



MERKATARITZAKO FORU SOZINETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2026/12/31n BUKATUTAKO EKITALDIARI DAGOKION DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2026

	(Zorra) / Hartzekoa (Debe) / Haber	
	2026	2025
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	28.591.352	55.860.878
2. Emaitzaren doikuntzak / Ajustes del resultado	74.115.381	60.809.483
a) Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+)	53.706.797	53.706.797
b) Narriaduragatik egindako balio zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		
c) Horniduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-)	4.276.681	-9.118.238
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 (-)	-2.916.130	-2.932.189
h) Finantza gastuak / Gastos financieros (+)	19.193.601	19.298.681
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	2.541.447	-2.064.371
a) Izakinak / Existencias (+/-)		
b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	168.335	-1.604.472
c) Beste aktibo korronte batzuk / Otros activos corrientes (+/-)		
d) Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.373.112	-459.899
e) Beste pasibo korronte batzuk / Otros pasivos corrientes (+/-)		
f) Beste pasibo eta aktibo ez-korronte batzuk / Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		
4. Ustiatze jardueretako beste esku-diru fluxu batzuk / Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-15.077.368	-19.938.685
a) Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-)	-14.860.138	-17.591.954
b) Dibidenduen kobrantzak / Cobros de dividendos (+)		
c) Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+)	2.916.130	2.932.189
d) Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergagatik / Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		
e) Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (+/-)	-3.133.360	-5.278.920
5. Ustiatze jardueretako esku-diru fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	90.170.812	94.667.305
B) INBERTSIO JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Inbertsioengatiko ordainketak / Pagos por inversiones (-)	-27.665.978	-19.475.114
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas		
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible	-21.761.942	-8.667.693
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material	-211.500	-56.285
d) Ondasun higiezinetak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias		
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	-5.692.536	-10.751.136
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta		
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos		



MERKATARITZAKO FORU SOZINETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2026/12/31n BUKATUTAKO EKITALDIARI DAGOKION DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2026

	(Zorra) / Hartzekoa (Debe) / Haber	
	2026	2025
7. Desinbertsioengatiko kobrantzak / Cobros por desinversiones (+)	-	-
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		
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak / 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)	-27.665.978	-19.475.114
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		4.401.091
a) Ondare tresnen jaulkipena / Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		
b) Ondare tresnen amortizazioa / Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
c) Ondare propioko tresnen erosketa / 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. (+)		4.401.091
10. Kobrantzak eta ordainketak pasibo finantzarioaren tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-48.722.371	-44.704.567
a) Jaulkipena / Emisión		
1. Obligazioak eta antzeko baloreak / Obligaciones y valores similares (+)		
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (+)		
3. Taldeko enpresekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak / Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		
4. Beste zor batzuk / Otras deudas (+)		
b) Itzulketa eta amortizazioa / Devolución y amortización de:	-48.722.371	-44.704.567
1. Obligazioak eta balore negoziagarriak / Obligaciones y valores negociables(-)		
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-)	-48.722.371	-44.704.567
3. Taldeko enpresekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak / Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		
4. Beste zor batzuk / Otras deudas (-)		
11. Dibidenduengatiko ordainketak eta beste ondare tresna batzuen ordainsariak / Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-8.000.000	-16.000.000
a) Dibidenduak / Dividendos (-)	-8.000.000	-16.000.000
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)	-56.722.371	-56.303.476
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)	5.782.463	18.888.715
Ekitaldiaren hasierako esku-dirua edo baliokideak / Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	108.767.079	89.878.364
Ekitaldiaren amaierako esku-dirua edo baliokideak / Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	114.549.542	108.767.079