



MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2025EKO AURREKONTUA
PRESUPUESTO 2025

2025/12/31n BUKATUTAKO EKITALDIARI DAGOKION DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2025

| | Oharrak / Notas | (Zorra) / Hartzekoa (Debe) / Haber | |
|---|--------------------|--|-------------|
| | | 2025 | 2024 |
| A) USTIATZE JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | |
| 1. Ekitaldiko emaitza, zergak ordaindu aurretik / Resultado del ejercicio antes de impuestos | | 19.412.379 | 43.614.493 |
| 2. Emaitzaren doikuntzak / Ajustes del resultado | | 81.293.023 | 71.591.951 |
| a) Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+) | | 53.787.195 | 52.278.382 |
| b) Narriaduragatik egindako balio zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | | | |
| c) Horniduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-) | | 12.606.043 | 6.609.952 |
| d) Diru laguntzen egozpena / Imputación de subvenciones (-) | | -145.568 | -145.568 |
| e) Emaitzak, ibilgetuaren baja eta besterentzeengatik / Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | | | |
| f) Emaitzak, tresna finantzarioen baja eta besterentzeengatik / Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) | | | |
| g) Finantza sarrerak / Ingresos financieros (-) | | -2.486.480 | -4.206.505 |
| h) Finantza gastuak / Gastos financieros (+) | | 17.531.833 | 17.055.690 |
| i) Aldaketa-diferentziak / Diferencias de cambio (+/-) | | | |
| j) Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan / Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-) | | | |
| k) Beste sarrera eta gastu batzuk/ Otros ingresos y gastos (-/+) | | | |
| 3. Kapital korronteraren aldaketak / Cambios en el capital corriente | | -7.653.885 | -5.276.655 |
| a) Izakinak / Existencias (+/-) | | | |
| b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | | -163.207 | -655.884 |
| c) Beste aktibo korrante batzuk / Otros activos corrientes (+/-) | | | |
| d) Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | | 1.686.666 | -2.886.033 |
| e) Beste pasibo korrante batzuk / Otros pasivos corrientes (+/-) | | | |
| f) Beste pasibo eta aktibo ez-korrante batzuk / Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | | -9.177.344 | -1.734.738 |
| 4. Ustiatze jardueretako beste esku-diru fluxu batzuk / Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | -15.306.417 | -18.575.567 |
| a) Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-) | | -17.792.897 | -22.782.072 |
| b) Dibidenduen kobrantzak / Cobros de dividendos (+) | | | |
| c) Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+) | | 2.486.480 | 4.206.505 |
| d) Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergagatik / Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) | | | |
| e) Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (+/-) | | | |
| 5. Ustiatze jardueretako esku-diru fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4) | | 77.745.100 | 91.354.222 |
| B) INBERTSIO JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| 6. Inbertsioengatiko ordainketak / Pagos por inversiones (-) | | -27.191.192 | -13.595.177 |
| a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas | | | |
| b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible | | -10.518.503 | -13.585.060 |
| c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material | | | -10.117 |
| d) Ondasun higiezinak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias | | | |
| e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros | | -16.672.689 | |
| f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korranteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta | | | |
| g) Beste aktibo batzuk / Otros activos | | | |

MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

 2025/12/31n BUKATUTAKO EKITALDIARI DAGOKION DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2025

| | Oharrak / Notas | (Zorra) / Hartzekoa (Debe) / Haber | |
|--|--------------------|--|-------------|
| | | 2025 | 2024 |
| 7. Desinbertsioengatik kobrantzak / Cobros por desinversiones (+) | | 508.918 | 5.153.406 |
| a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas | | | |
| b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible | | | |
| c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material | | | |
| d) Ondasun higiezinetak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias | | | |
| e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros | | 508.918 | 5.153.406 |
| f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korrenteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta | | | |
| g) Beste aktibo batzuk / Otros activos | | | |
| 8. Inbertsio jardueretako esku-diru fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6) | | -26.682.274 | -8.441.771 |
| C) FINANTZATZE JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| 9. Kobrantzak eta ordainketak, ondare tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | | |
| a) Ondare tresnen jaulkipena / Emisión de instrumentos de patrimonio (+) | | | |
| b) Ondare tresnen amortizazioa / Amortización de instrumentos de patrimonio (-) | | | |
| c) Ondare propioko tresnen erosketak / Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) | | | |
| d) Ondare propioko tresnen salmenta / Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) | | | |
| e) Jasotako diru laguntzak, dohaintzak eta legatuak / Subvenciones, donaciones y legados recibidos. (+) | | | |
| 10. Kobrantzak eta ordainketak pasibo finantzarioaren tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | -44.704.567 | -74.518.939 |
| a) Jaulkipena / Emisión | | | 100.000 |
| 1. Obligazioak eta antzeko baloreak / Obligaciones y valores similares (+) | | | |
| 2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (+) | | | |
| 3. Taldeko enprekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak / Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) | | | |
| 4. Beste zor batzuk / Otras deudas (+) | | | 100.000 |
| b) Itzulketa eta amortizazioa / Devolución y amortización de: | | -44.704.567 | -74.618.939 |
| 1. Obligazioak eta balore negoziagarriak / Obligaciones y valores negociables(-) | | | |
| 2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-) | | -44.704.567 | -74.618.939 |
| 3. Taldeko enprekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak / Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | | | |
| 4. Beste zor batzuk / Otras deudas (-) | | | |
| 11. Dibidenduengatik ordainketak eta beste ondare tresna batzuen ordainsariak / Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | | -8.000.000 | -8.000.000 |
| a) Dibidenduak / Dividendos (-) | | -8.000.000 | -8.000.000 |
| b) Beste ondare tresna batzuen ordainsariak / Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-). | | | |
| 12. Finantzatze jardueretako diru - fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11) | | -52.704.567 | -82.518.939 |
| D) TRUKE TASEN ALDAKUNTZEN EFEKTUA / EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | | | |
| E) ESKUDIRUAREN EDO BALIOKIDEEN GEHIKUNTZA EDO MURRIZPEN GARBIA / AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D) | | -1.641.741 | 393.512 |
| Ekitaldiaren hasierako esku-dirua edo baliokideak / Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 71.565.323 | 71.171.811 |
| Ekitaldiaren amaierako esku-dirua edo baliokideak / Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 69.923.582 | 71.565.323 |