

Alcalá, 63
28014 – Madrid
España
+34 915 624 030
www.forvismazars.com/es



AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.

**Informe de Auditoría emitido por un
Auditor Independiente**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025**

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de
AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.** (la Entidad), 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 Entidad 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 2.1 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 Entidad 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de las participaciones en empresas del grupo

Tal como se indica en la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Entidad tiene participaciones directas en empresas del grupo por importe de 117 millones de euros. En el cierre del ejercicio 2025 se ha registrado un deterioro de la participación en Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U. por importe de 4,6 millones de euros.

Siempre que existan indicadores de deterioro la dirección de la Entidad determina, para cada participada, el importe recuperable calculado sobre la base del valor en uso. Estos importes recuperables se determinan a partir del plan de negocios para los próximos cinco años aprobados por los administradores de la Entidad y un valor residual basado en el crecimiento constante a largo plazo del flujo de efectivo del último año proyectado, los cuales descuenta aplicando una tasa de descuento.

Hemos considerado que la valoración de las participaciones en empresas del grupo es una cuestión clave de nuestra auditoría dada la significatividad de su importe y a que la determinación de su valor recuperable conlleva la realización de asunciones que implican la aplicación de juicios significativos y la realización de estimaciones relevantes por parte de la dirección y de los administradores de la Entidad.

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido, entre otros, los siguientes:

- Obtención de un entendimiento del proceso seguido por la dirección para analizar la existencia de indicadores de deterioro. Asimismo, realizamos nuestro propio análisis y contrastamos con las conclusiones alcanzadas por la dirección.
- Para aquellas inversiones en empresas del grupo en las que concluimos que existen indicadores de deterioro, hemos obtenido los test de deterioro realizados por la dirección y hemos evaluado el diseño e implementación de los controles relevantes asociados al proceso seguido para la aprobación de las proyecciones financieras por parte de los administradores y a la determinación del método de cálculo y las hipótesis clave utilizadas en la estimación del valor en uso de las participadas, manteniendo reuniones con los responsables de cada una de las unidades de negocio.
- Análisis de la razonabilidad de las proyecciones de los flujos de efectivo utilizadas comparándolas con la información financiera histórica de las participadas, con los planes de negocio aprobados y con las expectativas del mercado en las que operan, verificando que se han ajustado razonablemente a los resultados reales obtenidos en el ejercicio y en el pasado y evaluando en consecuencia el grado de seguimiento y consecución de los planes de negocio aprobados,
- Evaluación de la adecuación del modelo de cálculo y de la consistencia de la metodología aplicada y, con la colaboración de nuestros expertos internos en valoración, de la razonabilidad de las tasas de descuento y crecimiento a largo plazo utilizadas, comparando las asunciones realizadas con datos obtenidos de fuentes internas y externas y realizando una evaluación crítica de las mismas,
- Evaluación de los análisis de sensibilidad realizados por la dirección sobre las hipótesis clave y las proyecciones financieras utilizadas en la estimación del valor recuperable de cada participada,
- La determinación de si los hechos acaecidos hasta la fecha del informe de auditoría proporcionan evidencia de auditoría en relación con las estimaciones realizadas,

- Comprobación de la precisión matemática de los cálculos y del modelo utilizado, así como de los análisis de sensibilidad realizados.

Adicionalmente, hemos revisado que la memoria adjunta incluye, en relación con esta cuestión, los desgloses de información que requiere el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad.

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 Entidad 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 la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de 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 y de la comisión de auditoría 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 Entidad, 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 Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 Entidad 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 Entidad 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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de **AIRIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.** del ejercicio 2025 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de **AIRIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.** son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2025 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión. Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la entidad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Entidad de fecha 24 de abril de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2025 nos nombró como auditores de la Entidad por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Entidad por el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Madrid, 24 de abril de 2026

Forvis Mazars Auditores, S.L.P.
ROAC N° S1189



Anne-Laure Viard
ROAC N° 19.994



FORVIS MAZARS
AUDITORES, S.L.P.

2026 Núm. 01/26/06156

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual finalizado
el 31 de diciembre de 2025

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Euros)

ACTIVO	Notas*	31.12.2025	31.12.2024	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas*	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVO NO CORRIENTE		140.208.673	152.284.244	PATRIMONIO NETO		114.931.283	125.932.842
Inmovilizado intangible	5	2.392.216	7.858.730	FONDOS PROPIOS	12	114.931.283	125.929.310
Fondo de Comercio		2.359.679	7.722.470	Capital		140.025.704	120.022.032
Otro inmovilizado intangible		32.537	136.260	Capital escriturado	12.1	140.025.704	120.022.032
Inmovilizado material	6	431.755	462.605	Reservas	12.2	7.360.119	7.577.141
Terrenos y construcciones		237.575	245.882	Legal y estatutarias		8.492.442	8.492.442
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		194.180	216.723	Otras reservas		(1.132.323)	(915.301)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		130.483.083	136.814.528	Resultados de ejercicios anteriores	12.2	(21.673.535)	(24.786.356)
Instrumentos de patrimonio	7, 8	117.147.509	121.707.509	Resultado del ejercicio	12.2	(10.781.005)	3.112.821
Créditos a largo plazo a empresas del grupo	10,22.1	13.335.574	15.107.019	Otros instrumentos de patrimonio neto	12.1	-	20.003.672
Inversiones financieras a largo plazo		4.613.189	4.688.431	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-		-	3.532
Instrumentos de patrimonio	7, 9	4.230.000	4.230.000				
Otros activos financieros	10	383.189	458.431	PASIVO NO CORRIENTE		22.947.072	37.146.496
Activos por impuesto diferido	17	2.288.430	2.459.950	Provisiones a largo plazo	16	2.310.639	2.310.639
				Deudas a largo plazo	7,13,14	20.636.433	34.834.680
				Otros pasivos financieros		20.636.433	34.834.680
ACTIVO CORRIENTE		24.186.463	29.559.508	Pasivos por impuesto diferido	17	-	1.177
Existencias		100.193	-				
Anticipo a proveedores		100.193	-	PASIVO CORRIENTE		26.516.781	18.764.414
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.718.580	1.239.922	Deudas a corto plazo	7,13,14	20.028.937	10.899.632
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		266.289	33.583	Deudas con entidades de crédito		247.773	783.510
Clientes empresas del grupo	7,10, 22.1	790.133	999.677	Otros pasivos financieros		19.781.164	10.116.122
Activos por impuesto corriente		405.045	206.452	Deudas a corto plazo empresas del grupo y asociadas	7,22.1	3.646.798	6.098.596
Otros créditos con Administraciones Públicas	19	257.113	210	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13,15	2.841.046	1.766.186
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10, 22.1	18.141.005	7.477.680	Proveedores	7,13	220.200	283
Créditos a corto plazo empresas del grupo	10	8.005.217	-	Proveedores, empresas del grupo	7,13,22.1	101	51
Otros activos financieros		10.135.788	7.477.680	Acreedores varios	7,13	501.174	320.712
Inversiones financieras a corto plazo		59.095	59.095	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	7,13	337.705	117.218
Instrumentos de patrimonio	7	59.095	59.095	Otras deudas con Administraciones Públicas	19	1.382.062	1.327.922
Periodificaciones a corto plazo		459.053	265.225	Anticipo de clientes	13	399.804	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	3.708.537	20.517.586				
TOTAL ACTIVO		164.395.136	181.843.752	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		164.395.136	181.843.752

* Las Notas explicativas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025.

**CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

**ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Euros)**

	Notas*	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024**
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	18.1	5.630.000	4.821.987
Prestación de servicios		940.604	35.002
Prestaciones de servicios actividad holding		3.400.125	3.239.927
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio		-	542.443
Ingresos por préstamos a empresas del grupo		1.289.271	1.004.615
Aprovisionamientos	18.2	(471.403)	(71.254)
Trabajos realizados por otras empresas		(471.403)	(71.254)
Gastos de personal	18.3	(2.005.600)	(1.699.650)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.774.569)	(1.510.573)
Cargas sociales		(231.031)	(189.077)
Otros gastos de explotación	18.4	(1.929.555)	(1.590.406)
Servicios exteriores		(1.861.224)	(1.564.728)
Tributos		(68.331)	(25.678)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(2.239.365)	(2.253.511)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado e instrumentos de patrimonio		(7.868.842)	5.480.497
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		161.384	4.397
Otros resultados		(40.121)	(20.625)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(8.763.502)	4.671.435
Ingresos financieros	20	55.979	2.094
Gastos financieros	20	(1.982.082)	(2.303.957)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas		(168.215)	(196.162)
Por deudas con terceros		(1.813.867)	(2.107.795)
Diferencias de cambio	20	(11.785)	184.075
RESULTADO FINANCIERO		(1.937.888)	(2.117.788)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(10.701.390)	2.553.647
Impuestos sobre beneficios	19	(79.615)	559.174
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(10.781.005)	3.112.821
OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(10.781.005)	3.112.821

** reexpresadas a efectos comparativos (Nota 2.4).

* Las Notas explicativas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(10.781.005)	3.112.821
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(217.022)	(72.448)
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(217.022)	(72.448)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(3.532)	(14.441)
Efecto impositivo		-	2.786
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(3.532)	(11.655)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(11.001.559)	3.028.718

* Las Notas explicativas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Capital Escriturado	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Otros Instrumentos de Patrimonio	Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos	Total
SALDO FINAL EJERCICIO 2023	120.022.032	8.492.442	(915.301)	(21.317.762)	(3.396.146)	-	15.187	102.900.452
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3.112.821	-	(11.655)	3.101.166
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	20.003.672	-	20.003.672
Otras operaciones con Socios o Propietarios	-	-	-	-	-	20.003.672	-	20.003.672
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(3.468.594)	3.396.146	-	-	(72.448)
SALDO FINAL EJERCICIO 2024	120.022.032	8.492.442	(915.301)	(24.786.356)	3.112.821	20.003.672	3.532	125.932.842
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(10.781.005)	-	(3.532)	(10.784.537)
Operaciones con socios o propietarios	20.003.672	-	(217.022)	-	-	(20.003.672)	-	(217.022)
Aumentos de capital	20.003.672	-	(217.022)	-	-	(20.003.672)	-	(217.022)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	3.112.821	(3.112.821)	-	-	-
SALDO FINAL EJERCICIO 2025	140.025.704	8.492.442	(1.132.323)	(21.673.535)	(10.781.005)	-	-	114.931.283

* Las Notas explicativas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(10.701.390)	2.553.647
Ajustes al resultado:		12.036.790	(2.567.580)
- Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	2.239.365	2.253.510
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	22	7.868.842	(5.480.497)
- Variación de provisiones (+/-)		-	72.449
- Imputación de subvenciones (-)		(161.384)	(4.397)
- Ingresos financieros (-)	20	55.979	(1.549.152)
- Gastos financieros (+)	20	1.982.082	2.303.957
- Diferencias de cambio (+/-)	20	11.785	(184.075)
- Otros Resultados por ingresos y gastos		40.121	20.625
Cambios en el capital corriente		45.036	585.523
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(478.658)	(46.665)
- Otros activos corrientes (+/-)		(294.020)	141.503
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		817.714	501.249
- Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	(10.564)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		90.728	(1.351.004)
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	19	90.728	(1.351.004)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.471.164	(779.414)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)		19.263	(115.722)
- Empresas del grupo y asociadas.	7	19.263	(115.722)
- Otros activos financieros		19.263	(115.722)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		19.263	(115.722)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		157.852	19.996.414
- Emisión de instrumentos de patrimonio de la sociedad (+).		-	20.003.672
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).		157.852	(7.258)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financieros		6.551.418	3.921.313
- Emisión:			
Deudas con entidades de crédito (+)		-	199.897
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		3.189.541	3.721.416
Otras deudas (+)		3.361.877	-
- Devolución y amortización de:		(24.996.961)	(4.070.018)
Deudas con entidades de crédito (-)		-	(610.322)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(19.603.580)	(3.459.696)
Otras deudas (-)		(5.393.381)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(18.287.691)	19.847.709
Variaciones por Tipo de Cambio	20	(11.785)	184.075
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(16.809.049)	19.136.648
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	11	20.517.586	1.380.938
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11	3.708.537	20.517.586

Las Notas explicativas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Airtificial Intelligence Structures, S.A.

Memoria del Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025

1. Información general

Airtificial Intelligence Structures, S.A. (en adelante, la “Sociedad” o “Airtificial”), se constituyó bajo la denominación de Inypsa, Informes y Proyectos, S.A., en Madrid el 3 de octubre de 1970 por un período de tiempo indefinido, procediendo al cambio de denominación social por la actual con fecha 20 de noviembre de 2018. Su domicilio social y fiscal actual radica en Madrid, Calle General Díaz Porlier nº 49.

La actividad de la Sociedad consiste principalmente en:

- La tenencia de participaciones en el capital de sociedades del Grupo, así como actividades de financiación de la actividad de estas participadas y la prestación de servicios a las mismas,
- La realización de ciertos proyectos de obra civil del Grupo.

Airtificial Intelligence Structures, S.A. es matriz del Grupo Airtificial que es una compañía tecnológica, referente en la Industria 4.0., y focalizada en la cooperación entre el ser humano y la tecnología a través de su conocimiento en materiales compuestos, robótica colaborativa, estructuras sensorizadas e inteligencia artificial. El Grupo desarrolla su actividad en los sectores de aeroespacial y defensa, movilidad e ingeniería y obra civil. Ofrece productos y servicios de alto valor añadido, dirigidos a los principales Fabricantes de Equipos Originales (OEMs, siglas en inglés de “Original Equipment Manufacturer”) y TIER1 (es decir, proveedores de primer nivel que suministran componentes directamente a los OEMs) de cada aplicación. Destaca por su capacidad en ingeniería avanzada y fabricación de productos complejos. Su enfoque combina tecnología de vanguardia e innovación para mejorar la eficiencia y competitividad de sus clientes de forma altamente personalizada.

La Sociedad cotiza en el Mercado Continuo en Madrid y en Barcelona.

Con fecha 16 de octubre de 2018 la Junta General de Accionistas de Inypsa Informes y Proyectos, S.A. (sociedad absorbente) acordó la fusión por absorción de Carbures Europe, S.A., siendo esta última la sociedad absorbida. El proceso de fusión culminó el 23 de noviembre de 2018. Asimismo, en dicha Junta General de Accionistas se acordó el cambio de denominación social a la actual, Airtificial Intelligence Structures, S.A. Los detalles de la fusión se encuentran en las Cuentas Anuales Individuales del ejercicio 2018.

A 31 de diciembre de 2025, Airtificial Intelligence Structures, S.A. es sociedad dominante de un Grupo formado por veintisiete sociedades (Grupo Airtificial). Dicho Grupo está obligado, de acuerdo con la legislación vigente, a formular y publicar separadamente cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, han sido elaboradas aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea (NIIF-UE) establecidas por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 y presentan un patrimonio neto consolidado positivo de 55.546 miles de euros (positivo de 81.087 miles de euros en el ejercicio 2024), unos activos consolidados de 201.355 miles de euros (230.506 miles de euros en el ejercicio 2024) y unos resultados consolidados atribuidos a los propietarios de la sociedad dominante de 25.042 miles de euros de pérdida (664 miles de euros de beneficio en el ejercicio 2024).

Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025 han sido formuladas por el Consejo de Administración de Airtificial como Sociedad dominante del Grupo, el día 27 de marzo de 2026, y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, tras lo cual se procederá a su depósito en el Registro Mercantil de Madrid.

El Grupo desarrolla su actividad en distintos sectores agrupados en las siguientes líneas de negocios:

Intelligent Robots:

Se dedica al diseño, automatización y optimización de procesos industriales, prepara y ensambla líneas de producción diseñadas por su equipo humano incorporando soluciones propias y únicas, como inteligencia artificial, robótica colaborativa y visión entre otras. La actividad del negocio se ha focalizado en la industria del automóvil (100% del total de las ventas en los ejercicios 2025 y 2024), siendo extensible a otros sectores industriales con alta demanda de procesos tecnológicos y estándares elevados.

CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

En la cadena de valor de la fabricación del automóvil, el negocio de Intelligent Robots se encarga de diseñar e integrar los equipos que componen las líneas de ensamble automático del Grupo, fabricados por los proveedores (todo el espectro de equipos de robotización y automatización del mercado), que, una vez probadas por el Grupo en las instalaciones de los clientes finales, (principales TIER 1 del sector: Nexteer, ZF, Borgwarner, Mahle y Autoliv), estos se encargan de usar estos lineales para la fabricación de un alto volumen de piezas (dirección asistida, frenos, sistemas de control, sistemas de ventilación y sistemas de seguridad) de los vehículos de las principales marcas europeas. Tanto el diseño como la integración y ensamblaje de los distintos componentes se hacen en las instalaciones del Grupo. Los servicios de instalación en las fábricas de los clientes no son significativos en el conjunto del contrato y no afectan lo entregado.

Aerospace & Defense:

Ofrece soluciones completas, tecnológicas y flexibles principalmente para los sectores aeronáutico, de defensa y para la industria de la movilidad contando con la acreditación sectorial de TIER 2. Se han realizado nuevos desarrollos automatizados de componentes, como la fibra de carbono, que permitirán producir altas cadencias para el sector deporte a partir del ejercicio 2026.

Con amplia experiencia en el diseño, desarrollo, industrialización y producción en serie de dispositivos y elementos de alto valor añadido, incluyendo piezas y estructuras de material compuesto, dispositivos electrónicos de alta criticidad, dispositivos de control de vuelo (sticks), sistemas eléctricos, medios de prueba y soluciones electromecánicas y robóticas, convirtiéndola en un partner ideal para trabajar en el desarrollo de soluciones de alta tecnología.

En relación con la cadena de valor en la fabricación de los dispositivos del sector aeronáutico el Grupo se encarga de diseñar piezas y estructuras en materiales compuestos, fabricar y sensorizar las mismas, adquiriendo a proveedores tanto la materia prima, principalmente fibra de carbono, como los moldes de las piezas (no entregable al cliente) y estructuras, que son diseñados por el Grupo y que posteriormente se incorporan al proceso productivo en sus instalaciones.

Estas piezas y estructuras (tapas de tanques de combustible, paneles para el vientre de la aeronave, omegas y vigas para los fan cowls -piezas del inicio del motor de los aviones que proporcionan rigidez al revestimiento del motor-, rigidizadores, cuadernas, así como otras piezas estructurales, paneles y carenas destinadas a las diferentes secciones del avión) son entregadas a los clientes, principalmente fabricantes de Equipos Originales (OEMs).

Adicionalmente a lo anterior, dentro del servicio que ofrecemos a los principales clientes, también se presta servicios de soporte, ingeniería de fabricación, desarrollo software y concepción de piezas y utillaje mecánico, a través de prestación de servicios de ingeniería realizada por nuestro personal.

Infraestructuras:

Presta servicios de ingeniería y consultoría fundamentalmente para cliente público en el ámbito de la obra civil. Sus principales actividades son la Ingeniería del Agua y Medio Ambiente e Infraestructuras del Transporte, en todas las fases del ciclo de vida de proyecto: desde la planificación y gestión del recurso, hasta el diseño y la supervisión de las obras.

Está presente en España y Latinoamérica, principalmente en Perú y Colombia, donde mantiene una posición de liderazgo en el sector de ingeniería del agua, participando en distintos roles en los proyectos más emblemáticos de la Región, su principal área de negocio es la contratación de proyectos de gran volumen para desarrollarlos en solitario o con socios de primer nivel mundial.

En relación con la cadena de valor, el Grupo interviene principalmente en las fases previas, es decir, en la planificación, diseño y la prestación de servicios de ingeniería de consultoría. Los medios utilizados son mayoritariamente medios humanos propios y subcontratados ad hoc para cada proyecto cubriendo las especialidades de cada uno de los proyectos como son servicios de topografía o geología, y especialistas en el análisis inicial de los datos tomados, que sirven como base para el desarrollo de los proyectos de ingeniería, incluidos en el epígrafe "Materias primas y materiales para el consumo utilizados".

Una vez finalizada la planificación y diseño de cada proyecto de ingeniería, el cliente, para realizar la obra, contrata a una constructora que realiza la construcción de la obra civil. En ocasiones el cliente puede encargar la supervisión de la construcción al Grupo.

CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. Bases de presentación

2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad durante el ejercicio.

Si bien a la fecha actual las cuentas anuales del ejercicio 2025 están pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzcan cambios en las mismas como consecuencia de dicha aprobación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2025.

Las cifras contenidas en los documentos que componen esta memoria están expresadas en euros salvo indicación en contrario.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del Plan General de Contabilidad.

2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, 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 2025 las correspondientes al ejercicio anterior.

Dado que la Sociedad tiene principalmente una actividad ordinaria de sociedad holding (Nota 1) y sobre la base de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios, así como la consulta número 2 del BOICAC 79/2009, los administradores de la Entidad han decidido presentar los gastos e ingresos de dicha actividad en el resultado de explotación (Nota 18.1) en lugar del resultado financiero y por ello a efectos comparativos han reexpresado las cifras del ejercicio anterior.

Con la finalidad de hacer comparativas las cifras del ejercicio con la del anterior, se han reexpresado las cifras comparativas de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 a efectos comparativos teniendo el siguiente impacto en los epígrafes de los Estados Financieros:

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

	Información reexpresada a efectos comparativos	Información incluida en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024	
	31.12.2024 (*)	31.12.2024	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	4.821.987	3.274.929	1.547.058
Prestación de servicios	35.002	3.274.929	(3.239.927)
Prestaciones de servicios actividad holding	3.239.927	-	3.239.927
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	542.443	-	542.443
Ingresos por préstamos a empresas del grupo	1.004.615	-	1.004.615
Deterioro por enajenaciones de inmovilizado e instrumentos de patrimonio	5.480.497	-	5.480.497
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	10.302.484	3.274.929	7.027.555
Ingresos financieros	2.094	1.549.152	(1.547.058)
De participaciones en instrumentos de patrimonio	2.094	544.537	(542.443)
De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	1.004.615	(1.004.615)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	5.480.497	(5.480.497)
RESULTADO FINANCIERO	2.094	7.029.649	(7.027.555)

Asimismo se han ajustado las notas afectas de esta memoria a efectos comparativos.

Por lo tanto, las cifras del del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 adjuntas que se presentan en las presentes cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 a modo comparativo, no coinciden en lo mencionado con las aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2025.

2.5. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente 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:

- Valoración de las inversiones en empresas del Grupo.
- La vida útil de los activos materiales.
- Valoración de determinados instrumentos de patrimonio no cotizados distintos a empresas del Grupo y asociadas.
- Recuperación de los activos por impuesto diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.5.1. Valoración de las inversiones en empresas del Grupo

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad analiza si existen indicios de deterioro de de sus participadas más relevantes y en su caso realiza un test de deterioro para analizar el valor en uso de dichas participadas mediante descuento de flujo de caja (Inypsa CW Infrastructures, S.L.U., Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U. y Airtificial Mobility S.A.U. (accionista único de Airtificial Intelligent Robots, S.A.U.). Dicho método requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados para cada participada. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección de la Sociedad sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor en uso incluyen la evolución de la rentabilidad (EBITDA) para los próximos cinco ejercicios, las tasas de crecimiento y de descuento.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2.5.2. Vida útil de los activos materiales

La estimación de las vidas útiles puede exigir un elevado grado de subjetividad.

2.5.3. Valoración de determinados instrumentos de patrimonio no cotizados en mercados activos distintos de empresas del Grupo y asociadas

La sociedad tiene participaciones en determinados instrumentos de patrimonio no cotizados por importe de 4.230 miles de euros a cierre del ejercicio 2025 (4.230 miles de euros a cierre del ejercicio 2024). La estimación del importe recuperable de la participada se explica en la nota 9.

2.5.4. Recuperación de los activos por impuesto diferido

El cálculo del impuesto sobre beneficios requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable. Existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección de Airtificial. Como consecuencia, entre otras, de las posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir contingencias o pasivos adicionales como resultado de una inspección por parte de las autoridades fiscales.

La recuperación de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento en que se generan y posteriormente, en cada fecha de cierre, de acuerdo con la evolución de los resultados de la Sociedad y del Grupo fiscal del cual es la matriz previstos en el plan de negocio y de la mejor estimación de las bases imponibles futuras. Al realizar esta evaluación, la Dirección considera las posibles reversiones de los pasivos por impuesto diferido, los beneficios impositivos proyectados y la estrategia de planificación fiscal. Esta evaluación se lleva a cabo sobre la base de proyecciones internas, que se actualizan para reflejar las tendencias operativas más recientes de la Sociedad y del Grupo fiscal. El impuesto sobre beneficios corriente y diferido de la Sociedad puede verse afectado por acontecimientos y transacciones que surjan en el curso normal del negocio, así como por circunstancias especiales no recurrentes. La evaluación de los importes apropiados y la clasificación del impuesto sobre beneficios dependen de varios factores, incluidas las estimaciones del calendario de realización de los activos por impuestos diferidos y de pagos del impuesto sobre beneficios.

2.6 Empresa en Funcionamiento.

La Sociedad es la matriz del Grupo Airtificial, que ha generado en el ejercicio 2025 a nivel consolidado una pérdida de 25.041 miles de euros (24.800 miles de euros antes de impuestos) frente a un beneficio de 614 miles de euros en el ejercicio 2024 (pérdida de 2.788 miles de euros antes de impuestos).

La Sociedad presenta en el ejercicio 2025 unas pérdidas por importe de 10.781 miles de euros frente a un beneficio de 3.113 miles de euros en el ejercicio 2024. La variación se explica por los deterioros de las participaciones en las filiales. A 31 de diciembre de 2025, se efectuó una corrección valorativa por deterioro de la totalidad del fondo de comercio de Aerospace & Defense y parcialmente de la participación de Aerospace & Defense, S.A.U., por importe de 3.258 y 4.563 miles de euros respectivamente. En contra, en el ejercicio 2024 se revirtió la corrección valorativa por deterioro en la participada Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. por importe de 5.788 miles de euros cuya recuperación se ha confirmado en el ejercicio 2025.

A 31 de diciembre de 2025 el Grupo presenta una deuda financiera neta de 72.821 miles de euros (60.898 miles de euros a 31 de diciembre de 2024), y seguirá viéndose obligado a dedicar una parte sustancial de sus flujos de efectivo de las operaciones de explotación al servicio de su deuda.

Adicionalmente el fondo de maniobra del Grupo y de la Sociedad es negativo en 20.797 y 2.330 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 respectivamente, frente a un fondo de maniobra positivo en 16.168 y 10.795 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2024.

No obstante, el patrimonio neto del Grupo es positivo en 55.546 miles de euros y el de la Sociedad es sólido ascendiendo a 114.931 miles de euros.

El Grupo presenta un resultado de explotación negativo de 15.850 miles de euros en 2025 (beneficio de 4.839 miles de euros en 2024) reflejando una pérdida operativa a lo largo del ejercicio 2025 como consecuencia de diversos factores derivados principalmente de circunstancias coyunturales y no recurrentes que han afectado a las líneas de negocio de Aerospace & Defense e Intelligent Robots (automoción) dentro de una coyuntura económica compleja. Dichas líneas de negocio presentan un resultado de explotación negativo en 9.658 y 5.152 miles de euros respectivamente, y un EBITDA negativo en 4.016 y positivo en 471 miles de euros respectivamente.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

La evolución y perspectivas de dichas líneas de negocio son las siguientes:

- El ejercicio 2025 de la línea de negocio de Aerospace & Defense ha estado marcado por una presión creciente sobre los márgenes operativos, derivada tanto del incremento de los costes directos como de una menor absorción de los costes de estructura por una disminución de la actividad. Dicha disminución se debe a una contracción más pronunciada de la demanda en determinados mercados clave ya que varios programas estratégicos han experimentado una ralentización temporal en sus ciclos de ejecución, debido a retrasos no causados por Airtificial, en planificación y desarrollo causados por demoras en la recepción de materiales. Frente al desafío de estos factores que han afectado negativamente a los ingresos y la generación de caja, el Grupo ha tomado la iniciativa de una renegociación con clientes de la línea de negocios de las condiciones del contrato que ha permitido una subida de precios y anticipación del calendario de cobro con efecto en el primer trimestre del ejercicio 2026 consolidando adicionalmente el futuro de la relación con este cliente y la rentabilidad de los contratos con el mismo.

La línea de negocio de Aerospace & Defense firmó, en el segundo semestre de 2025, un acuerdo de venta de contratos mercantiles de prestación de servicios de ingeniería por un importe total de 18,5 millones de euros. Esta operación hubiera supuesto un ingreso no recurrente que hubiera mejorado notablemente los resultados financieros del Grupo en 2025. Una vez ejecutada en 2026, la operación supondrá un incremento del resultado de explotación y del resultado neto del ejercicio de más de 11 millones de euros, debido a que se hará un deterioro del fondo de comercio asignado a dicha línea de 7,5 millones de euros. Adicionalmente, esto permitirá al Grupo hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones financieras en el corto plazo con la SEPI. El contrato de venta cuenta actualmente con todas las autorizaciones administrativas cumplidas; sin embargo, no se ha podido hacer efectivo en 2025 debido a los preceptivos trámites administrativos del sector Defensa, que se están ejecutando en 2026. Esta operación de venta de servicios de ingeniería responde a la estrategia del grupo de focalizar su actividad de Aerospace & Defense en sus actividades "core" de mayor valor añadido y supone la cesión de 190 empleados.

En diciembre de 2025 se ha cobrado un anticipo de 2,4 millones de euros y según el calendario previsto se completará en el ejercicio 2026 (8% cobrado en el mes de febrero, 55% a cobrar en el segundo trimestre y el 25% restante en el segundo semestre).

El carácter coyuntural de los resultados registrados en el presente ejercicio y la buena evolución de sector defensa, así como la diversificación tecnológica y el esfuerzo continuado en innovación desarrollado por la línea de negocio constituyen palancas relevantes de crecimiento que previsiblemente contribuirán a una mejora progresiva su rentabilidad. A modo de ejemplo se ha firmado en octubre de 2025, un memorándum de entendimiento con Indra para la colaboración en robotización inteligente para fabricación de vehículos y en materiales compuestos para drones, y en febrero de 2026 la línea de negocio ha sido adjudicada de un contrato por importe de 16 millones de euros para el diseño y producción de dispositivos de control de vuelo.

- Con respecto a la línea de Intelligent Robots, el negocio de automoción experimentó un estancamiento marcado por factores externos del propio sector. Por un lado, el incremento de aranceles internacionales elevó los costes de componentes y dificultó la competitividad en proyectos vinculados a fabricantes que operan en mercados afectados por estas medidas. A ello se añadió la fuerte competencia de fabricantes asiáticos, especialmente chinos, que presionaron los precios del sector gracias a su mayor escala, menores costes y mayor integración tecnológica, así como la depreciación del dólar a comienzos de año lo que ha reducido la competitividad de las exportaciones europeas hacia Estados Unidos, un efecto que en la mayoría de los casos la unidad de automoción no ha podido trasladar al precio final para el cliente.

Además de lo anterior, la actividad en Europa registró un freno en la fabricación de vehículos eléctricos, debido a una demanda más débil de lo previsto y a la ralentización de inversiones en nuevas líneas de producción. Esta situación redujo la entrada de nuevos proyectos de automoción en el continente, afectando de forma directa a la actividad de la línea de negocio.

Como resultado, se ha mantenido la cartera, pero con un deslizamiento de su ejecución al último trimestre del año (45% del total del año), con un margen más reducido que en ejercicios anteriores y retrasando el inicio de los proyectos en algunos casos al ejercicio 2026. Finalmente, la línea de Intelligent Robots está en un proceso de diversificación de su actividad en el sector defensa dónde existen buenas perspectivas para la concreción de contratos relevantes de lineales de producción.

El Grupo continúa reforzando su posicionamiento en Asia y América, a pesar de la minoración de la cifra de negocios global del Grupo con respecto al 2024, ya que las cifras en ambas áreas se mantienen en los mismos niveles de ingresos frente al año anterior, lo que refuerza la presencia internacional del Grupo.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

El Grupo ha conseguido importantes contrataciones en las tres líneas de negocio, lo que le ha permitido superar los 84 millones de euros de contratación durante dicho ejercicio (91,7 millones de euros en el ejercicio 2024), asegurando el posicionamiento estratégico del Grupo en todas sus líneas de negocio. Gran parte las adjudicaciones se han materializado con grandes grupos multinacionales de la mejor calificación crediticia y en sus correspondientes sectores, incrementando el portafolio de clientes estratégicos, nuevos sectores y geografías.

La cartera de proyectos contratados pendientes de ejecutar asciende a 173 millones de euros a fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas (una vez extraída la parte correspondiente a la venta de los contratos mercantiles de prestación de servicios de ingeniería por importe de 42 millones de euros), de los cuáles 82 millones de euros para ejecutar en el ejercicio 2026.

En el ejercicio 2026 se prevé que la línea de negocio de Infraestructuras siga incrementando su actividad y rentabilidad especialmente en los sectores de la ingeniería del agua e infraestructuras del transporte.

El Grupo ha establecido criterios y mecanismos contractuales para la revisión de precios de venta vinculados a la evolución de las materias primas, lo que permitirá junto con la cartera de proyectos volver a los niveles de actividad y rentabilidad esperados en los planes de negocio a cinco años.

Las previsiones de tesorería para el ejercicio 2026 y los primeros meses de 2027 permiten al Grupo atender al pago de sus deudas a su vencimiento por los siguientes principales hechos:

- Con fecha 18 de julio de 2025 el Fondo de apoyo a la solvencia de empresas estratégicas (FASEE) gestionado por la SEPI aprobó la solicitud de venta de contratos mercantiles de prestación de servicios de ingeniería comentados anteriormente permitiendo la entrada de 18,5 millones de euros de los cuáles 17 millones de euros se destinarán a la cancelación parcial de los préstamos.
- El Grupo cuenta con el apoyo financiero de los principales accionistas que se ha materializado en una ampliación de capital por importe de 20.004 miles de euros a finales del ejercicio 2024 y en préstamos por importe de 4 millones de euros otorgados en octubre de 2025, de los cuales se ha dispuesto 3.182 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 y a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.
- En los primeros meses del ejercicio 2025 el Grupo Airtificial recibió la resolución definitiva sobre la recalendarización de cuotas con la Administración General del Estado cuya gestión recaudatoria corresponde a la Delegación de Economía y Hacienda de acuerdo con lo dispuesto en el RD 8/2023 en su disposición adicional cuarta, para un total de 6,1 millones de euros sobre cuotas de 2023 y 2024 requisito establecido por SEPI en el marco del Contrato de Apoyo Financiero del Fondo a la Solvencia de Empresas Estratégica, como obligación para recalendarizar sus vencimientos de deuda (Nota 15). Todos estos aplazamientos tienen un mismo calendario que se iniciará el 20 de enero de 2027 y finalizará el 20 de diciembre de 2028, generando ya un aplazamiento de pago de los ejercicios 2025 y 2026.
- Finalmente, el Grupo sigue su política de desinversiones que ha supuesto en enero de 2026 el cobro de 1,4 millones de euros por la venta de oficinas y se han cobrado anticipos por importe de 3,6 millones de euros en los primeros meses del ejercicio 2026 con la anticipación de los calendarios de cobros negociada con los clientes.

Por lo tanto, con la liquidez recibida de los accionistas, la materialización de la venta de los de contratos mercantiles de prestación de servicios de ingeniería, los aplazamientos otorgados por la SEPI y las Administraciones Públicas, las líneas de financiación firmadas con entidades financieras y la recuperación del negocio que se espera para el ejercicio 2026, el Grupo cuenta con los flujos de efectivo suficientes para hacer frente al pago de sus deudas y acometer su plan de negocio.

Por tanto, los Administradores de la Sociedad han ponderado los elementos que determinan la aplicación a las presentes cuentas anuales del principio de empresa en funcionamiento concluyendo que el mismo es de aplicación.

Considerando lo anteriormente indicado, las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento de forma que el Grupo realizará sus activos y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus operaciones.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

3. Normas de registro y valoración

3.1. Fondo de comercio

El fondo de comercio se valora inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos y pasivos contingentes asumidos que no es asignable a elementos patrimoniales o activos intangibles concretos. Las pérdidas futuras o los demás costes en que se espere incurrir como consecuencia de la combinación de negocios no son pasivos incurridos o asumidos por el adquirente a cambio del control del negocio adquirido y, por tanto, no se incluyen como parte del coste de la combinación.

Con efectos desde el 1 de enero de 2016, conforme a lo dispuesto en la disposición transitoria única del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, el fondo de comercio se amortiza de forma prospectiva linealmente durante su vida útil de 10 años.

El fondo de comercio surge, tal y como se menciona en la nota 1 de la memoria, por la fusión del ejercicio 2018 entre las sociedades Inypsa Informes y Proyectos, S.A. (sociedad absorbente) y Carbures Europe, S.A. y corresponde a los negocios adquiridos en dicha fusión.

La recuperación de dichos fondos de comercio depende de los flujos de los negocios de Aerospace & Defense e Intelligent Robots desarrollados por las filiales correspondientes (Airtificial Mobility, S.A.U. es el accionista único de Airtificial Intelligent Robots, SAU). Es decir, el fondo de comercio se considera, a efectos del test de deterioro, mayor valor de la inversión en dichas filiales (Nota 3.4).

3.2. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los seis años una vez se produce su puesta en marcha.

3.3. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	20-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	5-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	3-33
Otro inmovilizado material	Lineal	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada cierre de ejercicio.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.4. Pérdidas por deterioro del valor de los fondos de comercio e inversiones en el patrimonio de empresas del grupo

Tal y como se indica en la nota 3.5.2, al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad siempre que existan indicios de deterioro de las sociedades participadas procede a estimar el valor recuperable a través del valor en uso de sus participadas mediante descuento de flujo de caja. En este sentido las filiales se agrupan de la siguiente manera a efectos de los test de deterioro.:

- Airtificial Mobility S.A.U.: accionista único de Airtificial Intelligent Robots, S.A.U., filial que junto con sus participadas realizan el negocio de Intelligent Robots del Grupo.
- Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U.: la participada y sus filiales realizan el negocio de Aerospace & Defense del Grupo.
- Inypsa CW Infraestructuras, S.L.U.: la participada realiza el negocio de Infraestructuras del Grupo.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la estimación del valor en uso es el siguiente:

Los valores recuperables se calcularán para cada participada y sus filiales, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

La Dirección prepara para cada línea de negocio (Aerospace & Defense, Intelligent Robots e Infraestructuras) su Plan de Negocio por mercados y actividades, abarcando un espacio temporal de cinco ejercicios (2026 a 2030).

Los planes de negocio así preparados son revisados y finalmente aprobados por el Consejo de Administración.

Los principales componentes de dichos planes son:

- Proyecciones de resultados preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.
- Proyecciones de inversiones.
- Proyecciones de capital circulante.

Se considera un valor residual basado en el flujo del último año proyectado.

Otras variables que influyen en el cálculo del valor en uso son:

- Tipo de descuento a aplicar, entendiéndose éste como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos:
 - WACC aplicable a las filiales pertenecientes al negocio de Aerospace & Defense: 11,34% (en 2024 fue de 10,72%).
 - WACC aplicable a las filiales pertenecientes al negocio de Intelligent Robots: 10,80% (en 2024 fue de 13,78%).
 - WACC aplicable a las filiales pertenecientes al negocio de Infraestructuras: 11,00% (en 2024 fue de 11,71%).
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los planes de negocio (a partir del año 2030): 2% aplicable a las filiales pertenecientes al negocio de Aerospace & Defense (2% en 2024), 2,4% aplicable a las filiales pertenecientes al negocio de Intelligent Robots (2% en 2024) y 2,4% aplicable a las filiales pertenecientes al negocio de Infraestructuras (2% en 2024).

CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

En relación con los efectos del entorno macroeconómico y el cambio climático, se han tenido en cuenta en el test de deterioro de activos no corrientes, debido a que se han considerado una combinación de ajustes en las proyecciones de flujos de efectivo, como son factores macroeconómicos tales como la inflación, tipos de cambio, tipos de interés, y se ha considerado el riesgo asociado con la tasa de descuento, en el que se incluye el riesgo de cada país en donde se opera, la sensibilidad del precio de las acciones de una empresa ante los movimientos del mercado de valores, el riesgo adicional asociado con la inversión en empresas, así como el impacto de riesgo climático como factores a la hora de calcular la tasa de descuento considerando un incremento de la misma en un 0,1% en la línea de negocios de Intelligent Robots.

Los Administradores de la Sociedad han llevado a cabo un análisis de sensibilidad del resultado del test de deterioro de las participadas Artificial Mobility, S.A.U. (Intelligent Robots), Artificial Aerospace & Defense, S.A.U. (Aerospace & Defense) e Inypsa CW Infraestructuras, S.L.U. (Infraestructuras), considerando ciertas variaciones en las hipótesis que considera que pueden tener mayor impacto en la valoración y que pueden sufrir cambios razonablemente posibles, asumiendo constantes el resto de las hipótesis. Ningún cambio razonablemente posible en las hipótesis clave originaría un deterioro en ninguna de las participadas.

3.5. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Otras inversiones en instrumentos de patrimonio.
- Financiación otorgada o recibida de entidades vinculadas con independencia de la forma jurídica en la que se instrumenten.
- Cuentas a cobrar y a pagar por operaciones comerciales.
- Financiación recibida de instituciones financieras.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

3.5.1. Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con 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.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

- **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad con cobro aplazado, y

CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

- **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Posteriormente, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Deterioro de valor

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Al menos al cierre del ejercicio, se realizan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuya por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la Sociedad evalúe si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

3.5.2 Activos financieros a coste:

La Sociedad incluye en esta categoría los siguientes activos:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, excepto en relación con las empresas del grupo que constituyan un negocio, en cuyo caso los costes de adquisición se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

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

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.

Deterioro de valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de la corrección valorativa es 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 calculan, 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 la participación de la Sociedad en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

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

En este sentido se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo (las sociedades participadas) a las que se asignó un fondo de comercio, y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor. Los indicios de deterioro utilizados son patrimonio neto inferior al valor en libros ajustado por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración, generación de pérdidas operativas no vinculadas a sucesos no recurrentes, cambios en el mercado y el entorno macroeconómico con efectos adversos en los planes de negocio y aumento de la deuda financiera neta o del coste de la misma.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para analizar el valor recuperable a través del valor en uso de sus participadas más relevantes mediante descuento de flujo de caja (Inypsa CW Infrastructures, S.L.U., Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U. y Airtificial Mobility, S.A.U. - accionista único de Airtificial Intelligent Robots, S.A.U. -) según la metodología indicada en la Nota 3.4.

El valor recuperable del activo financiero teniendo en cuenta el fondo de comercio asignado y su deuda financiera neta se compara con su valor en libros registrándose un gasto por deterioro o un ingreso por reversión en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.5.3. Activos financieros a valor razonable

El valor razonable se calcula mediante la aplicación de técnicas de valoración, según la jerarquía de valor razonable que se muestra a continuación:

CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

- Nivel 1: las mediciones del valor razonable se obtienen a partir de los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: las mediciones del valor razonable se obtienen a partir de otros "inputs" (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: las mediciones del valor razonable se obtienen a partir de técnicas de valoración que incluyen "inputs" para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables ("inputs" no observables).

Para activos que son registrados a valor razonable en las cuentas anuales, al menos en cada cierre, la Sociedad determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto).

A los efectos de los desgloses necesarios sobre el valor razonable, la Sociedad ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad dispone de un instrumento financiero que se valora a valor razonable con cambios en el resultado en el nivel 3 (Nota 9).

Para los activos financieros que se valoran con posterioridad a valor razonable (con cambios en patrimonio neto o en pérdidas y ganancias) las ganancias y pérdidas se registrarán en pérdidas y ganancias o en patrimonio neto. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, esto dependerá de si la Sociedad realizó una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para contabilizar la inversión en patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

3.5.4. Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. La Sociedad aplica el criterio de precio medio ponderado para valorar y dar de baja el coste de los instrumentos de patrimonio o de deuda que forman parte de carteras homogéneas y que tienen los mismos derechos.

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

3.5.5. Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o coste.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

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

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, 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 podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

3.6. Patrimonio neto e instrumentos de patrimonio propio

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Cuando cualquier sociedad del Grupo o asociada adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

3.7. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como el diferido se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento en que se generan, así como al cierre de cada ejercicio, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros de acuerdo con la evolución de los resultados previstos de la Sociedad y del Grupo fiscal del que es cabecera en los respectivos planes de negocio.

Desde el 1 de enero de 2010, la Sociedad presenta su Impuesto sobre Sociedades bajo el Régimen de Consolidación Fiscal como Sociedad dominante, siendo las sociedades dependientes del Grupo, tras la combinación de negocios realizada en el ejercicio 2018, las siguientes:

- AIRTIFICIAL AEROSPACE & DEFENSE, S.A.U.
- AIRTIFICIAL AEROSPACE & DEFENSE ENGINEERING, S.A.U.
- AIRTIFICIAL MOBILITY, S.A.U.
- AIRTIFICIAL INTELLIGENT ROBOTS, S.A.U.
- AIRTIFICIAL CW INFRASTRUCTURES COMPOSITES, S.L.
- INYPSA CW INFRASTRUCTURES, S.L.U.
- AIRTIFICIAL CW EFFICIENCY ENERGY, S.L.
- AIRTIFICIAL CW RENEWABLE ENERGY, S.L.

3.8. Prestaciones a los empleados

a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. Una prestación que exija la realización de servicios futuros no se califica como una indemnización por cese. Las indemnizaciones por cese se reconocerán como gasto en la fecha más temprana de las que se indica a continuación:

- i. aquella a partir de la cual no se pueda retirar la oferta efectuada y,
- ii. aquella en la que se registra el coste de una reestructuración que implique un pago de una indemnización por cese.

En el caso de una oferta hecha para fomentar la renuncia voluntaria, los beneficios por terminación se miden en función del número de empleados que se espera acepten la oferta.

Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

b) Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

3.9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

3.10. Provisiones y pasivos contingentes

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

- Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento, pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones. No existen pasivos contingentes en los ejercicios 2025 y 2024.

Las presentes cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

3.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad registra los ingresos y gastos 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 los mismos.

La tenencia de participaciones en sociedades del grupo y asociadas se considera como la actividad ordinaria de la Sociedad y por la que obtiene ingresos de carácter periódico. En aplicación del criterio manifestado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en relación con la determinación del importe neto de la cifra de negocios en sociedades holding (Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios, así como la consulta número 2 del Boletín Oficial del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas número 79), los dividendos de empresas del grupo y asociadas y los intereses percibidos por préstamos concedidos a empresas del grupo y asociadas se recogen como Importe neto de la cifra de negocios. Asimismo, se considera el epígrafe Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas dentro del Resultado de explotación.

Los gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.

a) Ingresos por prestaciones de servicios (Holding)

Los ingresos de la Sociedad provienen principalmente de los servicios de gestión prestados a sociedades del Grupo. El ingreso se reconoce a lo largo del tiempo, en la medida que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la Sociedad a medida que la Sociedad la desarrolla.

**CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

b) Ingresos por prestaciones de servicios (Proyectos de obra civil)

Los ingresos por los proyectos de obra civil que consisten en la planificación y diseño de cada proyecto de ingeniería se reconocen, para cada contrato, cuando la empresa transfiere el control de los servicios comprometidos a los clientes.

Los ingresos incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por prestación de servicios y se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido.

Para aplicar este criterio fundamental la Sociedad sigue un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:

1. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
2. Identificar las obligaciones a cumplir incluidas en el contrato
3. Determinar el precio de la transacción o contraprestación del contrato
4. Asignar el precio de la transacción entre las distintas obligaciones de cumplir identificadas en el contrato
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la sociedad satisface las obligaciones de cumplir.

Los contratos formalizados con clientes incluyen generalmente una única obligación de ejecución.

En los servicios prestados por la sociedad el ingreso se reconoce a lo largo del tiempo, en la medida que la Sociedad elabora un activo específico para el cliente sin un uso alternativo y la Sociedad tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

Respecto al criterio de reconocimiento de ingresos a lo largo del tiempo (forma de medir el progreso de una obligación de cumplir), la Sociedad tiene establecidos unos criterios que se aplican de forma consistente para obligaciones de desempeño de carácter similar.

A este respecto, el método elegido por la Sociedad como preferente para medir el valor de los servicios cuyo control se trasfiere al cliente a lo largo del tiempo es el método de recursos que se aplica siempre y cuando a través del contrato y durante la ejecución se pueda medir el avance de los servicios prestados. En función de la metodología para determinar el avance de los proyectos, las estimaciones significativas incluyen el coste total de los contratos y costes remanentes de finalización.

Cuando la Sociedad no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha, siempre y cuando se estimen que dichos costes son recuperables.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la Dirección.

La diferencia positiva entre el ingreso obtenido al aplicar el método de recursos para cada proyecto a los ingresos totales estimados y la facturación realizada a los clientes se registra como facturas pendientes de emitir, incluyéndose en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios-Estudios y trabajos en curso" (valoradas a precio de facturación), mientras que si la diferencia es negativa, es decir, que la facturación realizada a los clientes es superior a los ingresos estimados de acuerdo con el avance técnico, se registran como ingreso anticipado en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance adjunto.

En caso de que se estime que existe una alta probabilidad de generarse una pérdida por posibles desviaciones en las estimaciones de costes de determinados proyectos, la Sociedad registra la totalidad de la misma (la pérdida incurrida, así como la prevista para la terminación de los estudios y trabajos en curso) en el momento de conocerse.

Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que trae su causa.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

**CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

c) *Ingresos por intereses con empresas del grupo*

Los ingresos por intereses se reconocen en el epígrafe de Importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias usando el método del tipo de interés efectivo.

d) *Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos se reconocen en el epígrafe de Importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

3.12. Arrendamientos operativos

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

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

3.13. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo, asociadas y otras partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable, con independencia del grado de vinculación existente. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

3.14. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

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

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

3.15. Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. Gestión del Riesgo Financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez.

A continuación, se presenta un breve análisis de los riesgos financieros que afectan a la Sociedad.

4.1.1. Riesgo de Mercado

Las actividades del Grupo exponen a éste fundamentalmente a los riesgos financieros derivados de la fluctuación de los tipos de interés y los precios.

a) *Riesgo de tipo de interés*

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Los principales activos financieros remunerados de la sociedad se corresponden a empresas del grupo estando el tipo de intereses fijado en función del interés medio de financiación externa del Grupo. La sensibilidad del Grupo a los tipos de interés se ha reducido a un nivel bajo debido principalmente a la reducción de la deuda externa a tipo variable.

En relación con las actividades de financiación, tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, 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 previsto del Grupo.

Análisis de sensibilidad frente al tipo de interés

Si los tipos de interés hubieran aumentado/disminuido más de 50 puntos básicos, manteniéndose las restantes variables constantes, el resultado de la Sociedad en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 habría disminuido/aumentado en 203 miles de euros y 87 miles de euros, respectivamente. Esto se debe principalmente a la exposición de la Sociedad por sus préstamos a tipo variable.

4.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos de terceros. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras. La Sociedad trabaja con bancos e instituciones financieras que cuentan con altas calificaciones crediticias y reconocido prestigio.

4.1.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Sociedad está muy relacionado con el riesgo de liquidez del Grupo.

CUENTAS ANUALES DE ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo en función de los flujos de efectivo esperados. Normalmente este proceso se lleva a cabo a nivel de las entidades operativas del Grupo, conforme a las prácticas y límites establecidos por éste. Los límites establecidos varían en función de la zona geográfica con el fin de tener en cuenta la liquidez del mercado en el que opera la Sociedad.

El Grupo establece una política de liquidez en base a los siguientes criterios:

1. Gestión integral de la tesorería, con el objeto de optimizar las posiciones de liquidez diarias existentes en las distintas sociedades.
2. Desarrollo de líneas de financiación especialmente a largo plazo que garanticen la disponibilidad de efectivo y pago de obligaciones ante cualquier escenario de comportamiento anormal o estrés en cobros y saldos disponibles.
3. Gestión eficiente del capital circulante, buscando el cumplimiento de los compromisos de cobro por parte de clientes.
4. Monetización de activos financieros, en la medida en que fuera viable llevarlo a cabo en condiciones razonables de mercado, a través de programas de factoring y de descuento de derechos de cobro futuros.
5. Financiación en mercado de capitales como fuentes alternativas a las bancarias.

Con objeto de asegurar una adecuada gestión del riesgo de liquidez es de destacar que, tanto a nivel de Grupo, como a nivel de cada área de negocio y proyectos se han establecido mecanismos que recogen las previsiones de generación y necesidades de caja previstas de manera sistemática para anticipar y monitorizar de forma continuada la posición de liquidez del Grupo (nota 2.6).

Dadas las expectativas de crecimiento del Grupo, el Departamento de Tesorería tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito.

4.2. Líneas de financiación

La Sociedad cuenta con varias líneas de financiación. La Sociedad espera cumplir con sus obligaciones de los flujos de caja operativos y con los vencimientos de los activos financieros.

4.3. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" durante los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Ejercicio 2025:

	Patentes, licencias, marcas y similares	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Total
Coste a 01/01/2025	62.006	20.696.153	2.020.558	22.778.717
Altas del periodo	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Coste a 31/12/2025	62.006	20.696.153	2.020.558	22.778.717
Amort.Acum a 01/01/2025	(61.672)	(12.973.683)	(1.884.632)	(14.919.987)
Amortizaciones	(195)	(2.104.791)	(103.528)	(2.208.514)
Traspasos	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Amort.Acum. a 31/12/2025	(61.867)	(15.078.474)	(1.988.160)	(17.128.501)
Det.Acum a 01/01/2025	-	-	-	-
Dotación	-	(3.258.000)	-	(3.258.000)
Det.Acum a 01/01/2025	-	(3.258.000)	-	(3.258.000)
VNC a 31/12/2025	139	2.359.679	32.398	2.392.216

Ejercicio 2024:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Total
Coste a 01/01/2024	3.826.258	62.006	20.696.153	2.020.558	26.604.975
Altas del periodo	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Coste a 31/12/2024	3.826.258	62.006	20.696.153	2.020.558	26.604.975
Amort. Acum. a 01/01/2024	(3.826.258)	(59.491)	(10.868.892)	(1.769.066)	(16.523.707)
Amortizaciones	-	(2.181)	(2.104.791)	(115.566)	(2.222.538)
Traspasos	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Amort. Acum. a 31/12/2024	(3.826.258)	(61.672)	(12.973.683)	(1.884.632)	(18.746.245)
VNC a 31/12/2024	-	334	7.722.470	135.926	7.858.730

Durante los ejercicios 2025 y 2024, no se han llevado a cabo adquisiciones de inmovilizado intangible.

5.1. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor neto contable se detalla en el cuadro adjunto:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Desarrollo	3.826.258	3.826.258
Patentes, licencias y marcas	59.537	59.537
Aplicaciones informáticas	1.770.990	1.576.977
	5.656.785	5.462.772

5.2. Deterioro de los fondos de comercio

Los fondos de comercio surgen, tal y como se menciona en la nota 1, por la fusión del ejercicio 2018 entre las sociedades Inypsa Informes y Proyectos, S.A. (sociedad absorbente) y Carbures Europe, S.A. y corresponden a los negocios adquiridos en dicha fusión (Intelligent Robots y Aerospace & Defense).

Dichos Fondos de Comercio son amortizables y la Dirección realiza un test de deterioro de los mismos de acuerdo con lo recogido en la Notas 3.1 y 3.4. Como consecuencia de la realización de dicho test se ha procedido a deteriorar la totalidad del Fondo de Comercio del negocio de Aerospace & Defense por un importe de 3.258 miles de euros (Nota 8) y no requiere de ninguna corrección valorativa para el Fondo de Comercio asignado al negocio de Intelligent Robots (Participación en Airtificial Mobility, S.A.U.) generados en la Combinación de Negocios del ejercicio 2018.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado material" durante los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Ejercicio 2025:

	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utillaje y mob.	Otro inmovilizado	Total
Coste a 01/01/2025	347.993	9.124	235.010	456.015	1.048.142
Altas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Coste a 31/12/2025	347.993	9.124	235.010	456.015	1.048.142
Amort. Acum. a 01/01/2025	(102.111)	(9.124)	(200.081)	(274.220)	(585.536)
Amortizaciones	(8.307)	-	(6.394)	(16.150)	(30.851)
Bajas/Trasposos	-	-	-	-	-
Amort. Acum. a 31/12/2025	(110.418)	(9.124)	(206.475)	(290.370)	(616.387)
VNC a 31/12/2025	237.575	-	28.535	165.645	431.755

Ejercicio 2024:

	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utillaje y mob.	Otro inmovilizado	Total
Coste a 01/01/2024	347.993	9.124	235.010	456.015	1.048.142
Altas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Coste a 31/12/2024	347.993	9.124	235.010	456.015	1.048.142
Amort. Acum. a 01/01/2024	(93.789)	(9.124)	(193.579)	(258.071)	(554.563)
Amortizaciones	(8.322)	-	(6.502)	(16.149)	(30.973)
Bajas/Trasposos	-	-	-	-	-
Amort. Acum. a 31/12/2024	(102.111)	(9.124)	(200.081)	(274.220)	(585.536)
VNC a 31/12/2024	245.882	-	34.929	181.794	462.605

La financiación obtenida del Fondo de apoyo a la solvencia de empresas estratégicas gestionado por la SEPI (Nota 14.2) supuso que determinados activos de la Sociedad hayan sido establecidos como garantías reales a favor de la SEPI, entre los que están las oficinas en General Díaz Polier, planta segunda. Dichas oficinas han sido vendidas por un importe de 1.400 miles de euros en una subasta el 28 de diciembre y objeto de Escritura pública en febrero de 2026.

6.1. Bienes totalmente amortizados

Los bienes de la Sociedad totalmente amortizados son:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Instalaciones técnicas y maquinaria	96.960	96.960
Equip.proc.información	156.669	156.669
Mobiliario	64.017	64.017
Otro inmovilizado material	31.828	31.828
	349.474	349.474

6.2. Bienes bajo arrendamiento operativo

Para el desarrollo de su actividad, la Sociedad alquila a terceros el derecho de uso de determinados bienes.

Las principales condiciones de los contratos más significativos que han estado en vigor durante los ejercicios 2025 y 2024 son las siguientes, en euros:

Contratos de Arrendamiento	Euros		Pagos contingentes
	Gastos del ejercicio		
	2025	2024	
Arrendamiento de locales	69.687	62.989	En base IPC
Otros arrendamientos	10.975	2.120	Según tarifas
Totales	80.662	65.109	

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Hasta un año	71.708	62.989
Entre uno y cinco años	286.832	257.438
Más de cinco años	203.172	182.349
	561.712	502.776

6.3. Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7. Instrumentos financieros

Instrumentos financieros por categoría:

	Euros					
	Activos financieros a largo plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Activos financieros a coste, participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	117.147.509	121.707.509	-	-	117.147.509	121.707.509
Activo financiero a coste amortizado (Nota 10)	-	-	13.718.763	15.565.450	13.718.763	15.565.450
Activos financieros a coste, instrumentos de patrimonio distintos de empresas del grupo (Nota 9)	4.230.000	4.230.000	-	-	4.230.000	4.230.000
	121.377.509	125.937.509	13.718.763	15.565.450	135.096.272	141.502.959

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad dispone de un instrumento financiero que se valora a valor razonable con cambios en el resultado en el nivel 3 (Nota 9).

	Euros					
	Activos financieros a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	-	-	19.197.427	29.028.526	19.197.427	29.028.526
Activos financieros a coste	59.095	59.095	-	-	59.095	59.095
	59.095	59.095	19.197.427	29.028.526	19.256.522	29.087.621

	Euros			
	Pasivos financieros a largo plazo			
	Derivados y otros		Total	
	2025	2024	2025	2024
Pasivos financieros coste amortizado (Nota 14)	20.636.433	34.834.680	20.636.433	34.834.680
	20.636.433	34.834.680	20.636.433	34.834.680

	Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pasivos financieros coste amortizado (Nota 14)	247.773	783.510	24.386.949	16.652.982	24.634.722	17.436.492
	247.773	783.510	24.386.949	16.652.982	24.634.722	17.436.492

En estos importes, no se tiene en cuenta los saldos con Administraciones Públicas.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

8. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
	No corriente	No corriente
Empresas del grupo-		
Coste Participaciones	126.709.355	123.741.760
Desembolsos pendientes	(103.234)	(103.234)
Correcciones valorativas por deterioro	(9.458.612)	(1.931.017)
	117.147.509	121.707.509
Empresas asociadas-		
Coste Participaciones	101.000	101.000
Correcciones valorativas por deterioro	(101.000)	(101.000)
Total	117.147.509	121.707.509

El detalle de la variación de los ejercicios 2025 y 2024 en empresas del grupo es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Saldo Inicial	121.707.509	112.119.687
Incremento participaciones	2.967.595	3.799.997
Traspaso de correcciones valorativas por deterioro	(2.967.595)	-
Dotación/recuperación de correcciones valorativas por deterioro	(4.560.000)	5.787.825
	117.147.509	121.707.509

Las variaciones más significativas durante el ejercicio 2025 se corresponden a:

- La capitalización, con fecha 31 de diciembre de 2025, del crédito que la Sociedad tenía con Airtificial CW Renewable Energy, S.L.U., por importe de 2.968 miles de euros, crédito que se encontraba totalmente deteriorado en ejercicios anteriores. El deterioro se ha traspasado a participaciones en empresas del Grupo.
- Dotación a las correcciones valorativas por deterioro de la participación que la Sociedad mantiene sobre Aerospace & Defense, S.L.U. por importe de 4.563 miles de euros (Nota 8.a).

Por su parte, el incremento en los costes de participaciones en empresas del grupo del ejercicio 2024 correspondían a la capitalización, con fecha 30 de diciembre de 2024, del crédito que la Sociedad tenía en Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. por un importe de 3.800 miles de euros. Por su parte, la variación en las correcciones valorativas por deterioro correspondía con la reversión del deterioro que mantenía la Sociedad sobre Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. por importe de 5.788 miles de euros.

a) *Participación en empresas del grupo:*

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en el cuadro siguiente:

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Ejercicio 2025

Nombre	RESULTADO							Total PN	Coste participación	Deterioro	Desembolso pendiente	VNC de la participación
	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otro Patrimonio	Explotación	Total					
A&D												
Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U. (A)	100%	-	10.836.776	(10.332.092)	21.974.256	(7.302.754)	(8.772.773)	13.706.167	69.775.891	(4.563.000)	-	65.212.891
Airtificial Aerospace & Defense Engineering, S.A.U. (A)	-	100%	160.200	3.544.682	390.561	(2.150.295)	(3.386.328)	709.115				
Carbures Asia, Ltd. (B)	-	100%	2.574.548	-	(2.581.206)	-	-	(6.658)				
Airtificial Aerospace & Defense Engineering, GmbH	-	100%	25.000	-	(80.752)	(738)	(738)	(56.490)				
Airtificial Aerospace & Defense USA Inc. (B)	-	100%	-	-	1.596	-	-	1.596				
IR												
Airtificial Mobility, S.A.U.	100%	-	60.000	(206.055)	2.342.777	(612.443)	(1.358.768)	837.954	26.723.735	-	-	26.723.735
Airtificial Intelligent Robots, S.A.U. (A)	-	100%	2.954.876	4.434.092	(372.522)	(2.164.546)	(5.607.612)	1.408.834				
Airtificial Intelligent Robots México, S.A.	-	99%	1.725.986	(893.082)	(390.729)	(2.706.109)	(3.085.501)	(2.643.326)				
Airtificial Intelligent Robots Poland Sp Z.O.O. (A)	-	100%	156.106	1.192.541	140.096	(602.008)	(709.659)	779.083				
Airtificial Intelligent Robots USA, Inc.	-	100%	4.737	-	(262.588)	(46.149)	(106.374)	(364.225)				
Suzhou Artificial Intelligent Robots Co	-	100%	262.255	2.946.037	(255.722)	(141.229)	(357.045)	2.595.526				
Mapro Montajes e instalaciones, S.L. (en liquidación) (**)	-	48%	126.213	88.665	(1.628.239)	(8.155)	(48.874)	(1.462.235)				
Maprouscal, S.C.P. (*) (***)	-	50%	600	(160)	-	-	-	440				
Airtificial Ir India, Private Limited	-	100%	1.163	(430.837)	16.248	139.934	64.993	(348.433)				
INFRA												
Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. (A)	100%	-	1.081.822	1.341.486	1.735.946	681.808	(154.294)	4.004.960	24.585.917	-	-	24.585.917
Airtificial CW Efficiency Energy, S.L.U. (B)	100%	-	3.000	43.984	77.031	5.516	12.242	136.257	374.990	(21.044)	-	353.946
Airtificial CW Infrastructures Composites, S.L.U. (B)	-	100%	249.955	-	(123.316)	-	18.118	144.757				
Airtificial Intelligence Colombia, S.A.S.	30%	70%	1.577.769	-	305.281	-	816.127	2.699.177	268.020	-	-	268.020
Eficlima Dominicana, S.R.L. (B)	1%	99%	-	-	(43.215)	(4.772)	(7.495)	(50.710)	17	-	(17)	-
Airtificial CW Infrastructures Dominicana, S.R.L.	1%	99%	-	-	(586.433)	(55.971)	(57.916)	(644.349)	17	-	(17)	-
Eurhidra México, S.A. de C.V. (B)	-	100%	184.410	-	(126.799)	(77.489)	(86.567)	(28.956)				
OTRAS												
SRT Capital FF, LTD (B) (*)	100%	0%	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
International Management Contracting, S.A.	70%	-	919.092	1.005.238	4.327.626	-	4.600	6.256.556	1.737.602	(1.737.602)	-	-
RECICLAJE 5 VILLAS S.L. (B) (*)	40%	-	86.000	-	-	-	(64.147)	21.853	137.600	(34.400)	(103.200)	-
INYPSAMÜHENDISLIK VE DANISMAN (B) (*)	69%	-	144.926	-	(144.926)	-	-	-	134.680	(134.680)	-	-
Airtificial CW Renewable Energy, S.L.U. (B)	100%	-	3.000	(341)	39.798	(845)	(44.760)	(2.303)	2.967.596	(2.967.595)	-	1
Airtificial CW Infrastructures OIL & GAS, S.A. de C.V. (B)	98%	2%	1.642.391	-	(2.841.619)	(27)	1.784	(1.197.444)	290	(290)	-	-
CENTRO TECNOLÓGICO AIRTIFICIAL, S.L.	100%	-	3.000	-	-	(738)	(738)	2.262	3.000	-	-	3.000
Total Participación Directa (Instrumentos de Patrimonio)									126.709.356	(9.458.611)	(103.234)	117.147.511

Notas:

(*) Datos a 31 de diciembre de 2020.

(A) Sociedades auditadas al 31 de diciembre de 2025.

(B) Sociedades inactivas a 31 de diciembre de 2025.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Ejercicio 2024

Nombre	RESULTADO								Coste participación	Deterioro	Desembolso pendiente	VNC de la participación
	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otro Patrimonio	Explotación	Total	Total PN				
A&D												
Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U. (A)	100%	-	10.836.776	(10.635.711)	22.003.900	(5.157.705)	519.228	22.724.193	69.775.891	-	-	69.775.891
Airtificial Aerospace & Defense Engineering, S.A.U. (A)	-	100%	160.200	94.558	135.831	5.978.747	3.455.859	3.846.448				
Carbures Asia, Ltd. (B)	-	100%	2.574.548	-	(2.582.096)	-	-	(7.548)				
Airtificial Aerospace & Defense Engineering, GmbH	-	100%	25.000	-	(80.752)	(738)	(738)	(56.490)				
Airtificial Aerospace & Defense USA Inc. (B)	-	100%	-	-	1.805	-	-	1.805				
IR												
Airtificial Mobility, S.A.U.	100%	-	60.000	12.000	718.171	1.530.567	1.865.168	2.655.339	26.723.735	-	-	26.723.735
Airtificial Intelligent Robots, S.A.U. (A)	-	100%	2.954.876	3.148.882	(372.522)	2.001.702	1.297.453	7.028.689				
Airtificial Intelligent Robots México, S.A	-	99%	1.725.986	(962.143)	(257.912)	91.520	79.644	585.575				
Airtificial Intelligent Robots Poland Sp Z.O.O. (A)	-	100%	156.106	2.899.067	124.312	(1.387.942)	(1.706.527)	1.472.958				
Airtificial Intelligent Robots USA, Inc.	-	100%	4.737	-	(249.198)	(6.270)	(51.715)	(296.176)				
Suzhou Artificial Intelligent Robots Co	-	100%	262.255	1.877.054	(10.864)	1.160.079	1.068.983	3.197.428				
Mapro Montajes e instalaciones, S.L. (en liquidación) (**)	-	48%	126.213	88.665	(1.628.239)	(8.155)	(48.874)	(1.462.235)				
Maprouscal, S.C.P. (*) (***)	-	50%	600	(160)	-	-	-	440				
Airtificial Ir India, Private Limited	-	100%	1.163	(465.243)	-	108.057	34.406	(429.674)				
INFRA												
Inypsa CW Infraestructures, S.L.U. (A)	100%	-	1.081.822	1.341.486	2.986.295	977.380	(1.257.532)	4.152.071	24.585.917	-	-	24.585.917
Airtificial CW Efficiency Energy, S.L.U. (B)	100%	-	3.000	13.404	77.031	10.478	30.580	124.015	374.990	(21.045)	-	353.945
Airtificial Intelligence Colombia, S.A.S.	30%	70%	1.577.769	-	(266.543)	534.916	485.409	1.796.635	268.020	-	-	268.020
Airtificial CW Infraestructures Composites, S.L.U. (B)	-	100%	249.955	-	(105.021)	(178)	(18.295)	126.639				
Airtificial Intelligence Colombia, S.A.S.	-	70%	1.577.769	-	(266.543)	534.916	485.409	1.796.635				
Eficlima Dominicana, S.R.L. (B)	-	99%	-	-	(45.728)	(5.352)	(5.352)	(51.080)				
Airtificial CW Infraestructures Dominicana, S.R.L.	-	99%	-	-	(292.381)	(395.315)	(397.838)	(690.219)				
Eurhidra México, S.A. de C.V. (B)	-	100%	184.410	-	(350.369)	(6.229)	(12.807)	(178.766)				
Airtificial CW Infraestructures Dominicana, S.R.L.	1%	99%	-	-	(292.381)	(395.315)	(397.838)	(690.219)	17	-	(17)	-
OTRAS												
SRT Capital FF, LTD (B) (*)	100%	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
International Management Contracting, S.A	70%	-	919.092	1.005.238	(4.323.924)	-	(3.702)	(2.403.296)	1.737.602	(1.737.602)	-	-
INYPsa MÜHENDISLIK VE DANISMAN (B) (*)	69%	-	144.926	-	(144.926)	-	-	-	134.680	(134.680)	-	-
Airtificial CW Renewable Energy, S.L.U. (B)	100%	-	3.000	(341)	(2.831.104)	(1.266)	(86.490)	(2.914.935)	3.000	(3.000)	-	-
Airtificial CW Infraestructures OIL & GAS, S.A. de C.V. (B)	98%	2%	1.642.391	-	(2.849.103)	(991)	31.860	(1.174.852)	290	(290)	-	-
Total Participación Directa (Instrumentos de Patrimonio)									123.604.143	(1.896.617)	(17)	121.707.509

Notas:

(*) Datos a 31 de diciembre de 2020.

(A) Sociedades auditadas al 31 de diciembre de 2024.

(B) Sociedades inactivas a 31 de diciembre de 2024.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Los resultados de las sociedades del grupo indicadas en el cuadro anterior corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades filiales cotiza en bolsa.

- INYPSA CW Infrastructures, S.L.U. es una sociedad limitada, domiciliada en Madrid, cuya actividad principal es la ingeniería (obra civil). Es la principal sociedad de la línea de negocios Infraestructuras del Grupo.
- Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U., anteriormente denominada Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. es una sociedad anónima, domiciliada en El Puerto de Santa María, cuya actividad principal es la fabricación de piezas y materiales compuestos. Es la sociedad cabecera de la línea de negocio de Aerospace & Defense.
- Airtificial Mobility, S.A.U., anteriormente denominada Carbures Mobility, S.A.U., es una sociedad anónima, domiciliada en El Puerto de Santa María, cuya actividad principal es la fabricación de piezas y materiales compuestos y es principalmente la sociedad cabecera de la línea de negocio de Intelligent Robots.
- International Management Contracting, S.A., sociedad inactiva en liquidación, domiciliada en Madrid. Durante el ejercicio 2022, se procedió a iniciar el proceso de su liquidación.
- RECICLAJE 5 VILLAS, S.L., es una sociedad limitada, domiciliada en Ejea de los Caballeros (Zaragoza), cuya actividad era el reciclaje y tratamiento de residuos, Sociedad inactiva desde hace varios ejercicios.
- Airtificial CW Efficiency Energy, S.L.U., es una sociedad limitada, domiciliada en Madrid, cuya actividad principal es la eficiencia energética. Ha distribuido dividendo en el ejercicio 2024 por un importe de 542 miles de euros.
- Airtificial CW Renewable Energy, S.L.U. anteriormente denominada INYPSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.L., es una sociedad limitada, domiciliada en Madrid, cuya actividad principal era las energías renovables. Sociedad inactiva desde hace varios ejercicios.
- INYPSA MÜHENDISLIK VE DANISMAN, es una sociedad limitada, domiciliada en Estambul (Turquía), cuya actividad principal era la ingeniería. Sociedad inactiva desde hace varios ejercicios.
- Airtificial CW Infrastructures OIL & GAS, S.A. de C.V., es una sociedad anónima, domiciliada en Ciudad de México (México), cuya actividad principal es la tenencia de participaciones.
- Airtificial CW Infrastructures Colombia, S.A.S., es una sociedad anónima, domiciliada en Bogotá (Colombia), cuya actividad principal es la obra civil.
- Eficlima Dominicana, S.R.L. es una sociedad limitada, domiciliada en República Dominicana, cuya actividad principal era la eficiencia energética. Sociedad inactiva desde hace varios ejercicios.
- Airtificial CW Infrastructures Dominicana, S.R.L., es una sociedad limitada, domiciliada en República Dominicana, cuya actividad principal era la ingeniería (obra civil). Sociedad inactiva desde hace varios ejercicios.
- SRT Capital FF, LLC es una sociedad limitada, domiciliada en Milford (EEUU), cuya actividad principal era ser una sociedad vehículo. Sociedad inactiva desde hace varios ejercicios, en proceso de liquidación.
- Centro tecnológico Airtificial es una sociedad creada en el ejercicio 2025, cuya actividad principal se espera que sea la centralización de innovaciones tecnológicas del grupo.

La Sociedad ha efectuado las comunicaciones correspondientes a las sociedades participadas, indicadas en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, y no existe ningún compromiso por el que se pueda incurrir en contingencias respecto a dichas empresas.

Deterioro de las participaciones en empresas del Grupo

La Sociedad ha realizado a 31 de diciembre de 2025 y de 2024 un test de deterioro para estimar el valor recuperable a través del valor en uso de sus participadas más relevantes mediante descuento de flujo de caja, Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. y sociedades dependientes (línea de actividad de Infraestructuras), Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U. y sociedades dependientes (línea de actividad de Aerospace & Defense, A&D) y Airtificial Mobility (accionista único de Airtificial Intelligent Robots, S.A.U. y sociedades dependientes, línea de actividad de Intelligent Robots, IR) según la metodología indicada en la Notas 3.4. y 3.5.2.

A 31 de diciembre de 2025 como resultado de dicho test, se efectuó una corrección valorativa por deterioro en la participación de Aerospace & Defense, S.A.U., por importe de 4.563 miles de euros y no requiere de ninguna corrección valorativa en Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. y Airtificial Mobility, S.A.U. El deterioro es debido a la presión sobre los márgenes por el aumento de costes y menor eficiencia estructural en el sector de Aeronáutica. Además, la demanda ha caído en mercados clave, reduciendo pedidos y visibilidad futura. A esto se suman retrasos en programas estratégicos por problemas de suministro, lo que ha afectado negativamente a los ingresos y la generación de caja.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

A 31 de diciembre de 2024 como resultado de dichos tests se recupero la corrección valorativa por deterioro en la participada Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. por importe de 5.788 miles de euros y no requiere de ninguna corrección valorativa en Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U. y Airtificial Mobility, S.A.U.

Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. ha aumentado su resultado de explotación y ha logrado consolidar su cartera en Latinoamérica con proyectos importantes en materia de tratamiento de aguas y mejora de calidad del aire, finalizando en el ejercicio 2024 proyectos conflictivos con escasa o negativa rentabilidad. Está presente en España y Latinoamérica, con especial foco en Perú y Colombia, donde mantiene una posición de liderazgo en el sector de ingeniería del agua, participando en distintos roles en algunos de los proyectos más emblemáticos de la región; y con foco en la contratación de proyectos de gran volumen, en solitario o con socios de primer nivel mundial.

Las otras participadas no relevantes que presentan un patrimonio neto negativo se encuentran inactivas o en liquidación. Sus compromisos con entidades del grupo están deteriorados y no tienen compromisos con terceros por lo tanto no se requiere dotar provisión más allá del deterioro del coste de la participación.

b) Inversión en empresas asociadas

La sociedad tiene una participación de un 27,22% en Easy Vip Solutions, domiciliada en el Puerto de Santa María (Cádiz) e inactiva desde hace varios años, por un importe de 101 miles de euros, totalmente deteriorado.

9. Activos financieros a coste instrumentos de patrimonio distintos de empresas del Grupo a largo plazo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio no Grupo es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Coste de la participación	6.395.910	6.395.910
Deterioro Participación	(2.165.910)	(2.165.910)
Al cierre del periodo	4.230.000	4.230.000

La Sociedad ostenta al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 las siguientes participaciones:

- Hyperloop Transportation Technologies, Inc (Hyperloop TT) con una participación del 1,79% valorada al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 en 4.200 miles de euros con un deterioro de 2.166 miles de euros.

Hyperloop Transportation Technologies es una compañía startup dedicada al desarrollo e innovación del transporte mediante la realización de Hyperloop, un sistema pionero que se propone transportar a una velocidad elevada de manera segura, eficiente y sostenible tanto de personas como de mercancías.

En junio de 2023 el consorcio llamado Hyper Builders, constituido entre otros por empresas industriales italianas líderes en el mundo como Webuild y Leonardo, ganó la licitación emitida por Venetian Motorway Concession (CAV), el operador regional de autopistas de Italia, que solicita un prototipo de hyperloop donde la participada es el proveedor de tecnología designado. El proyecto podría conducir a la construcción en Italia (tramo inicial de 10 km entre Venecia - Mestre y Padua) del primer sistema de hyperloop comercial del mundo. La primera fase de estudio de viabilidad finalizó en noviembre de 2024 con resultados satisfactorios.

Los promotores prevén inaugurar las primeras líneas comerciales entre 2028 y 2030.

El accionista mayoritario de la participada tiene previsto realizar una inversión adicional que permita a Hyperloop TT hacer frente a sus gastos de explotación mientras se inicie la fase 2. La sociedad se encuentra en fase de búsqueda de financiación para poder llevar a cabo las fases 2 y 3 del proyecto.

Los planes de negocio de las compañías startup están sujetos a una alta incertidumbre, dependiendo de la evolución de la tecnología, la obtención de financiación, así como de la firma de acuerdos para el desarrollo del proyecto entre otros. Debido a lo anterior, acontecimientos futuros podrían suponer una variación del importe recuperable, cuya mejor estimación está basada en los planes de negocio, valoraciones disponibles y en el porcentaje de éxito de obtener financiación. En base al cálculo realizado, los Administradores de la Sociedad consideran que no ha habido una variación relevante de la valoración de la participación a 31 de diciembre de 2025.

- Univen Capital, S.A. SCR-Pyme (coste al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 de 30 miles de euros).

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

10. Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado es como sigue:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Créditos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Créditos a largo plazo con empresas del Grupo (nota 22)	13.335.574	18.023.771
- Deterioro créditos a cobrar con empresas del grupo	-	(2.916.752)
Subtotal	13.335.574	15.107.019
Otros activos financieros:		
- Depósitos y fianzas	307.689	382.931
- Imposiciones a largo plazo	75.500	75.500
Subtotal	383.189	458.431
	13.718.763	15.565.450
Créditos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	122.946	33.583
- Clientes facturas pendientes de emitir	143.343	-
- Clientes, empresas del grupo (Nota 22)	790.133	999.677
Subtotal	1.056.422	1.033.260
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 22)		
- Créditos concedidos a empresas grupo	8.005.217	-
- Cuentas Corrientes con empresas del grupo	13.196.912	10.538.804
- Deterioro cuentas corrientes con empresas del grupo	(3.061.124)	(3.061.124)
Subtotal	18.141.005	7.477.680
	19.197.427	8.510.940

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar son muy similares a sus valores contables.

Los créditos deteriorados a largo y corto plazo corresponden a créditos con filiales inactivas o en liquidación.

Los depósitos y fianzas representan principalmente a las fianzas por arrendamiento y depósitos en garantía estipuladas en requeridas por la Administración pública y por clientes de la línea de Infraestructura.

El importe registrado en el epígrafe créditos a largo plazo por importe de 13.335.574 euros (15.107.019 euros al cierre del ejercicio 2024) se corresponde con:

- Préstamo participativo concedido en el ejercicio 2020 a la Sociedad Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U., por importe de 1.408.723 euros al cierre del ejercicio 2025 (1.363.855 euros al cierre del ejercicio 2024). La Sociedad aplica un tipo de interés fijo del 3,25%.

Préstamo participativo concedido en el ejercicio 2022 a la Sociedad del Grupo Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. por importe de 4.257.574 euros al cierre del ejercicio 2025 (4.112.572 euros al cierre de 2024). La Sociedad aplica un tipo de interés fijo del 3,25%.
- Préstamo concedido por la Sociedad a Airtificial CW Renewable Energy, S.L.U. por importe de 2.916.752 euros al cierre del ejercicio 2024, el cual se encontraba totalmente deteriorado. En el presente ejercicio se ha procedido a su capitalización y en consecuencia, su reclasificación como mayor valor de la participación (Nota 8.a).
- Préstamo concedido por la Sociedad a Airtificial Aerospace & Defense Engineering, S.A.U. por importe de 704.396 euros (5.462.257 euros al cierre del ejercicio 2024).
- Préstamo con la Sociedad Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U. por importe de 6.796.536 euros a cierre del ejercicio 2025 (1.314.607 euros a cierre del ejercicio 2024).
- Préstamo concedido por la Sociedad a Eficlima Dominicana, S.R.L. por importe de 128.799 euros a cierre del ejercicio 2025 (128.799 euros a cierre del ejercicio 2024).
- Préstamo con Airtificial Mobility, S.A.U. por importe de 39.546 euros a cierre del ejercicio 2025 (2.724.929 euros a cierre del ejercicio 2024).
- Préstamo con Airtificial Intelligent Robots, S.A.U. por importe de 3.296.291 euros a cierre del ejercicio 2025.

CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Los préstamos (no participativos) clasificados a largo plazo, mencionados anteriormente, han devengado un tipo de interés medio del 4,35% anual en los ejercicios 2025 y 2024.

El importe registrado en el epígrafe inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo por importe de 14.844.714 euros (7.477.680 euros al cierre del ejercicio 2024) se corresponde, principalmente con:

- Crédito concedido el 25 de febrero de 2025 a la Sociedad del Grupo Airtificial Intelligent Robots, S.L.U. por importe de 4.706.000 euros al cierre del presente ejercicio, aplicando un tipo de interés del 4,85%.
- Cuentas corrientes por el Grupo fiscal de IVA entre las Entidades españolas.
- Cuentas corrientes por Impuesto de Sociedades consolidado.

El saldo de clientes corresponde principalmente a proyectos de obra civil, incluyendo importes pendientes de facturación al cierre del ejercicio. No se han identificado riesgos significativos de insolvencia.

11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Los saldos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes corresponden enteramente a saldos en cuentas corrientes con Entidades Financieras, por importe de 3.708.537 euros a cierre del ejercicio 2025 (20.517.586 euros a cierre del ejercicio 2024).

Existen saldos en moneda diferente del euro por importe de 178.474 euros (6.283 euros en 2024).

Dentro del epígrafe de efectivo en el año 2024, se recogía un importe de 20.004 miles de euros correspondiente a los desembolsos de la ampliación de capital descrita en la Nota 12.3 que no fueron de libre disposición hasta el 17 de enero de 2025, fecha de la emisión definitiva de las acciones objeto de la ampliación de capital.

Se han pignorado determinadas cuentas corrientes de Airtificial Intelligence Structures a favor del Fondo de ayuda a las empresas estratégicas gestionado por la SEPI, debido a la financiación obtenida en 2021.

12. Fondos propios

12.1. Capital

Al cierre del ejercicio 2025 el capital social se compone de 1.555.841.159 acciones ordinarias (1.333.578.137 acciones ordinarias a cierre del ejercicio 2024), representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,09 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, si bien está reconocido estatutariamente el voto doble por lealtad a las acciones que permanezcan durante al menos dos años consecutivos en manos del mismo titular y así lo solicite. A 31 de diciembre de 2025 tenían atribuido voto doble por lealtad 115.309.368 acciones.

Con fecha 2 de octubre de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó una ampliación de capital por valor de 20.004 miles de euros. El acuerdo fue ejecutado por un total de 20.004 miles de euros, mediante la emisión de 222.263.022 acciones por un valor nominal de 0,09 € la acción, a ser desembolsado en dinero, íntegramente en el momento de la suscripción.

Dado que el desembolso se realizó con anterioridad al cierre del ejercicio y que la Sociedad tenía la obligación de entregar un número fijo de acciones con un nominal fijo, el importe recibido por importe de 20.004 miles de euros se registró a 31 de diciembre de 2024 en el epígrafe "Otros Instrumentos de Patrimonio Neto" del patrimonio neto.

La admisión a negociación de las nuevas acciones emitidas se produjo el 17 de enero de 2025, fecha en la cual las nuevas acciones emitidas adquirieron la totalidad de sus derechos económicos y se registró el aumento del capital social, que ascendió a 140.026 miles de euros.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las bolsas de valores de Madrid y Barcelona. El precio de cotización de las acciones al cierre del ejercicio 2025 es de 0,09 euros (a cierre de 2024 era de 0,0904 euros).

Conforme a lo dispuesto en la Ley de los Mercados de Valores, el Real Decreto 1362/2007 que la desarrolla y la Circular 2/2007 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se han producido comunicaciones de participaciones significativas en los derechos de voto de las acciones que integran su capital de las que resulta lo siguiente al 31 de diciembre de 2025.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2025 que posee cada uno de los consejeros de la Sociedad, son las siguientes:

Participaciones de los consejeros en el capital	Nº de Acciones		Total	% s / Capital social
	Directas	Indirectas		
Don Ladislao de Arriba Azcona	4.086.647	408.567.018	412.653.665	26,52%
Don Juan Azcona de Arriba	700.000	-	700.000	0,04%
Doña Elena García Becerril	-	66.722.970	66.722.970	4,29%
Don José Antonio Iturriaga Miñón	-	-	-	-
Don Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez	10.894	379.593.815	379.604.709	24,40%
Don Javier Sánchez Rojas	130.409	-	130.409	0,01%
Totales	4.927.950	854.883.803	859.811.753	55,26%

El detalle de los accionistas cuya participación en el capital admitido a cotización al 31 de diciembre de 2025 es superior al 10% es el siguiente:

I.	Ladislao de Arriba (Doble A Promociones, S.A)	26,52%
II.	Leonardo Sánchez-Heredero (Parcesa Parques de la Paz, S.A.)	24,40%

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 no existían pactos parasociales.

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2024 que poseía cada uno de los consejeros de la Sociedad, eran las siguientes:

Participaciones de los consejeros en el capital	Nº de Acciones		Total	% s / Capital social
	Directas	Indirectas		
Don Ladislao de Arriba Azcona	2.645.698	314.733.594	317.379.292	23,80%
Don Juan Azcona de Arriba	595.200	-	595.200	0,04%
Doña Elena García Becerril	-	61.167.414	61.167.414	4,59%
Don José Antonio Iturriaga Miñón	600.000	-	600.000	0,04%
Don Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez	9.338	291.166.508	291.175.846	21,83%
Don Javier Sánchez Rojas	130.409	-	130.409	0,01%
Totales	3.980.645	667.067.516	671.048.161	50,31%

El detalle de los accionistas cuya participación en el capital admitido a cotización al 31 de diciembre de 2024 era superior al 10% es el siguiente:

I.	Ladislao de Arriba (Doble A Promociones, S.A)	23,80%
II.	Leonardo Sánchez-Heredero (Parcesa Parques de la Paz, S.A.)	21,83%

12.2. Otras reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Reservas de la sociedad:		
<u>Reservas no distribuibles:</u>		
- Reserva legal	8.492.442	8.492.442
<u>Reservas de libre disposición:</u>		
- Reservas voluntarias	(1.132.323)	(915.301)
- Resultados negativos de ejercicios anteriores	(21.673.535)	(24.786.356)
TOTAL	(14.313.416)	(17.209.215)

12.2.a. Disponibilidad y restricciones sobre reservas y ganancias acumuladas

La reserva legal dotada por la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 y de 2024 asciende a 8.492.442 euros. La reserva legal es dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Las reservas de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas a las limitaciones de distribución que se exponen a continuación:

- No deben distribuirse dividendos de la Sociedad que reduzcan el saldo de los fondos propios por debajo de la cifra del capital social.
- Asimismo, como consecuencia de diversos contratos de refinanciación y los préstamos concedidos por SEPI, se ha restringido la distribución a los accionistas de dividendos, prima de emisión, pago de cualquier tipo de comisión, reducciones de capital o de reservas legales o voluntarias, restitución de aportaciones, otorgamiento de préstamos o créditos, pago de principal e intereses de deuda subordinada y/o participativa o por cualquier otro título.

12.2.b. Propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad:

La propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad del ejercicio 2025, a la Junta General es la siguiente:

	<u>2025</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas del ejercicio	<u>(10.781.005)</u>
	<u>(10.781.005)</u>
<u>Aplicación</u>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(10.781.005)</u>
	<u>(10.781.005)</u>

13. Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad dispone de las siguientes partidas a pagar:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
Otros pasivos financieros, entidades públicas (Nota 14)	17.446.892	34.834.680
Otros pasivos financieros, entidades vinculadas (Notas 14 y 22.2)	3.189.541	-
Total débitos y partidas a pagar a largo plazo	20.636.433	34.834.680
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
Préstamos con entidades de crédito (Nota 14)	247.773	783.510
Otros pasivos financieros, entidades vinculadas (Notas 14 y 22.2)	-	8.040.845
Otros pasivos financieros, entidades públicas (Nota 14)	19.781.164	2.075.277
Deudas a corto plazo con empresas del grupo (Nota 22)	3.646.798	6.098.596
Proveedores	220.200	283
Proveedores, empresas del grupo (Nota 22)	101	51
Acreedores	501.174	320.712
Personal	337.705	117.218
Anticipo de clientes (Proyecto Obra Civil)	399.804	-
Total débitos y partidas a pagar a corto plazo	25.134.719	17.436.492

Los valores contables de las deudas a corto plazo son muy similares a sus valores razonables.

14. Deuda financiera

El detalle de la deuda financiera es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
Otros pasivos financieros, entidades públicas	17.446.892	34.834.680
Otros pasivos financieros, entidades vinculadas (Nota 22)	3.189.541	-
	20.636.433	34.834.680
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
Préstamos con entidades de crédito (Nota 14)	247.773	783.510
Otros pasivos financieros, entidades no financieras	764.020	-
Otros pasivos financieros, entidades vinculadas (Nota 22)	-	8.040.845
Otros pasivos financieros, entidades públicas	19.017.144	2.075.277
	20.028.937	10.899.632

Los vencimientos de los pasivos financieros a largo y corto plazo son los recogidos a continuación:

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Ejercicio 2025

	Total corriente	2027	2028	2029	Total, no corriente
Deudas con entidades de crédito	247.773	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	19.781.164	20.636.433	-	-	20.636.433
Otros pasivos financieros, entidades vinculadas (Nota 22)	-	3.189.541	-	-	3.189.541
Fondo de Ayuda económico de la SEPI (*)	18.926.350	17.340.000	-	-	17.340.000
Otros pasivos con entidades no financieras (Nota 14.2 b)	854.814	106.892	-	-	106.892
Total pasivos financieros	20.028.937	20.636.433	-	-	20.636.433

(*) Incluye Intereses devengados y no pagados por importe de 2.266 miles de euros.

Ejercicio 2024

	2025	2026	2027	2028	Total, no corriente
Deudas con entidades de crédito.	783.510	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	10.116.122	20.636.433	-	-	20.636.433
Otros pasivos financieros, entidades vinculadas (Nota 22)	7.977.474	-	-	-	-
Fondo de Ayuda económico de la SEPI	1.714.102	16.660.000	17.340.000	-	34.000.000
Otros pasivos con entidades no financieras	424.546	65.981	19.573	749.126	834.680
Total pasivos financieros	10.899.632	16.725.981	17.359.573	749.126	34.834.680

14.1. Deuda financiera con entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2025 de los 248 miles de euros, 240 miles de euros correspondían a un contrato de línea de confirming que finaliza en abril de 2026.

A 31 de diciembre de 2024, de los 783 miles de euros, 552 miles de euros correspondían a un acuerdo marco de refinanciación firmado con fecha 29 de octubre de 2020 con las principales Entidades Financiadoras del antiguo pool bancario (Banco Sabadell y Caixa), que se terminó de reembolsar durante el ejercicio 2025.

14.2. Fondo de Ayuda económico de la SEPI y otros pasivos financieros con entidades no financieras

La partida de Otros pasivos financieros está formada principalmente por incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por la Sociedad.

Estos incentivos son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Fondo de Apoyo a la Solvencia para las Empresas Estratégicas (FASEE) gestionado por la SEPI, el Ministerio de Industria, Energía y Turismo a través de los programas AVANZA y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como es la Sociedad para la Promoción y Reconversión Económica de Andalucía, S.A.U. (SOPREA) y el CDTI a interés cero para ayudar a financiar las inversiones necesarias para el desarrollo de los proyectos de I+D+I de la sociedad.

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

(a) Fondo de Ayuda económico de la SEPI

Con fecha 3 de noviembre de 2021 el Fondo de Apoyo a la Solvencia para las Empresas Estratégicas (FASEE) gestionados por la SEPI, aprobó la solicitud realizada por el Grupo mediante la concesión de dos préstamos por un importe total de 34 millones de euros, donde Airtificial Intelligence Structures actúa como entidad financiada y el resto de las sociedades del Grupo situadas en España actúan como garantes. Dicho apoyo supuso que el Fondo se constituye como un stakeholder fundamental del Grupo conllevando unas obligaciones de reporting y monitorizaciones específicas adicionales.

Los préstamos concedidos por el Fondo se articularon según las siguientes condiciones:

- Préstamo participativo por importe de 17.340 miles de euros, con un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un margen (margen variable en función del periodo en el que se encuentre el préstamo), así como un componente variable del 1% sobre el capital vivo que será de aplicación cuando el resultado ante de impuesto del Grupo sea positivo.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

- Préstamo de ordinario por importe de 16.660 miles de euros, con un tipo de interés fijo del 2% anual.

Ambos prestamos tenían un año de carencia, con vencimiento en el ejercicio 2027 en el caso del préstamo participativo y en el ejercicio 2026 en el préstamo ordinario.

Con fecha 29 de noviembre de 2023, se obtuvo un waiver de la SEPI autorizando el aplazamiento de un año con fraccionamiento, con dispensa de garantías de las cuotas de principal tanto del préstamo participativo como del préstamo ordinario pagaderas el 29 de noviembre de 2023 por importe de 2.500 miles de euros y de los intereses devengados pendientes de pago (1.298 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) en base a la actualización del plan de negocio 2024-2027.

Esta medida se vio completada por la resolución de 1 de octubre de 2024 de la SEPI autorizando el aplazamiento con fraccionamiento y con dispensa de garantías de las cuotas de principal e intereses de los préstamos participativo y ordinario, siempre que se lleve a cabo la ampliación de capital descrita en la Nota 12 y los aplazamientos de deudas con Administración General del Estado indicada en la Nota siguiente. En concreto, se autorizó el aplazamiento de los vencimientos del préstamo ordinario por 2.450 miles de euros de noviembre de 2024 y de 3.500 miles de euros de noviembre del 2025 a noviembre de 2026, fecha en la que se amortizará el total de los 16.660 miles de euros y los vencimientos del préstamo participativo por 2.550 miles de euros de noviembre de 2024 y de 3.500 miles de euros de noviembre del 2026 a noviembre de 2027, amortizándose el total del préstamo participativo 17.340 miles de euros en esa última fecha. El tipo de interés de las cantidades aplazadas del préstamo ordinario durante el periodo de aplazamiento es del 4,06% anual.

Con fecha 18 de julio de 2025 el Fondo de apoyo a la solvencia de empresas estratégicas (FASEE) aprobó la solicitud de desinversión de los contratos mercantiles de prestación de servicios de ingeniería permitiendo que de la entrada de los 18,5 millones de euros por la venta de los cuales 17 millones de euros se destinaran a la cancelación de los mismos manteniendo la proporcionalidad actual del 51% del participativo y del 49% del ordinario pasando el resto de deuda a noviembre de 2027.

(b) Otros pasivos financieros con entidades no financieras

Los términos y condiciones de los principales pasivos financieros agrupados son como sigue:

	Moneda	Tipo referencia	Periodo de vencimiento	2025	
				Importe en euros	
				Corriente	No Corriente
CDTI	Euro	n/a	2026	43.366	-
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Euro	n/a	2024	-	106.892
Ministerio de Economía y Competitividad	Euro	n/a	2027	47.428	-
Autopista de La Mancha	Euro	Fijo	2026	764.020	-
			TOTAL	854.814	106.892

	Moneda	Tipo referencia	Periodo de vencimiento	2024	
				Importe en euros	
				Corriente	No Corriente
CDTI	Euro	n/a	2026	255.932	20.866
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Euro	n/a	2024	63.371	64.688
Ministerio de Economía y Competitividad	Euro	n/a	2027	105.243	-
Autopista de La Mancha	Euro	Fijo	2026	-	749.126
			TOTAL	424.546	834.680

Con fecha 26 de abril de 2018 la Sociedad recibió un préstamo de Autopista de la Mancha, Concesionaria Española, S.A. que devenga un tipo de interés de Euribor más 2,15% que a 31 de diciembre de 2025 asciende a 764 miles de euros. Ese préstamo deberá ser reembolsados en su totalidad antes de la fecha de finalización de la Concesión, a finales del ejercicio 2026.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

15. Información sobre el período medio de pago a proveedores

De acuerdo con lo establecido en la Ley 18/2022, de 28 septiembre de creación y crecimiento de empresas, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la información relativa a los ejercicios 2025 y 2024 es la siguiente:

	2025	2024
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	68	94
Ratio de las operaciones pagadas	69	95
Ratio de operaciones pendientes de pago	65	83
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	1.955.678	1.937.663
Total pagos pendientes	405.493	220.962
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	942.700	901.275
	Nº de facturas	Nº de facturas
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	582	750
	Porcentaje	Porcentaje
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el importe total de pagos a proveedores	48%	47%
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad sobre el total de facturas de proveedores	52%	51%

Adicionalmente, la Sociedad informa que el periodo medio de pago a proveedores de todas las sociedades del Grupo domiciliadas en España ha sido de 82 días (109 días en 2024).

16. Litigios y provisiones

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el epígrafe "Provisiones a largo plazo" recogía principalmente:

- Provisión frente a la Hacienda Pública, por 1.6 millones de euros, intereses de demora incluidos.

En el ejercicio 2018, la Administración tributaria notificó a la Sociedad acuerdo de liquidación relativo al procedimiento inspector con relación a la deducibilidad de determinadas cuotas del IVA de los períodos comprendidos entre el primer trimestre y el cuarto trimestre del ejercicio 2005. Actualmente, tanto la deuda tributaria como la posible sanción derivada de dicho expediente se encuentran recurridas ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, habiendo aportado la Sociedad aval solidario de la cuota e intereses de demora correspondientes. En el ejercicio 2019, la Sociedad, procedió a registrar una provisión por 1,3 millones de euros por la alta probabilidad de pago expuesta por los asesores legales de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad registró una provisión de 1,6 millones de euros.

- Provisión de 543 miles de euros corresponde a una posible contingencia fiscal incluida en el contrato de compraventa de acciones de PYP SA del ejercicio 2020 por parte del grupo Airtificial (Airtificial CW Infrastructures Oil & Gas, S.A. de C.V, Carbures Europe, S.A., Sucursal México, Airtificial Aerospace & Defense USA, Inc. y Airtificial Intelligence Structures, S.A), a favor de A-OH Klean México, S.A. de C.V (ahora denominada PYP ENGINEERING SERVICES, S.A. DE C.V).
- 166 miles de euros en relación con litigios cuya resolución podría suponer un desembolso de efectivo.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

17. Impuesto diferido

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Activos por impuestos diferidos	2.288.430	2.459.950
Pasivos por impuestos diferidos	-	(1.177)
Activos / (Pasivos) por impuesto diferido neto	2.288.430	2.458.773

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2025 y 2024 en los activos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

Activos	Euros			
	Créditos fiscales	Deducciones pendientes de aplicar	Límite amortización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	880.934	-	-	880.934
(Cargo)/ Abono, reclas PyG	1.579.016	-	-	1.579.016
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2.459.950	-	-	2.459.950
(Cargo)/ Abono, reclas PyG	-	(171.520)	-	(171.520)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2.459.950	(171.520)	-	2.288.430

Al cierre del ejercicio 2025 la Dirección de la Sociedad, con el apoyo de sus asesores fiscales y a partir del plan de negocio de las sociedades que forman parte del Grupo fiscal, elaborado por la dirección y aprobado por el Consejo de Administración, ha preparado un plan de negocio fiscal. Dicho plan contempla la obtención de beneficios fiscales futuros suficientes para poder compensar las bases imponibles negativas correspondientes a los créditos fiscales activados en los términos y plazos previstos en la normativa. Los asesores fiscales han revisado que las previsiones de recuperación de los activos por impuesto diferido que se recogen en el plan de negocio fiscal cumplen con la normativa fiscal en vigor.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar en la Sociedad, tanto las generadas dentro del Grupo de consolidación fiscal como las aportadas por Carbures Europe en el proceso de fusión, descrito en la nota 1, son las siguientes:

Año	Euros
2011	145.974
2012	205.916
2013	-
2014	4.234.983
2015	5.881.056
2016	9.258.703
2017	7.428.335
2018	9.682.381
2019	1.695.134
2020	6.404.336
2021	2.085.544
2022	94.367
2023	775.650
2024	1.420.150
2025	524.459
Total	49.312.529

Asimismo, la Sociedad dispone de "Deducciones pendientes de aplicar" que se corresponden principalmente con deducciones asociadas a las inversiones realizadas en I+D durante los ejercicios 2006 a 2018. El detalle de las deducciones por Investigación y desarrollo pendientes de aplicación son los siguientes:

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2025 y 2024 en los pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

Pasivos por impuesto diferido	Subvenciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	11.741	11.741
Combinación de negocio		
(Cargo)/ Abono a Pérdidas y Ganancias	(10.564)	(10.564)
(Cargo)/ Abono a Patrimonio		
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.177	1.177
Combinación de negocio		
(Cargo)/ Abono a Pérdidas y Ganancias		-
(Cargo)/ Abono a Patrimonio		
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1.177	1.177

La partida "Subvenciones" hace referencia a la parte de los impuestos diferidos de las subvenciones recibidas por la sociedad, que deben de aparecer netas en el balance.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

18. Ingresos y gastos

18.1. Desglose cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se desglosa como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Prestación de servicios de gestión a empresas del grupo	3.400.125	3.239.927
Ingresos por préstamos a empresas del grupo	1.289.271	1.004.615
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio (Nota 8)	-	542.443
Prestación de servicios de consultoría e ingeniería de Obra Civil	940.604	35.002
Total	5.630.000	4.821.987

La Sociedad tiene como actividad principal, la tenencia de participaciones en el capital de sociedades del Grupo, así como actividades de financiación de la actividad de estas participadas y la prestación de servicios a las mismas (principalmente repercusión de costes sin margen y servicios de apoyo a la gestión).

Adicionalmente, la Sociedad ha sido adjudicataria del contrato de construcción de Presa del Río Guayabín, provincia de Santiago Rodríguez, en la República Dominicana, y requiere los Servicios de continuación de la Gerencia, Ingeniería y Supervisión de la Construcción de las presas de hormigón y de tierra. El Proyecto tiene el propósito de garantizar el suministro de agua para riego, agua potable y futura generación de energía hidráulica.

El desglose de los ingresos por prestación de servicios por países se detalla a continuación:

	Euros	
	2025	2024
España	4.689.396	4.821.987
Resto mercados	940.604	-
Total	5.630.000	4.821.987

18.2. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Euros	
	2025	2024
Trabajos realizados por otras empresas	471.403	71.254
Total	471.403	71.254

Dentro del concepto de "Trabajos realizados por otras empresas" se recogen los gastos necesarios derivados de la realización de determinados del proyecto de obra civil de la Presa del Río Guayabín (Nota 18.1).

18.3. Gastos de personal

Los gastos totales en concepto de gastos de personal (dedicado a la actividad de Holding), son los siguientes:

	Euros	
	2025	2024
Gastos de Personal	1.751.353	1.510.573
Indemnizaciones	23.216	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	231.031	189.077
Total	2.005.600	1.699.650

El número medio de empleados del ejercicio distribuidos por categorías es el siguiente:

	Número	
	2025	2024
Directivos	5	6
Titulados/Ingenieros	6	5
Personal Staff	2	1
Total	13	12

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Asimismo, la distribución por sexo al cierre del ejercicio del personal es el siguiente:

	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	3	5	4	2	6
Titulados/Ingenieros	7	-	7	4	1	5
Personal staff	-	2	2	-	1	1
Operarios	-	-	-	-	-	-
Total	9	5	14	8	4	12

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad no contaba con personal con discapacidad mayor o igual al 33% en su plantilla).

18.4. Otros gastos de explotación

Los otros gastos de explotación son los siguientes:

	Euros	
	2025	2024
Alquileres	80.662	65.109
Reparación y conservaciones	34.359	30.436
Servicios profesionales	849.277	837.261
Transportes	16.634	-
Primas de seguros	103.659	168.828
Publicidad y relaciones públicas	33.144	38.673
Suministros	5.641	4.010
Otros servicios	737.848	420.411
Otros tributos	68.331	25.678
Total	1.929.555	1.590.406

19. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Desde el 1 de enero de 2010, la Sociedad y su participadas españolas presentan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades integradas en un Grupo de consolidación fiscal (Nota 3.8).

En el ejercicio 2010, la Sociedad se incorporó al grupo fiscal IVA nº 0568/10, cuya entidad dominante es Airtificial Intelligence Structures, S.A. Al cierre del ejercicio 2025, las cuotas pendientes de liquidar de IVA, así como los modelos devengados durante el ejercicio, son registradas en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" por importe de 5.565 miles de euros al 31 de diciembre de 2025 (3.321 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

La Sociedad y el Grupo fiscal tienen pendientes de inspección, por las autoridades fiscales, los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Por último, se debe señalar que el proyecto de reestructuración de fusión y escisión llevado a cabo por la Sociedad durante el ejercicio 2018 fue acogido al régimen fiscal especial recogido en el *Título VII del Capítulo VII de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea previsto en la Ley 27/2014, 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades*. La información fiscal obligatoria relativa a dicha reestructuración se encuentra incluida en la Memoria de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2018.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la estimación de la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2025		2024	
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(10.701.390)		2.553.647	-
Diferencias permanentes	9.463.903		(4.337.788)	-
Diferencias temporarias	584.755		(91.254)	-
Base Imponible del Impuesto	(652.732)	-	(1.875.395)	-
Ingreso Impuesto Contribución Grupo	(2.675.348)		(1.019.842)	-
Activación deducciones pendientes de aplicar	2.595.733		1.579.016	-
Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	(79.615)	-	559.174	-

El importe de las diferencias permanentes se corresponde principalmente con la amortización del fondo de comercio generado en la combinación de negocios, fusión con Carbures Europe, descrito en la Nota 1 y otros gastos no deducibles de la base imponible del Impuesto; y a la dotación y/o reversión del deterioro de valores representativos de participación en filiales, descrito en la nota 8.

El importe de las diferencias temporarias corresponde básicamente con los ajustes derivados del movimiento de las provisiones fiscalmente no deducibles y la integración en la base imponible de deterioros en el valor de participaciones que fueron fiscalmente deducibles en ejercicios anteriores; y la deducibilidad del gasto financiero.

Asimismo, se recoge el importe de las diferencias temporarias negativas corresponde principalmente con la reversión del 10% de los ajustes por amortización del inmovilizado que se realizaron en los ejercicios 2013 y 2014.

No hay ingreso o gasto imputado directamente al patrimonio neto que forme parte de la base imponible o de las deducciones aplicadas en el ejercicio.

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	2025	2024
<i>Saldos deudores:</i>		
Hacienda Pública deudora por IVA	-	-
Hacienda Pública deudora por retenciones	257.113	210
Total	257.113	210
<i>Saldos acreedores:</i>		
Hacienda Pública acreedora por IVA	1.131.485	1.119.262
Hacienda Pública acreedora por IRPF	209.363	162.232
Organismos de la Seguridad Social acreedores	30.808	25.616
Otros organismos, acreedores	10.406	20.812
Total	1.382.062	1.327.922

20. Resultado financiero

El resultado financiero se compone de:

	Euros	
	2025	2024
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	(1.793.374)	(1.790.899)
- Otros pasivos financieros con entidades vinculadas (Nota 22.2)	(20.493)	(316.896)
- Préstamos con sociedades del grupo	(168.215)	(196.162)
Total gastos financieros	(1.982.082)	(2.303.957)
Ingresos financieros:		
- Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	55.979	2.094
Total ingresos financieros	55.979	2.094
Diferencias de tipo de cambio	(11.785)	184.075
Total	(1.937.888)	(2.117.788)

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

21. Consejo de Administración y Alta Dirección

21.1. Cambios en el Consejo de Administración

A lo largo del ejercicio 2025 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido cambios en el Consejo de Administración de la Sociedad.

El Consejo de Administración queda compuesto al cierre del ejercicio 2025 por:

NOMBRE	CARGO
Don Eduardo Montes Pérez	Presidente no ejecutivo, Consejero
Doña Silvia Iranzo Gutiérrez	Consejera
Doña María Elena García Becerril	Consejera
Don José Antonio Iturriaga Miñón	Consejero
Don Leonardo Sánchez- Heredero Álvarez	Consejero
Don Javier Sánchez Rojas	Consejero
Don Juan Azcona de Arriba	Consejero
Doña María del Mar Ruíz Andújar	Consejera
Don Ladislao de Arriba Azcona	Consejero

21.2. Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración no tienen concedidos anticipos o créditos, y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con los actuales Administradores de la Sociedad.

Las operaciones con los Administradores se detallan en la nota de operaciones vinculadas (Nota 22.2).

En los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre a la totalidad de los consejeros, miembros de la Alta Dirección y empleados de la Sociedad.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante los ejercicios 2025 y 2024 los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha Ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 los miembros del Consejo de Administración de Airtificial Intelligence Structures, S.A. no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración (ni en su caso a la Junta General de Accionistas) situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Las remuneraciones satisfechas durante los ejercicios 2025 y 2024 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración han ascendido a:

	Euros	
	2025	2024
Retribución Fija	210.000	211.000
Dietas	154.500	141.250
Total	364.500	352.250

En cuanto a la alta dirección, el Grupo aprobó en su comisión de Nombramientos y Retribuciones del día 30 de marzo de 2022 una Política de Remuneración que se basa en proporcionar una estructura retributiva que permita a Airtificial atraer, motivar y retener a altos directivos altamente cualificados y motivarlos para la consecución de objetivos empresariales y financieros que creen valor para los accionistas, fomentando al mismo tiempo comportamientos y valores de liderazgo que aseguren la generación y sostenibilidad del valor a largo plazo. De acuerdo con este propósito, el sistema de compensación aplicable consiste en componentes no relacionados con el desempeño (fijo) y relacionados con el desempeño (variable). La estructura retributiva que engloban se refleja en los contratos laborales de la Alta Dirección.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

En el caso de la remuneración fija, esta no está vinculada al desempeño y está compuesta por el salario base y la Retribución en Especie. Se consideraron varios factores para determinar el nivel adecuado del salario base: nivel de responsabilidad y trayectoria profesional, combinado con un enfoque de mercado a través de la investigación de mercado salarial y el apoyo de expertos externos. Los componentes adicionales no relacionados con el desempeño incluyen Retribución en Especie, que comprende el valor monetario de los beneficios no monetarios, como coche de empresa, seguros, etc.

La remuneración variable permite pactar objetivos individuales junto a objetivos colectivos y posibilita alcanzar niveles salariales competitivos y acordes con las prácticas de mercado en función del área de responsabilidad del respectivo afiliado. Toda la compensación variable está relacionada con el desempeño y consta de un componente a corto plazo (1 año).

21.3. Retribuciones de la Alta Dirección

Las retribuciones hechas a los miembros de la alta dirección en los ejercicios 2025 y 2024 han sido las siguientes:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Retribución Fija	663.893	634.822
Retribución Variable	44.550	128.853
Total	708.443	763.675

22. Saldos y transacciones con empresas del grupo, asociadas y partes vinculadas

22.1. Saldos y transacciones con empresas del grupo y asociadas.

Ejercicio 2025:

Sociedad	Saldos Deudores			Saldos acreedores		Transacciones		
	Por operaciones comerciales	Créditos a corto plazo	Créditos a largo plazo	Por operaciones comerciales	Deudas a corto plazo	Venta de bienes y prestación de servicios	Gastos por prestaciones de servicios	Gastos financieros
Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U	487.667	-	8.205.259	-	1.992.862	1.407.435	-	87.209
Airtificial Aerospace & Defense Engineering, S.A.U.	1.197	8.203.310	704.396	-	-	465.343	-	-
Airtificial Mobility, S.A.U	-	61.210	39.546	-	555.530	143.299	16.474	-
Airtificial CW Infraestructures Composites, S.L.U.	-	-	-	-	49.170	-	-	2.156
Euridra México, S.A de CV	-	-	-	-	167.407	-	-	-
Airtificial CW Infraestructures, S.L.U.	144.165	1.651.612	4.257.574	-	141.440	831.317	72.630	-
Airtificial CW Efficiency Energy, S.L.U.	-	989	-	-	147.430	-	-	6.773
Airtificial CW Renewable Energy, S.L.U.	-	2.430	-	-	-	64.219	-	-
Mapro Montajes e Instalaciones, S.L	-	41	-	-	-	-	-	-
OIL AND GAS	-	13.465	-	-	-	-	-	-
IMC	-	5.008	-	-	-	-	-	-
Airtificial Intelligent Robots, S.A.U	157.104	8.068.554	-	101	592.959	1.777.783	-	72.077
I. Infra Rep. Dom.	-	130.793	-	-	-	-	-	-
Inypsa Turquía	-	3.592	-	-	-	-	-	-
Eficlima Dominicana, S.R.L.	-	-	128.799	-	-	-	-	-
Total empresas grupo y asociadas	790.133	18.141.005	13.335.574	101	3.646.798	4.689.396	89.104	168.215

Ejercicio 2024:

Sociedad	Saldos Deudores			Saldos acreedores		Transacciones		
	Por operaciones comerciales	Créditos a corto plazo	Créditos a largo plazo	Por operaciones comerciales	Deudas a corto plazo	Venta de bienes y prestación de servicios	Gastos por prestaciones de servicios	Gastos financieros
Airtificial Aerospace & Defense, S.A.U	197.954	-	2.678.462	-	4.041.771	1.270.633	-	127.613
Airtificial Aerospace & Defense Engineering, S.A.U	1.197	4.630.179	5.462.257	-	-	271.782	-	-
Airtificial Aerospace Operations, S.A.U	-	-	-	-	-	-	-	-
Airtificial Mobility, S.A.U	-	41.604	2.724.929	-	127.222	121.631	1.533	-
Airtificial CW Infraestructures Composites, S.L.U.	-	-	-	-	47.014	-	-	1.738
Euridra México, SA de CV	-	-	-	51	167.407	-	-	-
Inypsa CW Infraestructures, S.L.U.	749.894	879.879	4.112.572	-	119.658	927.680	-	-
Airtificial CW Efficiency Energy, S.L.U.	-	1.198	-	-	119.520	-	81.704	30.298
Airtificial CW Renewable Energy, S.L.U.	-	3.990	-	-	710	85.886	-	-
Mapro Montajes e Instalaciones, SL	-	41	-	-	-	-	-	-
Airtificial Aerospace & Defense USA, INC	50.632	-	-	-	-	-	-	-
Airtificial Intelligent Robots, S.A.U	-	1.785.496	-	-	1.475.294	1.566.940	-	36.513
I. Infra Rep. Dom.	-	130.793	-	-	-	-	-	-
Inypsa Turquía	-	4.500	-	-	-	-	-	-
Eficlima Dominicana, S.R.L.	-	-	128.799	-	-	-	-	-
Total empresas grupo y asociadas	999.677	7.477.680	15.107.019	51	6.098.596	4.244.552	83.237	196.162

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

22.2. Saldos y transacciones con empresas vinculadas o con accionistas

Ejercicio 2025:

Sociedad	Venta de bienes y prestación de servicios	Recepción de servicios y compras de materiales	Gastos financieros	Ingresos financieros	Créditos a corto plazo	Deudas a largo plazo
Parcesa Parques de la Paz, S.A.	-	-	7.277	-	-	-
IVERFAM, S.A.	-	-	1.924	-	-	-
Doble A Promociones, S.A.	-	-	7.349	-	-	1.594.484
Keops Corporación Empresarial, S.A.	-	-	3.943	-	-	1.595.057
Total, empresas vinculadas	-	-	20.493	-	-	3.189.541

Ejercicio 2024:

Sociedad	Venta de bienes y prestación de servicios	Recepción de servicios y compras de materiales	Gastos financieros	Ingresos financieros	Créditos a corto plazo	Deudas a corto plazo
Parcesa Parques de la Paz, S.A.	-	-	172.426	-	-	4.404.649
IVERFAM, S.A.	-	-	53.895	-	-	1.174.356
Doble A Promociones, S.A.	-	-	90.575	-	-	2.398.469
Total, empresas vinculadas	-	-	316.896	-	-	7.977.474

A continuación, se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2025 y de 2024 y las transacciones más relevantes con entidades vinculadas de los ejercicios 2025 y 2024:

Keops Corporación Empresarial, S.A.

Con fecha el 20 de octubre de 2025, la sociedad Keops Corporación Empresarial, S.A. (accionista significativo y vinculada al consejero don Ladislao de Arriba Azcona), concedió un préstamo por un importe máximo de 2.000.000 euros, siendo el préstamo vencederlo el 20 de enero de 2027, el importe registrado a cierre del ejercicio 2025 es de 1.591.114 euros. Este préstamo lleva intereses remuneratorios y moratorios igual a la media de los que la sociedad haya satisfecho en los tres meses anteriores a la concertación por razón de su endeudamiento financiero y en ningún caso mayor del interés legal del dinero. Los intereses devengados en el ejercicio 2025 han sido de 7 miles de euros y los pendientes de pago a 31 de diciembre de 2025 ascienden a 4 miles de euros.

Préstamo Iverfam 2005, S.A.

Con fecha el 24 de mayo de 2023, la sociedad Iverfam 2005, S.A. (accionista significativo y vinculada al consejero don Ladislao de Arriba Azcona), concedió un préstamo por importe de 1.100.000 euros, siendo el préstamo vencederlo el 31 diciembre 2023, aplazando el vencimiento a enero de 2025. Este préstamo lleva intereses remuneratorios y moratorios igual a la media de los que la sociedad haya satisfecho en los tres meses anteriores a la concertación por razón de su endeudamiento financiero. Los intereses devengados en el ejercicio 2024 han sido de 54 miles de euros y los pendientes de pago a 31 de diciembre de 2024 ascienden a 74 miles de euros. Dicho préstamo, fue reembolsado en su totalidad en enero de 2025.

Préstamo Doble A Promociones, S.A

Con fecha el 20 de octubre de 2025, la sociedad Doble A Promociones, S.A. (accionista significativo y vinculada al consejero don Ladislao de Arriba Azcona), concedió un préstamo por un importe máximo de 2.000.000 euros, siendo el préstamo vencederlo el 20 de enero de 2027, el importe registrado a cierre del ejercicio 2025 es de 1.591.114 euros. Este préstamo lleva intereses remuneratorios y moratorios igual a la media de los que la sociedad haya satisfecho en los tres meses anteriores a la concertación por razón de su endeudamiento financiero y en ningún caso mayor del interés legal del dinero.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Los intereses devengados en el ejercicio 2025 han sido de 4 miles de euros y los pendientes de pago a 31 de diciembre de 2025 ascienden a 3 miles de euros.

Con fecha el 4 de octubre de 2023, la sociedad Doble A Promociones, S.A. (accionista significativo y vinculada al consejero don Ladislao de Arriba Azcona), concedió un préstamo por importe de 1.198.999 euros, siendo el préstamo vencido el 4 noviembre 2023. Con fecha 24 de mayo de 2024 esta misma sociedad concedió un nuevo préstamo por 1.100.000 euros, estaban sujetos a la devolución en una sola cuota el 7 de enero de 2025. Los intereses devengados en el ejercicio 2024 fueron de 91 miles de euros y los pendientes de pago a 31 de diciembre ascienden a 100 miles de euros. Con fecha 7 enero de 2025 la Sociedad ha reembolsado la totalidad de estos préstamos y de los intereses devengado a las entidades vinculadas.

Préstamo Parcesa Parques de la Paz, S.A.

En el ejercicio 2023, la sociedad Parcesa Parques de la Paz, SA (accionista significativo y vinculada al consejero don Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez), concedió tres préstamos, uno de 1.400.000 euros, otro de 488.440 euros y un tercero de 410.559 euros siendo los préstamos vencidos en el ejercicio 2023. Con fecha 4 y 14 de mayo de 2024 esta misma sociedad ha concedido una ampliación del préstamo por 1.400.000 y 488.000 euros respectivamente, sujeto a la devolución en una sola cuota el 7 de enero de 2025.

Estos préstamos llevan intereses remuneratorios y moratorios igual a la media de los que el Grupo haya satisfecho en los tres meses anteriores a la concertación por razón de su endeudamiento financiero. Los intereses devengados en el ejercicio 2025 han sido de 7 miles de euros (172 euros a cierre del ejercicio 2024). Dichos préstamos, fueron devueltos en enero de 2025.

23. Información sobre medio ambiente

La Sociedad no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental en los ejercicios 2025 y 2024.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales, dado que los administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos relacionados con el medio ambiente.

Durante el ejercicio 2025 no se han realizado inversiones en activos fijos por razones medioambientales.

24. Garantías y contingencias

24.1. Garantías

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el detalle de los avales presentados ante entidades financieras y otras entidades para el buen fin de sus proyectos en curso es el siguiente, en euros:

Avales presentados	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Euros	262.641	1.803.624
Moneda Extranjera	102.077	1.214.708
Total	364.718	3.018.332

Al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad tiene constituidas fianzas exigidas por los arrendadores, cuyo valor al cierre del ejercicio asciende a 21.831 euros (18.300 euros en 2024).

Los Administradores de la Sociedad consideran que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el balance adjunto por las garantías otorgadas.

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

24.2. Contingencias

La Sociedad tiene pasivos contingentes, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 por importe de 703.079 euros, por litigios surgidos en el curso normal del negocio, de los que no se prevé que surjan pasivos significativos, en base a la calificación del riesgo como posible por parte de los asesores legales de la sociedad. Principalmente, debidos a resoluciones de contratos anticipadas.

25. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados por Forvis Mazars Auditores, S.L.P. son los siguientes:

Ejercicio 2025:

Concepto	2025
Servicios de auditoría (individual y consolidado)	152.715
Complemento de honorarios de auditoría del ejercicio 2024	50.000
Otros servicios	24.500
Total	227.215

Ejercicio 2024:

Concepto	2024
Servicios de auditoría (individual y consolidado)	148.700
Otros servicios	24.500
Total	173.200

Los importes incluidos en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluyen la totalidad de los honorarios, con independencia del momento de su facturación.

Los servicios de auditoría se corresponden a la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas, por importes de 51.350 euros y 50.000 euros en el caso de las individuales y 101.365 euros y 98.700 euros para el consolidado, tanto en el ejercicio 2025 como en el ejercicio 2024. Se incluye en el ejercicio 2025, el importe facturado en el ejercicio como complemento de los honorarios de auditoría del ejercicio 2024.

El importe incluido en concepto de otros servicios recoge la realización de trabajos de verificación del Estado de Información No Financiera.

No existen honorarios por servicios prestados por otras sociedades de la red Forvis Mazars.

26. Hechos posteriores a la fecha del balance

Desde el cierre del ejercicio 2025 hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administradores de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de otros hechos significativos dignos de mención.



INFORME DE GESTIÓN

AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A.

EJERCICIO 2025

**CUENTAS ANUALES DE AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES, S.A. DEL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Airtificial Intelligence Structures, S.A. es la Sociedad dominante del Grupo Airtificial y su actividad se limita a la gestión de sus participadas y a servicios de apoyo a las mismas incluyendo parte de su financiación. Por lo tanto, el informe de gestión del Grupo que se publica con las cuentas anuales consolidadas es el que da la información sobre el Grupo y es elaborado siguiendo las recomendaciones específicas para empresas cotizadas de la Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

1. Evolución y resultado de los negocios

En la tabla siguiente se muestran los indicadores económico-financieros de la Sociedad seleccionados de índole general relativos a los dos últimos ejercicios y su variación anual:

Indicadores (en miles de €)	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024	Variación %
<u>Magnitudes Financieras</u>			
Ingresos	5.630	4.822	17%
Resultado de Explotación	(8.764)	4.671	(288%)
Resultado Neto	(10.781)	3.113	(446%)
<u>Balance</u>			
Patrimonio Neto	114.931	125.933	(9%)
Fondo de Maniobra	(2.330)	10.736	(122%)
Tesorería y similares	3.709	20.518	(82%)

Durante el ejercicio 2025, los ingresos de la Sociedad (5.630 miles de euros) han sido obtenidos de la prestación de servicios a sociedades del grupo en concepto de prestación de servicios de gestión (3.400 miles de euros), ingresos por intereses de préstamos concedidos a sociedades de grupo (1.289 miles de euros) y 941 miles de euros en concepto de ingresos de servicios de Gerencia, Ingeniería y Supervisión de la Construcción del proyecto adjudicado en República Dominicana. Las cifras de la Sociedad en el presente ejercicio se han visto reducidas respecto al ejercicio anterior como consecuencia de la situación experimentada por el grupo. En el ejercicio 2024 se registró un beneficio por importe de 3.113 miles de euros frente a las pérdidas del presente ejercicio de 10.781 miles de euros y un patrimonio neto positivo de 125.933 miles de euros en el ejercicio 2024 (114.931 miles de euros en 2025) y un fondo de maniobra negativo de 2.330 miles de euros frente a las cifras del pasado ejercicio 2024 donde era positivo en 10.736 miles de euros.

Adicionalmente a 31 de diciembre de 2025, se efectuó una corrección valorativa por deterioro de la totalidad del fondo de comercio de Aerospace & Defense y parcialmente de la participación de Aerospace & Defense, S.A.U., por importe de 3.258 y 4.563 miles de euros respectivamente, debido a la presión sobre los márgenes por el aumento de costes y menor eficiencia estructural en el sector de Aeronáutica. Además, la demanda ha caído en mercados clave, reduciendo pedidos y visibilidad futura. A esto se suman retrasos en programas estratégicos por problemas de suministro, lo que ha afectado negativamente a los ingresos y la generación de caja, lo que ha supuesto una disminución de la estimación del importe recuperable del negocio de Aerospace & Defense. En contra, en el ejercicio 2024 se revirtió la corrección valorativa por deterioro en la participada Inypsa CW Infrastructures, S.L.U. por importe de 5.788 miles de euros cuya recuperación se ha confirmado en el ejercicio 2025.

2. Cuestiones relativas al medioambiente

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

3. Personal

El número medio de empleados ha sido de 13 en el ejercicio 2025 (12 personas en el ejercicio 2024).

4. Política de riesgos

La Sociedad no tiene contratado ningún instrumento de cobertura.

5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

Desde el cierre del ejercicio 2025 hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administradores de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de hechos significativos dignos de mención.

6. Actividades de I+D+i

Durante el ejercicio 2025 la Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad de I+D+i.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias

La Sociedad no cuenta con acciones propias al cierre del ejercicio, ni ha realizado ninguna operación al respecto durante el ejercicio 2025.

8. Adquisición y enajenación de acciones propias

8.1. Información bursátil

La capitalización al final del ejercicio ascendió a 144.693 miles de euros (120.555 miles de euros a cierre del ejercicio 2024).

Con fecha 2 de octubre de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó una ampliación de capital por valor de 20.004 miles de euros que fue desembolsada al cierre del ejercicio. La admisión a negociación de las acciones nuevas emitidas se produjo el 17 de enero de 2025.

El acuerdo fue ejecutado por un total de 20.004 miles de euros, mediante la emisión de 222 millones de acciones por un valor nominal de 0,09 € la acción, a ser desembolsado en dinero, íntegramente en el momento de la suscripción.

8.2. Políticas de dividendos

La política de distribución de dividendos y su importe es fijada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad a propuesta del Consejo de Administración.

En la actualidad, la Sociedad tiene una política de no reparto de dividendos enmarcada en la relación contractual del apoyo público financiero temporal suscrito con la SEPI.

9. Informe anual de Gobierno Corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo forma parte integrante del informe de gestión consolidado del Grupo Airtificial y se publica la página web de la Comisión Nacional del Mercado de valores y en la web de Airtificial.

10. Informe anual de remuneración de los Consejeros

El informe Anual de remuneración de los Consejeros forma parte integrante del informe de gestión consolidado del Grupo Airtificial y se publica en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de Airtificial.

11. Estado de información no financiera

Dicha información exigida por Ley 11/2018 se incluye en el informe de gestión consolidado.

El estado de información no financiera del Grupo Airtificial, forma parte integral del Informe de gestión consolidado del Grupo Airtificial y sus sociedades dependientes correspondiente al ejercicio 2025, que será depositado en el Registro Mercantil de Madrid.

AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCTURES SA

Las precedentes cuentas anuales individuales de la sociedad, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 diciembre 2025, han sido formuladas por el consejo de administración en sesión de 27 marzo 2026. A continuación figura la firma de todos los administradores:

Eduardo Montes Pérez
Presidente

Ladislao de Arriba Azcona

Juan Azcona de Arriba

Elena García Becerril

Silvia Irazo Gutiérrez

José Antonio Iturriaga Miñón

M^a del Mar Ruiz Andújar

Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez

Javier Sánchez Rojas