

MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2026ko KAPITALAREN AURREKONTUA / PRESUPUESTO DE CAPITAL 2026	
A) USTIATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
1. EKITALDIKO EMAITZA, ZERGAK ORDAINDU AURRETIK / RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	28.591.352
2. EMAITZAREN DOIKUNTZAK / AJUSTES DEL RESULTADO	74.115.381
a) Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+)	53.706.797
b) Narriaduragatik egindako balio zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	
c) Horniduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-)	4.276.681
d) Diru laguntzen egozpena / Imputación de subvenciones (-)	-145.568
e) Emaitzak, ibilgetuaren baja eta besterentzeengatik / Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	
f) Emaitzak, tresna finantzarioen baja eta besterentzeengatik / Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	
g) Finantza sarrerak / Ingresos financieros (-)	-2.916.130
h) Finantza gastuak / Gastos financieros (+)	19.193.601
i) Aldaketa-diferentziak / Diferencias de cambio (+/-)	
j) Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan / Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	
k) Beste sarrera eta gastu batzuk / Otros ingresos y gastos (-/+)	
l) Partaidetza metodoaren bidez elkartutako enaitza / Resultado de asociadas por el método de la participación (+/-)	
m) Kongsolidazioko merkataritza fondoaren narriadura / Deterioro del Fondo de comercio de consolidación (+)	
3. KAPITAL KORRONTEAREN ALDAKETAK / CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE	2.541.447
a) Izakinak / Existencias (+/-)	
b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	168.335
c) Beste aktibo korronte batzuk / Otros activos corrientes (+/-)	
d) Hartzekodunak eta oraintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.373.112
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 ESKUDIRU FLUXU BATZUK / OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-15.077.368
a) Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-)	-14.860.138
b) Dibidenduen kobrantzak / Cobros de dividendos (+)	
c) Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+)	2.916.130
d) Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergagatik / Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	
e) Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (-/+)	-3.133.360
5. USTIATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)	90.170.812

MERKATARITZAKO FORU SOZINETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL
2026ko KAPITALAREN AURREKONTUA / PRESUPUESTO DE CAPITAL 2026
**B) INBERTSIO JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK /
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

6. INBERTSIOENGATIKO ORDAINKETAK / PAGOS POR INVERSIONES (-)	-27.665.978
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas	
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible	-21.761.942
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material	-211.500
d) Inbertsio inbiliarioak / Inversiones inmobiliarias	
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	-5.692.536
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korrenteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta	
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos	
h) Negozio unitatea / Unidad de negocio	
7. DESINBERTSIOENGATIKO KOBRANTZAK / COBROS POR DESINVERSIONES (+)	-
a) Taldeko enpresak eta elkartuak / Empresas del grupo y asociadas	
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible	
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material	
d) Inbertsio inbiliarioak / Inversiones inmobiliarias	
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korrenteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta	
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos	
h) Negozio unitatea / Unidad de negocio	
8. INBERTSIO JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)	-27.665.978

**C) FINANTZATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU 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 (+)	
f) Bazkideen beste ekarpen batzuk / Otras aportaciones de socios (+)	

MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2026ko KAPITALAREN AURREKONTUA / PRESUPUESTO DE CAPITAL 2026	
10. KOBRANTZAK ETA ORDAINKETAK PASIBO FINANTZARIOAREN TRESNENGATIK / COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO	-48.722.371
a) Jaulkipena / Emisión	
1. Obligazioak eta beste balore negoziagarri batzuk / Obligaciones y otros valores negociables (+)	
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. Sektore publikotik datozen maileguak / Préstamos procedentes del sector público (+)	
5. Beste zor batzuk / Otras deudas (+)	
b) Itzulketa eta amortizazioa / Devolución y amortización de:	-48.722.371
1. Obligazioak eta beste balore negoziagarri batzuk / Obligaciones y otros valores negociables (-)	
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-)	-48.722.371
3. Taldeko enpresekin eta elkartuekin 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
a) Dibidenduak / Dividendos (-)	-8.000.000
b) Beste ondare tresna batzuen ordainsariak / Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)	
12. FINANTZATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10-11)	-56.722.371
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 DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	5.782.463
EKITALDIAREN HASIERAKO ESKUDIRUA EDO BALIOKIDEAK / EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	108.767.079
EKITALDIAREN AMAIERAKO ESKUDIRUA EDO BALIOKIDEAK / EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	114.549.542