dichos bienes, así como una proporción razonable de los costes indirectos.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material de forma lineal. Los años de vida útil aplicados son los siguientes:

Elemento	Años de vida útil
Instalaciones técnicas	10 - 6,67
Maquinaria	10,00
Utileaje	10 - 6,67
Mobiliario	10 - 6,67
Equipos para proceso de la información	4,00
Elementos de transporte	6,25

c) Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o intangible cuando su valor contable supera su valor recuperable, entendido este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

A estos efectos, al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa, mediante el denominado “test de deterioro” si existen indicios de que algún inmovilizado material o intangible, con vida útil indefinida, o en su caso alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorados, en cuyo caso se procede a estimar su importe recuperable efectuando las correspondientes correcciones valorativas.

Los cálculos del deterioro de los elementos del inmovilizado material se efectúan de forma individualizada. No obstante, cuando no es posible determinar el importe recuperable de cada bien individual se procede a determinar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca cada elemento del inmovilizado.

La pérdida por deterioro se registra con cargo a los resultados del ejercicio. Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

La Sociedad registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

d.1) Arrendamiento operativo

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

d.2) Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

e) Instrumentos financieros

La Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación, el cual ha sido descrito en la nota 2.a.

El reconocimiento de un instrumento financiero se produce en el momento en el que la Sociedad se convierte en parte obligada del mismo, bien como adquirente, como tenedora o como emisora de este.

e.1) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en función del modelo de negocio que aplica a los mismos y de las características de los flujos de efectivo del instrumento.

El modelo de negocio es determinado por la Dirección de la Sociedad y este refleja la forma en que gestionan conjuntamente cada grupo activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio que la Sociedad aplica a cada grupo de activos financieros es la forma en que esta gestiona los mismos con el objetivo de obtener flujos de efectivo.

La Sociedad a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen con el criterio de UPPI), del resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

En concreto, los activos financieros de la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

e.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Como criterio general, la Sociedad clasifica sus activos financieros como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que los mismos tengan que ser clasificados en alguna otra categoría de las indicadas posteriormente para los mismos por el marco normativo de información financiera aplicable.

En particular, los activos financieros mantenidos para negociar, son clasificados dentro de esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origine o se adquiera con el propósito de que sea vendido en el corto plazo.
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre y cuando no sea un contrato de garantía financiera, ni haya sido objeto de designación como instrumento de cobertura.

En todo caso, la Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica dentro de esta categoría todo activo financiero que haya designado como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, debido a que con ello elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en el caso de clasificarlo en otra de las categorías.

Se registran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad registra los activos incluidos en esta categoría a valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.2) Activos financieros a coste amortizado

Se corresponden con activos financieros a los que la Sociedad aplica un modelo de negocio que tiene el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses, sobre el importe del principal pendiente, aun cuando el activo esté admitido a negociación en un mercado organizado, por lo que son activos que cumplen con el criterio de UPPI (activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente).

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

La Sociedad considera que los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente, cuando estos son los propios de un préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. La Sociedad considera que no cumplen este criterio, y por lo tanto, no clasifica dentro de esta categoría, a activos financieros convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés de mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La Sociedad a la hora de evaluar si está aplicando el modelo de negocio de cobro de los flujos de efectivo contractuales a un grupo de activos financieros, o por el contrario, está aplicando otro modelo de negocio, tiene en consideración el calendario, la frecuencia y el valor de las ventas que se están produciendo y se han producido en el pasado dentro de este grupo de activos financieros. Las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. Por ello, la existencia de ventas puntuales, dentro de un mismo grupo de activos financieros, no determina el cambio de modelo de negocio para el resto de activos financieros incluidos dentro de ese grupo.

Para evaluar si dichas ventas determinan un cambio en el modelo de negocio, la Sociedad tiene presente la información existente sobre ventas pasadas y sobre las ventas futuras esperadas para un mismo grupo de activos financieros. La Sociedad también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

Con carácter general, se incluyen dentro de esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- Créditos por operaciones comerciales: Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa por el cobro aplazado
- Créditos por operaciones no comerciales: Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por la Sociedad.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas por deterioro oportunas siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgos valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, que ocasionan una reducción o retraso en el cobro de los flujos de efectivo futuros estimados, que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar (incluyendo los procedentes de la ejecución de garantías reales y/o personales), descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, la Sociedad emplea el tipo de interés efectivo que, conforme a las condiciones contractuales del instrumento, corresponde aplicar a fecha de cierre del ejercicio. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.3) Activos financieros a coste

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con referencia a un mercado activo, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacentes este tipo de inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, salvo que cumpla los criterios para ser clasificado como un activo financiero a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas a cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en el prestatario (p.e. la obtención de beneficios), o bien porque se calculen con referencia a la evolución de la actividad de este.
- Cualquier activo financiero, que inicialmente se pudiese clasificar como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando no sea posible obtener una estimación fiable del valor razonable.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Los honorarios abonados a asesores legales, u otros profesionales, que intervengan en la adquisición del activo se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Tampoco se registran como mayor valor del activo, los gastos generados internamente en la adquisición del activo, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de inversiones realizadas con anterioridad a que sean consideradas inversiones en el patrimonio de una empresa del grupo, multigrupo o asociada, el valor contable que tiene inmediatamente antes de que el activo pueda tener tal calificación es considerado el coste de dicha inversión.

Los instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio a los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria, o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente incluye un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la entidad participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán 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.

No obstante, en los casos en que se ha realizado una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, y se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado

el 31 de diciembre de 2025

- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios de valoración de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo, se detallan en el siguiente apartado.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo:

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En aquellos casos, en los que la Sociedad haya adquirido las participaciones en empresas del grupo, a través de una fusión, escisión o a través de una aportación no dineraria, si estas le otorgan el control de un negocio, valora la participación siguiendo los criterios establecidos por las normas particulares para las transacciones con partes vinculadas, establecida por el apartado 2 de la NRV 21ª de “Operaciones entre empresas del grupo”, en virtud de la cual, las mismas han de ser valoradas por los valores que aportaban las mismas a las cuentas anuales consolidadas, formuladas bajo los criterios establecidos por el Código de Comercio, del grupo o subgrupo mayor en el que se integre la Sociedad adquirida, cuya sociedad dominante sea española. En el caso, de no disponer de unas cuentas anuales consolidadas, formuladas bajo los principios establecidos por el Código de Comercio, en el que la sociedad dominante sea española, se integrarán por el valor que aportaban dichas participaciones a las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

Su valoración posterior se realiza a su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas.

Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

e.1.4) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance, tal y como establece el Marco Conceptual de Contabilidad, del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no solo a la forma jurídica de los contratos que la regulan. En concreto, la baja de un activo financiero se registra, en su totalidad o en una parte, cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. La Sociedad entiende que se ha cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a la variación de los flujos de efectivo deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que las Sociedades retienen financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, las Sociedades reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

e.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Se registran de la misma forma los préstamos participativos que devenguen intereses de carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Los gastos financieros devengados por el préstamo participativo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, y los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con arreglo a un criterio financiero o, si no resultase aplicable, de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

En aquellos casos, en los que la Sociedad genere un pasivo financiero como consecuencia de la transferencia de un activo financiero, del que no haya cedido ni retenido sustancialmente sus riesgos y beneficios (por ejemplo, líneas de factoring con recurso, líneas de descuento de efectos, ventas de activos financieros con acuerdos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés, titulizaciones de activos financieros en las que la Sociedad retenga financiación subordinada u otro tipo de garantía que absorba sustancialmente las pérdidas esperadas, etc).

En aquellos casos, en los que la Sociedad no transfiere los riesgos y beneficios inherentes a un activo financiero, reconoce un pasivo financiero por un importe equivalente a la contraprestación recibida.

Las categorías de pasivos financieros, entre los que la Sociedad clasifica a los mismos, son las siguientes:

e.2.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, la Sociedad clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Los préstamos participativos que tienen características de préstamo ordinario o común también se clasifican dentro de esta categoría.

Adicionalmente, se clasificarán dentro de esta categoría todos aquellos pasivos financieros, que no cumplan los criterios para ser clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante, lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Con posterioridad, se valoran por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que, de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

e.2.2) Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La Sociedad también da de baja pasivos financieros propios que adquiere (aunque sea con la intención de venderlo en un futuro).

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original. Adicionalmente, la Sociedad en aquellos casos en los que dicha diferencia es inferior al 10% también considera que las condiciones del nuevo instrumento financiero son sustancialmente diferentes, cuando hay otro tipo de modificaciones sustanciales en el mismo de carácter cualitativo, tales como: cambio de tipo de interés fijo a tipo de interés variable o viceversa, la reexpresión del pasivo en una divisa distinta, un préstamo ordinario que se convierte en préstamo participativo, etc.

f) Existencias

Las existencias están valoradas al precio de adquisición o al coste de producción. El coste de producción de las "Existencias para la prestación de servicios", incluye la mano de obra y otros costes de personal involucrado en la prestación del servicio, así como otros costes directos, sin incluir los costes relacionados con las ventas, el personal de administración en general, los márgenes de ganancias, y los costes indirectos no distribuibles. Si necesitan un periodo de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluye en este valor, los gastos financieros oportunos.

Cuando el valor neto realizable sea inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectuarán las correspondientes correcciones valorativas.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes estimados que serán necesarios en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, y se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas.

Cuando las circunstancias que previamente causaron la disminución hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable a causa de un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de esta disminución, reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

g) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda funcional de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos se registran según los siguientes criterios:

h.1) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables

Se contabilizan inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

- Se imputan como ingresos del ejercicio si son concedidos para asegurar una rentabilidad mínima o para compensar déficits de explotación.
- Si son destinadas a financiar déficits de explotación de ejercicios futuros se imputan como ingresos de dichos ejercicios.
- Si se conceden para financiar gastos específicos la imputación se realiza a medida que se devenguen los gastos subvencionados.
- Si son concedidos para la adquisición de activos o existencias se imputan a resultados en proporción a la amortización o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.
- Si son concedidas para cancelar deudas se imputan como ingresos del ejercicio en que se produzca dicha cancelación, salvo que se concedan en relación con una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento subvencionado.
- Los importes monetarios recibidos sin asignación a una finalidad específica se imputan como ingresos en el ejercicio.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

h.2) Subvenciones de carácter reintegrable:

Se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables recibidos de socios o propietarios son registrados directamente en el patrimonio neto, independientemente del tipo de subvención, donación o legado de que se trate.

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido. Las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido, referenciados ambos valores al momento de su reconocimiento.

i) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente. Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, solo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto, se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

j) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- j.1) Provisiones: Saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- j.2) Pasivos contingentes: Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no se minora del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

k) Pagos basados en instrumentos de patrimonio

Los bienes o servicios recibidos en estas operaciones se registran como activos o como gastos atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención, y el correspondiente incremento en el patrimonio neto, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo, si la transacción se liquida con un importe basado en el valor de los mismos.

En los casos en los que el prestador o proveedor de bienes o servicios posee la opción de decidir el modo de recibir la contraprestación, se registra un instrumento financiero compuesto.

Las transacciones con empleados liquidadas con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto a reconocer se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión.

En las transacciones con los empleados liquidadas con instrumentos de patrimonio que tienen como contrapartida bienes o servicios no prestados por empleados se valoran por el valor razonable de los bienes o servicios en la fecha en que se reciben. En el caso de que dicho valor razonable no haya podido ser estimado con fiabilidad, los bienes o servicios recibidos y el incremento en el patrimonio neto se valoran al valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha en que la empresa obtenga los bienes o la otra parte preste los servicios.

En las transacciones liquidadas en efectivo, los bienes o servicios recibidos y el pasivo a reconocer se valoran al valor razonable del pasivo, referido a la fecha en la que se hayan cumplido los requisitos para su reconocimiento.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

El pasivo generado en estas operaciones se valora, por su valor razonable, en la fecha de cierre del ejercicio, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias cualquier cambio de valoración ocurrido durante el ejercicio.

l) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

m) Gastos

Los gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los gastos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

n) Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de la venta de vehículos autónomos desarrollando sistemas de altas prestaciones para UAVs y eVTOL, servicios de consultoría de índole técnica y desarrollo de licencias de software.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de cinco pasos:

1. identificación del contrato con un cliente
2. identificación de las obligaciones de rendimiento
3. determinación del precio de la transacción
4. asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución
5. reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

En todos los casos, el precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o como) la Sociedad satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

La Sociedad reconoce los pasivos por contratos a título oneroso recibidos en relación con las obligaciones de rendimiento no satisfechas y presenta estos importes como otros pasivos en el balance.

De forma similar, si la Sociedad satisface una obligación de cumplimiento antes de recibir la contraprestación, la Sociedad reconoce un activo contractual o un crédito en su estado de balance, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

La Sociedad se dedica a la venta de vehículos autónomos desarrollando sistemas de altas prestaciones para UAVs y eVTOL y servicios de consultoría de índole técnica. La transferencia del control sobre bienes vendidos se produce cuando estos se entregan al cliente y este tiene plena capacidad para poder decidir el uso y destino de los mismos.

5) Inmovilizado intangible

Los saldos y variaciones durante los ejercicios de los valores brutos y de la amortización acumulada son:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
<u>Valores brutos</u>				
Saldo al 31.12.23	7.424.198,17	6.237,88	160.077,15	7.590.513,20
Entradas	1.353.081,96	-	64.264,42	1.417.346,38
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-
Saldo al 31.12.24	8.777.280,13	6.237,88	224.341,57	9.007.859,58
Entradas	1.835.023,17	-	182.422,77	2.017.445,94
Saldo al 31.12.25	10.612.303,30	6.237,88	406.764,34	11.025.305,52
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 31.12.23	(3.402.435,23)	(2.550,62)	(160.077,17)	(3.565.063,02)
Dotación a la amortización	(570.695,52)	(416,17)	(5.892,14)	(577.003,83)
Saldo al 31.12.24	(3.973.130,75)	(2.966,79)	(165.969,31)	(4.142.066,85)
Dotación a la amortización	(483.121,33)	(416,17)	(34.610,78)	(518.148,28)
Saldo al 31.12.25	(4.456.252,08)	(3.382,96)	(200.580,09)	(4.660.215,13)
<u>Valor Neto Contable</u>				
Valor Neto Contable al 31.12.24	4.804.149,38	3.271,09	58.372,26	4.865.792,73
Valor Neto Contable al 31.12.25	6.156.051,22	2.854,92	206.184,25	6.365.090,39

La partida “Desarrollo” al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 incluye gastos activados por importe de 1.866.172,52 y 3.309.945,75 euros, respectivamente, que no han empezado a amortizarse dado que corresponden a proyectos en curso no finalizados. Asimismo, las entradas realizadas en esta partida en los ejercicios 2025 y 2024 incluyen trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado, por importe de 1.835.023,17 y 1.353.081,96 euros, respectivamente, que corresponden principalmente a gastos de personal.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han producido bajas en la partida “Desarrollo”.

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Al 31.12.25	Al 31.12.24
Desarrollo	3.137.160,55	2.930.650,57
Propiedad industrial	1.923,21	1.923,21
Aplicaciones informáticas	160.077,15	160.077,15
	3.299.160,91	3.092.650,93

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

El detalle de subvenciones, donaciones y legados recibidos relacionados con el inmovilizado intangible se describe en la nota 12. El valor neto contable de los activos que han sido objeto de dichas subvenciones es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.25	Saldo al 31.12.24
Desarrollo	5.654.959,05	4.030.859,66

6) Inmovilizado material

Los saldos y variaciones durante los ejercicios de los valores brutos y de la amortización acumulada son:

	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<u>Valores brutos</u>			
Saldo al 31.12.23	916.997,85	-	916.997,85
Entradas	384.857,00	-	384.857,00
Salidas	-	-	-
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.24	1.301.854,85	-	1.301.854,85
Entradas	186.892,75	-	186.892,75
Saldo al 31.12.25	1.488.747,60	-	1.488.747,60
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo al 31.12.23	(260.696,06)	-	(260.696,06)
Dotación a la amortización	(147.805,77)	-	(147.805,77)
Salidas	-	-	-
Saldo al 31.12.24	(408.501,83)	-	(408.501,83)
Dotación a la amortización	(161.915,02)	-	(161.915,02)
Saldo al 31.12.25	(570.416,85)	-	(570.416,85)
Valor Neto Contable al 31.12.24	893.353,02	-	893.353,02
Valor Neto Contable al 31.12.25	918.330,75	-	918.330,75

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han registrado bajas de elementos de inmovilizado.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.25	Saldo al 31.12.24
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	75.211,12	58.012,08
	<u>75.211,12</u>	<u>58.012,08</u>

La totalidad de las existencias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponden a las actividades de venta de sistemas de información e ingeniería. Su composición es la siguiente:

	31.12.25	31.12.24
Comerciales	1.227.749,54	72.124,56
Anticipos	38.598,60	46.040,07
	<u>1.266.348</u>	<u>118.165</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024, no se han producido deterioros de valor en las existencias.

7) Instrumentos financieros

a) Activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros” salvo Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, es el siguiente:

Inversiones financieras a largo plazo								
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Categorías:								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
Otros	2.275.000,00	1.975.000,00	-	-	-	-	2.275.000,00	1.975.000,00
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	1.153.952,06	38.308,24	1.153.952,06	38.308,24
Activos financieros a coste	10.060,72	10.060,72	-	150.000,00	-	-	10.060,72	160.060,72
	<u>2.285.060,72</u>	<u>1.985.060,72</u>	<u>-</u>	<u>150.000,00</u>	<u>1.153.952,06</u>	<u>38.308,24</u>	<u>3.439.012,78</u>	<u>2.173.368,96</u>

Inversiones financieras a corto plazo								
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Categorías:								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
Otros	4.999.996,00	2.499.995,94	-	-	-	-	4.999.996,00	2.499.995,94
Activos financieros a coste amortizado	-	-	5.100.140,00	5.100.140,00	1.803.298,62	763.665,74	6.903.438,62	5.863.805,74
	<u>4.999.996,00</u>	<u>4.999.991,88</u>	<u>5.100.140,00</u>	<u>5.100.140,00</u>	<u>1.803.298,62</u>	<u>763.665,74</u>	<u>11.903.434,62</u>	<u>8.363.801,68</u>

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría “activos financieros a coste amortizado” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	1.115.643,82	-	1.803.298,62	763.665,74
<i>Empresas del grupo (ver nota 15)</i>		-	144,11	144,11
<i>Terceros</i>	1.115.643,82	-	1.803.154,51	763.521,63
Otros activos financieros	38.308,24	38.308,24	5.100.140,00	5.100.140,00
Total	1.153.952,06	38.308,24	6.903.438,62	5.863.805,74

Los resultados netos generados por cada categoría de activos financieros son los siguientes:

	Ejercicio 2025		
	Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros a coste	Total
<u>Categorías:</u>			
Dividendos	-	10.942,91	10.942,91
Beneficios por enajenación	-	-	-
Otros	89.114,80	-	89.114,80
Ganancias/(Pérdidas) netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	89.114,80	10.942,91	100.057,71
	Ejercicio 2024		
	Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros a coste	Total
<u>Categorías:</u>			
Dividendos	-	3.750,00	3.750,00
Beneficios por enajenación	32.297,76	-	32.297,76
Otros	70.405,52	-	70.405,52
Ganancias/(Pérdidas) netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	102.703,28	3.750,00	106.453,28

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad no ha mantenido pérdidas por deterioro originadas por riesgo de crédito.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

b. Pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros”, es el siguiente:

Pasivos financieros a largo plazo					
Categorías:	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25
Pasivos financieros a coste amortizado	919.319,20	1.296.299,34	1.736.098,52	1.938.690,43	2.655.417,72
	919.319,20	1.296.299,34	1.736.098,52	1.938.690,43	2.655.417,72
Pasivos financieros a corto plazo					
Categorías:	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25
Pasivos financieros a coste amortizado	1.329.373,03	453.023,94	4.264.782,42	2.174.898,91	5.594.155,45
	1.329.373,03	453.023,94	4.264.782,42	2.174.898,91	5.594.155,45

Los resultados netos generados por cada categoría de pasivos financieros son los siguientes:

	Pasivos financieros a coste amortizado	
	31.12.25	31.12.24
Gastos financieros aplicando método de coste amortizado	44.707,50	63.068,50
Pérdidas netas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	44.707,50	63.068,50

b.1) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2025 es el siguiente:

	2027	2028	2029	2030	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	387.844,91	259.258,01	149.248,28	122.968,00	-	919.319,20

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2024 es el siguiente:

	2026	2027	2028	2029	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	380.279,51	387.844,91	259.258,01	149.248,28	119.668,63	1.296.299,34

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

La partida “Otros pasivos financieros” a largo plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluye dos ayudas reembolsables concedidas por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) en los ejercicios 2007 y 2010 por importe de 350.000 y 350.000 euros, respectivamente. La devolución anual de dichas ayudas reembolsables está sujeta a la generación por parte de la Sociedad de flujos de efectivo positivos y se calcula anualmente sobre las cuentas anuales aprobadas.

En el caso de acreditarse para un ejercicio flujos de efectivo positivos, el importe a devolver se obtiene aplicando un porcentaje de entre el 15% y el 20% sobre los flujos de efectivo positivos obtenidos. En el presente ejercicio 2025, la sociedad ha procedido a amortizar el 100% de ambos préstamos (la deuda pendiente en 2024 ascendía a 822.864,27 euros).

b.2) Otra información

A fecha 3 de abril de 2020, la Sociedad obtuvo un préstamo concedido por una entidad financiera por un importe de 600.000 euros, con una carencia de 24 meses, tipo de interés 2,84% y vencimiento en el año 2028. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo es de 239.766,39 euros y 339.983,68 euros, respectivamente.

A fecha 9 de abril de 2020, la Sociedad obtuvo un préstamo concedido por una entidad financiera por un importe de 550.000 euros, con una carencia de 24 meses, tipo de interés 1,50% y vencimiento en el año 2028. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo es de 219.786,05 euros y 311.651,86 euros, respectivamente.

A fecha 23 de diciembre de 2020, la Sociedad obtuvo un préstamo concedido por una entidad financiera por un importe de 350.000 euros, con una carencia de 24 meses, tipo de interés 1,50% y vencimiento en el año 2028. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo es de 139.863,55 euros y 198.323,69 euros, respectivamente.

A fecha 27 de abril de 2022, la Sociedad obtuvo un préstamo concedido por una entidad financiera por importe de 1.000.000 euros, con una carencia de 24 meses, tipo de interés 1,80% y vencimiento en el año 2032. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo es de 695.892,87 euros y 812.482,76 euros respectivamente.

A fecha 16 de octubre de 2024, la Sociedad obtuvo un préstamo concedido por una entidad financiera por importe de 165.000 euros, con vencimiento 31 de enero de 2025. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo es de 0 y 55.000 euros respectivamente.

Los dos primeros préstamos indicados anteriormente han sido avalados por el Instituto de Crédito Oficial. Los avales se detallan en la nota 11.

Con fecha 6 de febrero de 2025, se ha formalizado un contrato de préstamo convertible en acciones con el accionista Axon Innovation Growth IV, F.C.R., por importe de 500.001,67 euros, con vencimiento el 5 de febrero de 2026 y tipo de interés del 3,5 %. El contrato establece un plazo máximo de 15 días hábiles a contar desde la fecha de vencimiento para que el prestamista incremente su participación por la compensación del crédito a través de una ampliación de capital mediante la emisión y suscripción de 57.871 acciones que representan el 0,958041% del capital social de la Sociedad. Dichas acciones se emitirán libres de toda carga y gravamen, con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones actuales. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, la Sociedad no ha cancelado la deuda pendiente de mutuo acuerdo con Axon Innovation Growth IV, F.C.R.

Adicionalmente, en el presente ejercicio 2025 la Sociedad ha formalizado dos líneas de crédito a corto plazo con una entidad financiera con un límite de 530.000 y 800.000 euros, que al cierre de ejercicio mantienen un saldo dispuesto de 176.666,66 euros y -734.251,99 euros, respectivamente.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Por último, la Sociedad al cierre del ejercicio 2025 y 2024 tiene contratada una línea de financiación para otras operaciones con límite 125.000 euros, de la que no hay saldo dispuesto a dicha fecha.

8) Fondos Propios

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital social asciende a 358.961,64 y 358.961,64 euros respectivamente, representado por 5.982.684 acciones, de 0,06 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

Las sociedades que cuentan con una participación igual o superior al 10% en el ejercicio 2025 y 2024 son las siguientes:

	Porcentaje participación
Albeldo Ventures, S.L.	63,88%
Axon Innovation Growth IV, F.C.R.	29,02%
	<u>92,90%</u>

b) Prima de emisión

El saldo del epígrafe “Prima de emisión” se originó como consecuencia de operaciones societarias realizadas en ejercicios anteriores. La normativa mercantil en vigor permite expresamente la utilización del saldo de la prima para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias, cuyo importe es 3.983.525,46 euros a 31 de diciembre de 2025 (1.061.877,25 euros a 31 de diciembre de 2024), son de libre disposición.

e) Acciones propias

A continuación, se muestra el detalle de las acciones propias de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Acciones propias	Número	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Al cierre del ejercicio 2025	208.971,00	0,53	110.754,73	110.754,73
Al cierre del ejercicio 2024	211.394,00	0,53	112.038,82	112.038,82

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2025 con acciones propias han supuesto unas pérdidas de 5.789,16 euros (20.046,13 euros de pérdidas en ejercicio 2024). Dicho importe se ha reconocido directamente en las reservas voluntarias.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, las participaciones aportadas en autocartera tienen como objeto:

- ser entregadas directamente a los trabajadores de la sociedad, en base a un plan de “Stock Options”.
- cumplimiento de otros compromisos societarios derivados de la cotización bursátil en Euronext París.

f) Otros instrumentos de patrimonio neto

Con fecha 9 de enero de 2023, la Junta General de Accionistas aprueba un Plan General de Stock Options. Todos los trabajadores de la Sociedad en el año que cumplan con la antigüedad mínima fijada pasarán a ser beneficiarios del Plan General de Stock Options. La asignación de las acciones a las que tienen derecho se fijará mediante un plan anual en base a determinadas condiciones establecidas en dicho plan. En el caso de cumplimiento de los objetivos fijados en cada plan anual, la Sociedad pondrá en conocimiento de los beneficiarios su derecho a ejecutar las opciones sobre las acciones asignadas. Los beneficiarios en el plazo de un mes desde la comunicación del derecho al ejercicio de las opciones deberán comunicar su intención de ejecución de las mismas. El precio de ejecución de las acciones también se fijará anualmente.

En los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad ha reconocido por su valor razonable, en la partida Otros instrumentos de patrimonio, las opciones sobre acciones que la Sociedad estima serán ejercidas por sus trabajadores en el marco del Plan de General de Stock Options y que ascienden a 36.628 acciones en ambos ejercicios, por importe total de 506.400,00 y 849.769,60 euros respectivamente, habiéndose reconocido asimismo un gasto de personal en los ejercicios 2025 y 2024 por los mismos importes.

9) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito

Con carácter general se mantiene la tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, parte de las cuentas a cobrar de clientes están garantizadas mediante seguros de crédito.

No existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

b) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de la actividad, se dispone de la tesorería que muestra el balance, así como instrumentos financieros a corto plazo.

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y de precios, tipo de cambio y otros riesgos)

Tanto la tesorería como la deuda financiera están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Asimismo, aunque de manera directa nuestra deuda no se ve afectada por la variación de tipos de interés, sí que estamos viendo un incremento de precios en nuestros proveedores y por lo tanto de los nuestros para mantener los márgenes.

De un modo indirecto, la subida de tipos puede afectar en gran medida a nuestro negocio puesto que una parte importante de nuestros clientes son empresas que se encuentran en fases iniciales y su financiación es clave para su supervivencia.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, este es despreciable ya que todas las ventas se efectúan en Euros, y la tesorería en divisas, usada para atender los viajes al extranjero, es irrelevante para su consideración como riesgo.

En otros riesgos, se situaría la exportación dado que las ventas de algunos de nuestros productos se están viendo afectadas por el proceso de exportación de material de doble uso. Esto está retrasando las operaciones e incluso impidiendo grandes negocios en países como Emiratos Árabes, India, etc.

Riesgo vinculado a la concentración de las ventas asociadas al contrato de servicio con Prime Air, el cual supone más de un 60%, este hecho está dificultando el desarrollo de otros productos para el crecimiento a largo plazo.

d) Riesgos técnicos

Nuestros productos siguen estando en primera línea en el mundo, pero estamos encontrándonos limitaciones de memoria en los procesadores que utilizamos para seguir mejorándolos y así mantener nuestra posición. Regulatorios: el sector de los drones es poco maduro y la tecnología va por delante de la regulación. Hemos tomado la iniciativa de participar en EUROSOCAE y el Centro de Excelencia de drones de AESA para estar informados y aportar nuestra visión para la futura regulación que afectará a nuestros clientes y a nuestros propios productos.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

10) Situación fiscal

El detalle de las cuentas relacionadas con Administraciones Públicas al cierre de los ejercicios es el siguiente:

Al 31.12.2025			
Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores
	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	167.792,46	-	-
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	75.576,31
Pasivo por impuesto diferido	-	826.250,11	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	529.621,46
Organismos de la Seguridad Social	-	-	142.056,72
H.P. deudora por subvenciones	741.955,84	-	-
	909.748,30	826.250,11	747.254,49

Al 31.12.2024			
Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores
	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	419.548,51	-	-
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	142.347,23
Pasivo por impuesto diferido	-	732.947,83	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	792.633,24
Organismos de la Seguridad Social	-	-	87.904,91
Otros	742.505,84	-	-
	1.162.054,35	732.947,83	1.022.885,38

La conciliación del importe neto de los ingresos y gastos con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades (resultado fiscal) es la siguiente:

	Ejercicio 2025						
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			Total
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	
Saldo de ingresos y gastos	4.998.049,43	-	4.998.049,43	-	-	279.906,81	5.277.956,24
Impuesto sobre Sociedades	1.075.953,88	-	1.075.953,88	93.302,27	-	93.302,27	1.169.256,15
Diferencias permanentes	8.186,98	-	8.186,98	-	-	-	8.186,98
<u>Diferencias temporarias</u>							
Con origen en el ejercicio	506.000,00	-	506.000,00	205.704,63	(578.913,71)	(373.209,08)	132.790,92
Con origen en ejercicios anteriores	-	(849.769,60)	(849.769,60)	-	-	-	(849.769,60)
Compensaciones de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible			5.738.420,69			-	5.738.420,69

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Ejercicio 2024							
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			Total
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	
Saldo de ingresos y gastos	4.779.792,68	-	4.779.792,68	-	-	459.845,66	5.239.638,34
Impuesto sobre Sociedades	810.878,08	-	810.878,08	176.103,75	-	176.103,75	986.981,83
<u>Diferencias temporarias</u>							
Con origen en el ejercicio	849.769,60	-	849.769,60	154.278,48	(790.227,89)	(635.949,41)	213.820,19
Con origen en ejercicios anteriores	-	(282.035,60)	(282.035,60)	-	-	-	(282.035,60)
Compensaciones de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(1.831.521,70)	(1.831.521,70)	-	-	-	(1.831.521,70)
Base imponible			4.326.883,06			-	4.326.883,06

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

31.12.25			
<u>Operaciones continuadas</u>	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos	6.074.003,31	373.209,08	6.447.212,39
Base imponible teórica	5.738.420,69	373.209,08	6.111.629,77
Cuota al 25%	1.434.605,17	93.302,27	1.527.907,44
Otras deducciones	(358.651,29)	-	(358.651,29)
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	1.075.953,88	93.302,27	1.169.256,15

31.12.24			
<u>Operaciones continuadas</u>	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos	5.590.670,76	635.949,41	6.226.620,17
Base imponible teórica	4.326.883,06	635.949,41	4.962.832,47
Cuota al 25%	1.081.720,77	176.103,75	1.257.824,52
Otras deducciones	(270.842,69)	-	(270.842,69)
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	810.878,08	176.103,75	986.981,83

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

El desglose del gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente

2025			
	Variación de impuesto diferido		
	De pasivo		Total
	Impuesto corriente	Diferencias temporarias	
<u>Imputación a pérdidas y ganancias</u>			
Operaciones continuadas	1.075.953,88	-	1.075.953,88
<u>Imputación a patrimonio neto</u>			
Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	93.302,27	93.302,27
Total gasto / ingreso por impuesto			<u>1.169.256,15</u>

2024			
	Variación de impuesto diferido		
	De pasivo		Total
	Impuesto corriente	Diferencias temporarias	
<u>Imputación a pérdidas y ganancias</u>			
Operaciones continuadas	810.878,08	-	810.878,08
<u>Imputación a patrimonio neto</u>			
Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	176.103,75	176.103,75
Total gasto / ingreso por impuesto			<u>986.981,83</u>

El detalle de los pasivos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	Al 31.12.25	Al 31.12.24
	Importe	Importe
Diferencias temporarias:		
Subvenciones	826.250,11	732.947,83
Total pasivos por impuesto diferido	<u>826.250,11</u>	<u>732.947,83</u>

El detalle de las deducciones pendientes de aplicación no registradas es el siguiente:

	Ejercicio	Vencimiento	Al 31.12.25	Al 31.12.24
			Importe	Importe
Deducciones gastos I+D	2013	2032	-	4.241,02
Deducciones gastos I+D	2014	2033	-	60.988,08
Deducciones gastos I+D	2015	2034	-	60.901,29
Deducciones gastos I+D	2016	2035	-	62.486,82
Deducciones gastos I+D	2017	2036	-	106.063,38
Deducciones gastos I+D	2019	2038	114.801,15	178.771,85
Deducciones gastos I+D	2021	2040	62.510,72	62.510,72
			<u>177.311,87</u>	<u>535.963,16</u>

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Según establece 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. Al cierre del ejercicio 2025 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2021 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2022 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

11) Provisiones y contingencias

a) Provisiones

El detalle de las provisiones, así como los principales movimientos registrados durante los ejercicios 2025 y 2024, es el siguiente:

	Provisiones a corto plazo
Saldo al 31.12.22	201.400,00
Saldo al 31.12.23	201.400,00
Saldo al 31.12.24	201.400,00
Saldo al 31.12.25	201.400,00

La provisión dotada en el ejercicio 2022 corresponde a un anticipo del cliente ARIAL ROBOTICS GmbH. El cliente comunicó en el mes de enero que cancelaba un pedido por importe de 201.400 euros que había abonado y requiere su total reintegro. Se ha provisionado dicho importe a la espera de consenso.

El Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, en su artículo 29 aprobó una línea de avales del Estado, para facilitar el mantenimiento del empleo y paliar los efectos económicos de la crisis sanitaria. Los avales se otorgarían a la financiación concedida por las entidades financieras para facilitar acceso al crédito y liquidez a empresas y autónomos para hacer frente al impacto económico y social de la pandemia. Los débitos y partidas a pagar a largo plazo al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 incluyen préstamos con esta garantía, por importe de 599 y 850 miles de euros, respectivamente.

12) Subvenciones, donaciones y legados

Los saldos y variaciones habidas en las partidas que componen las subvenciones, donaciones y legados recibidos son los siguientes:

Entidad otorgante	Origen	2025				
		Saldo inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Efecto fiscal	Saldo final
Research Executive Agency	Comisión Europea	275.712,91	-	(122.539,07)	30.634,77	183.808,61
Research Executive Agency	Comisión Europea	464.385,94	-	-	-	464.385,94
Agencia Valenciana de Innovación	Administración autonómica	95.218,20	-	(31.739,40)	7.934,85	71.413,65
Research Executive Agency	Comisión Europea	334.693,16	-	-	-	334.693,16
Research Executive Agency	Comisión Europea	451.748,77	134.421,70			586.170,47
Research Executive Agency	Comisión Europea	329.055,00	88.780,50			417.835,50
Research Executive Agency	Comisión Europea	179.563,68	229.884,63		(57.471,16)	351.977,15
		2.130.377,66	453.086,83	(154.278,47)	(18.901,54)	2.410.284,48

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

Entidad otorgante	Origen	2024				
		Saldo inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Efecto fiscal	Saldo final
Research Executive Agency	Comisión Europea	367.617,22	-	(122.539,08)	30.634,77	275.712,91
Research Executive Agency	Comisión Europea	464.385,94	-	-	-	464.385,94
Agencia Valenciana de Innovación	Administración autonómica	132.891,80	-	(31.739,40)	(5.934,20)	95.218,20
Research Executive Agency	Comisión Europea	222.751,09	151.212,54	-	(39.270,47)	334.693,16
Research Executive Agency	Comisión Europea	366.073,45	116.607,21	-	(30.931,89)	451.748,77
Research Executive Agency	Comisión Europea	116.812,50	282.989,90	-	(70.747,40)	329.055,00
Research Executive Agency	Comisión Europea	-	239.418,24	-	(59.854,56)	179.563,68
		<u>1.670.532,00</u>	<u>790.227,89</u>	<u>(154.278,48)</u>	<u>(176.103,75)</u>	<u>2.130.377,66</u>

Las subvenciones de explotación concedidas durante los ejercicios 2025 y 2024 se han imputado directamente en la cuenta de resultados por importe de 40.020,55 y 133.696,70 euros, respectivamente.

13) Transacciones con pagos basados en instrumento de patrimonio

La Sociedad ha formalizado un programa de retribuciones a los empleados de pagos basados en instrumentos de patrimonio mediante la entrega de opciones sobre acciones (ver nota 8.f). En el ejercicio 2025 y 2024 las acciones entregadas por este concepto son las siguientes:

2025					
Descripción del acuerdo	Instrumento de patrimonio empleado	Nº Títulos	Beneficiario	Importe	Resultado de la operación
Plan General Stock Options	Acciones autocartera	11.133	Empleados	111	(5.789)
				111	(5.789)
2024					
Descripción del acuerdo	Instrumento de patrimonio empleado	Nº Títulos	Beneficiario	Importe	Resultado de la operación
Plan General Stock Options	Acciones autocartera	39.409	Empleados	394	(18.336)
				394	(18.336)

El movimiento producido en las opciones existentes es el siguiente:

	2025		2024	
	Número	Media ponderada de precios	Número	Media ponderada de precios
Opciones concedidas	11.133	42,20	36.628	23,20
Opciones existentes al final del ejercicio	11.133	42,20	36.628	23,20

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

14) Ingresos y gastos

a) Consumo de mercaderías

	2025	2024
Compras netas		
Nacionales	1.029.680,44	693.080,73
Adquisiciones intracomunitarias	-	-
Importaciones	-	-
	<u>1.029.680,44</u>	<u>693.080,73</u>

b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

Su desglose es el siguiente:

	2025	2024
Compras netas		
Nacionales	75.733,05	432.496,13
Adquisiciones intracomunitarias	-	-
Importaciones	-	-
	<u>75.733,05</u>	<u>432.496,13</u>

c) Cargas sociales

Su desglose es el siguiente:

	2025	2024
Cargas sociales		
Seguridad social a cargo de la empresa	1.178.089,49	811.658,03
	<u>1.178.089,49</u>	<u>811.658,03</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían compromisos por pensiones u obligaciones similares susceptibles de ser registrados en las presentes cuentas anuales.

d) Importe neto de la cifra de negocios

La totalidad del importe neto de la cifra de negocios corresponde a la actividad de explotación, la creación y comercialización de todo tipo de servicios de ingeniería y de sistemas de información, así como la prestación de todo tipo de servicios de consultoría de índole técnica.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es la siguiente:

Mercados geográficos	2025	2024
España	330.121,38	58.063,17
Resto de países de la Unión Europea	1.068.802,07	1.200.468,44
Resto del mundo	11.982.812,11	10.994.979,52
	13.381.735,56	12.253.511,13

A continuación, se muestra el detalle de los pasivos por contratos con clientes registrados a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Anticipos de clientes	3.747.761,06	1.982.756,76

El saldo registrado en el capítulo “Anticipos de clientes” corresponde en su totalidad al importe recibido por anticipado a cuenta de servicios de desarrollo que están pendientes de ejecutar por parte de la Sociedad a 31 de diciembre.

La imputación del saldo registrado en el capítulo “Anticipos de clientes” a la cuenta de pérdidas y ganancias, al epígrafe “Importe neto de la cifra de negocio”, va a depender de la capacidad de ejecución de la Sociedad de los servicios contratados y pendientes de prestar a cierre de ejercicio.

e) Otros resultados

El detalle de los resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa, incluidos en la partida “Otros resultados”, es el siguiente:

	2025			2024		
	Ingresos	Gastos	Total	Ingresos	Gastos	Total
Multas y recargos	-	-	-	-	-	-
Ajustes y otros	(822,13)	8.186,98	7.364,85	186,89	-	186,89
	(822,13)	8.186,98	7.364,85	186,89	-	186,89

15) Operaciones con partes vinculadas

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación	Tipo de vinculación
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Albedo Ventures, S.L.	Entidad dominante	Entidad dominante
Embention Avionics Components and System Manufacture LLC SPC	Entidad dependiente	--
Axon Innovation Growth IV, F.C.R.	Accionista	Accionista
Laurent Composite SL	Asociada	Asociada

El detalle de las operaciones con partes vinculadas de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado

el 31 de diciembre de 2025

	Ejercicio 2025 (Gasto-Compra)	Ejercicio 2024 (Gasto-Compra)	Ejercicio 2025 (Ingreso-Venta)	Ejercicio 2024 (Ingreso-Venta)
	<u>Sociedad dominante</u>	<u>Sociedad dominante</u>	<u>Sociedad asociada/ dependiente</u>	<u>Sociedad asociada/ dependiente</u>
Servicios recibidos	(325.265,40)	(278.713,56)	-	-
Servicios prestados	-	-	153.976,37	10.000,00

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas es el siguiente:

	Ejercicio 2025		Ejercicio 2024	
	Sociedad dominante	Empresas asociadas/ dependiente	Sociedad dominante	Empresas asociadas/ dependiente
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones financieras a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio	-	900,00	-	900,00
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	1.115.643,82	-	-
ACTIVO CORRIENTE				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	144,11	-	144,11	-
	Ejercicio 2025		Ejercicio 2024	
	Sociedad dominante	Empresas asociadas	Sociedad dominante	
PASIVO CORRIENTE				
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	(500.001,67)		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	(12.355,04)	-	14.750,41	

Las funciones de alta dirección en el ejercicio 2025 han sido ejercidas por los miembros del Consejo de Administración.

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2025 y 2024 por los administradores en concepto de sueldos y salarios han ascendido a 70.699,15 y 70.699,08 euros, respectivamente.

No existen anticipos o créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración ni al personal de alta dirección de la Sociedad, vigentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 ni obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del órgano de administración, ni del personal de alta dirección, a excepción de los saldos a cobrar indicados en la nota 12 con los accionistas que también son administradores personas jurídicas.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

16) Otra información

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios distribuido por categorías, así como el detalle por sexos del personal al cierre de los mismos, son los siguientes:

Ejercicio 2025			
Categoría profesional	Nº medio de empleados	Personal a 31.12.25	
		Hombres	Mujeres
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	216	133	22
Comerciales, vendedores y similares	7	5	1
Resto de personal cualificado	13	2	9
Trabajadores no cualificados	6	4	-
	242	144	32

Ejercicio 2024			
Categoría profesional	Nº medio de empleados	Personal a 31.12.24	
		Hombres	Mujeres
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	138	119	20
Comerciales, vendedores y similares	7	5	2
Resto de personal cualificado	10	2	8
Trabajadores no cualificados	5	3	1
	160	129	31

En el curso de los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad ha mantenido un empleado con discapacidad mayor o igual al 33%. No obstante, al cierre del ejercicio 2025 no existe ningún empleado en dicha situación.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los miembros del Consejo de Administración son un hombre y dos sociedades representadas por un hombre cada una.

Los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2025 y 2024 han ascendido a 20.250,00 y 18.100,00 euros, respectivamente.

17) Información sobre el medio ambiente

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

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con el medio ambiente durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2025 y 2024.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

18) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera, Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A efectos de lo establecido en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada a por el apartado 2 del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, y de conformidad con la Resolución de fecha 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales es la siguiente:

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	22,51	22,88
Ratio de operaciones pagadas	19,64	21,45
Ratio de operaciones pendientes de pago	43,64	41,59

	Miles de euros	Miles de euros
	Importe	Importe
Total pagos realizados	3.996.508,86	3.032.635,40
Total pagos pendientes	544.557,18	233.085,22

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Volumen de facturas pagadas dentro del plazo legal	3.836.855,41	2.123.633,86
Número de facturas pagadas dentro del plazo legal	4.048,00	2.395,00
Porcentaje del volumen facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el volumen total de facturas pagadas (%)	96,01%	70,03%
Porcentaje del número de facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el número total de facturas pagadas (%)	98,47%	97,68%

19) Hechos posteriores al cierre

A fecha de la formulación de las presentes Cuentas Anuales la Sociedad se encuentra en proceso de transición del Euronext Access al Euronext Growth. Se espera que esta transición se finalice a lo largo del ejercicio 2026.

Informe de gestión

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Informe de gestión del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN

La actividad de la compañía durante 2025 ha permitido continuar con el fuerte crecimiento iniciado en ejercicios anteriores, superando el volumen de facturación del ejercicio 2024. Este crecimiento viene motivado tanto por la consolidación de nuestros contratos más estratégicos, especialmente con Prime Air (Amazon), como por la progresiva maduración de nuestra estrategia de crecimiento a medio y largo plazo.

Durante este ejercicio se han empezado a materializar de forma clara los resultados de las inversiones realizadas en años anteriores, tanto en desarrollo de producto como en capacidad productiva y estructura organizativa. En este sentido, la compañía ha dado pasos relevantes en su expansión internacional, con la puesta en marcha de nuevas capacidades industriales fuera de España, sumando a la subsidiaria de Abu Dhabi en Emiratos Árabes Unidos (Embention Avionics Components and System Manufacture LLC SPC), la compañía filial de Los Angeles, CA en EEUU (Embention USA, Inc) y la preparación de nuestra compañía filial en Viena (Austria), Embention DACH GmbH.

Al igual que en ejercicios anteriores, se ha continuado sacrificando parte del margen de los productos, debido a una estrategia centrada en calidad, seguridad y posicionamiento a largo plazo, en la que se prioriza el crecimiento sostenido y la consolidación tecnológica frente al beneficio a corto plazo.

Como consecuencia de esta estrategia, la plantilla media de la Sociedad ha seguido incrementándose de forma significativa, así como las inversiones en instalaciones, maquinaria y capacidades industriales. Se mantiene el enfoque en productos críticos (safety critical) de aviónica, donde la compañía continúa posicionada en primera línea a nivel mundial, descartando progresivamente productos y servicios no alineados con esta visión estratégica.

2. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Entre los riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad, destacan fundamentalmente los siguientes:

- **Técnicos:** nuestros productos siguen estando en primera línea en el mundo, pero continuamos encontrando limitaciones en las arquitecturas de procesamiento utilizadas, lo que nos obliga a evolucionar continuamente nuestras plataformas tecnológicas para mantener nuestra posición de liderazgo. Mitigar este riesgo ha sido prioritario y esperamos que ya no exista en 2026.
- **Regulatorios:** el sector de los drones continúa siendo inmaduro desde el punto de vista regulatorio, y la tecnología sigue avanzando por delante de la normativa. Seguimos participando activamente en organismos como EUROCAE y colaborando con AESA y EASA, avanzando en nuestros procesos de certificación (APDOA, POA), lo cual supone una ventaja competitiva pero también un reto constante.
- **Operativos:** a pesar de las mejoras realizadas en ejercicios anteriores, la reducción de lead times sigue siendo un reto clave para la compañía, especialmente en un contexto de crecimiento acelerado y aumento de la complejidad operativa.
- **Exportación:** las restricciones asociadas a la exportación de material de doble uso continúan afectando a determinadas operaciones internacionales. No obstante, la implantación de estructuras internacionales está permitiendo mitigar progresivamente este riesgo y abrir nuevas oportunidades de crecimiento.
- **Dependencia de contratos estratégicos:** la consolidación de grandes contratos, como el de Prime Air, supone una oportunidad muy relevante para la compañía, pero también implica riesgos en términos de dependencia y asignación de recursos, pudiendo limitar la capacidad de desarrollo de nuevos productos si no se gestiona adecuadamente.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
Informe de gestión del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

- **Defensa:** se está poblando el cielo de drones. Aunque sea con un fin militar, el volumen de drones en vuelo está aumentando a un ritmo frenético. Siempre hemos pensado que este evento sería un punto de inflexión en el sector y produciría una maduración del mercado y consolidación de sus actores. Tenemos que estar ahí, aunque surja desde el mundo de la defensa. Los actores que sobrevivan, son los actores del mañana en el mercado de los drones.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Aunque consideramos que el potencial del sector aún no se ha materializado completamente y que la apertura del cielo a los drones marcará un punto de inflexión, la compañía mantiene un plan de negocio ambicioso y enfocado en un crecimiento sostenido a largo plazo.

Somos cada vez más optimistas respecto a nuestra posición en el mercado y a nuestra capacidad para capturar una parte relevante del crecimiento esperado en el sector, apoyados en nuestra tecnología, capacidad de certificación y posicionamiento estratégico.

4. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido acontecimientos o hechos de importancia significativa posteriores al cierre del ejercicio social que puedan tener alguna incidencia de carácter significativo sobre la Sociedad o la evolución de ésta.

5. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Desde el nacimiento de la Sociedad, la mayor parte de la plantilla se dedica al desarrollo de nuevos productos y a la mejora continua de los existentes, manteniéndose esta tendencia durante el ejercicio 2026.

Durante este ejercicio se ha intensificado la inversión en nuevas plataformas tecnológicas y en la evolución de nuestros productos de aviónica crítica, con el objetivo de mantener y reforzar nuestra posición de liderazgo en el sector.

Para financiar estos desarrollos utilizamos tanto recursos propios como los procedentes de nuestra participación en proyectos, programas y convocatorias nacionales e internacionales, seleccionando aquellas oportunidades que mejor se alinean con nuestra estrategia a largo plazo.

6. INFORMACIÓN SOBRE ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

No ha habido adquisiciones relevantes de acciones propias durante el ejercicio.

La Sociedad mantiene su política respecto a la autocartera, utilizándola de forma estratégica para cumplir con compromisos adquiridos y para facilitar la liquidez y dispersión del capital en el mercado, en línea con los objetivos de evolución hacia mercados de cotización superiores.

7. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad no mantiene Instrumentos financieros derivados y los instrumentos financieros existentes se encuentran detallados en la memoria.

8. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

De acuerdo con lo establecido en Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, en vigor a partir del 24 de diciembre de 2014, se informa que el período medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2025 ha sido de 22,51 días.

EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A.
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES Y EL INFORME DE GESTIÓN DEL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de EMBENTION SISTEMAS INTELIGENTES, S.A. ha formulado las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Asimismo, declaran firmados de su puño y letra los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a la Memoria, que se extiende en las páginas número 1 a 39, así como el informe de gestión, que se extiende en las páginas 1 a 2.

Alicante, a 31 de marzo de 2026



ALBEDO VENTURES, S.L. representada
por D. David Julián Benavente Sánchez



AXON PARTNERS GROUP
INVESTMENT, S.G.E.I.C. representada
por D. Iván Feito



D. Pedro Pérez Navarro

