

MERKATARITZAKO FORU SOZETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2027/12/31n BUKATUTAKO EKITALDIARI DAGOKION DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2027

	(Zorra) / Hartzekoa (Debe) / Haber	
	2027	2026
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	31.509.950	34.114.341
2. Emaitzaren doikuntzak / Ajustes del resultado	68.491.166	76.610.979
a) Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+)	55.050.056	53.780.117
b) Narriaduragatik egindako balio zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		
c) Horniduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-)	208.344	7.341.965
d) Diru laguntzen egozpena / Imputación de subvenciones (-)	-170.488	-172.938
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 (-)	-5.863.992	-3.287.351
h) Finantza gastuak / Gastos financieros (+)	19.267.246	18.949.186
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 korrontearen aldaketak / Cambios en el capital corriente	5.252.722	3.261.150
a) Izakinak / Existencias (+/-)		
b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-166.208	1.661.652
c) Beste aktibo korronte batzuk / Otros activos corrientes (+/-)		
d) Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	5.418.930	1.599.498
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	-8.890.402	-15.029.868
a) Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-)	-13.754.394	-14.646.280
b) Dibidenduen kobrantzak / Cobros de dividendos (+)		
c) Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+)	5.863.992	3.287.351
d) Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergagatik / Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		
e) Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (+/-)	-1.000.000	-3.670.939
5. Ustiatze jardueretako esku-diru fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	96.363.436	98.956.602
B) INBERTSIO JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Inbertsioengatiko ordainketak / Pagos por inversiones (-)	-60.740.520	-21.648.358
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas		
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible	-42.822.737	-11.689.472
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material		
d) Ondasun higiezinak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias		
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	-17.917.783	-9.958.886
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta		
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos		

MERKATARITZAKO FORU SOZETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2027/12/31n BUKATUTAKO EKITALDIARI DAGOKION DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2027

	(Zorra) / Hartzekoa (Debe) / Haber	
	2027	2026
7. Desinbertsioengatik kobrantzak / Cobros por desinversiones (+)	-	738.254,00
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas		
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible		
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material		
d) Ondasun higiezinak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias		
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros		738.254
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)	-60.740.520	-20.910.104
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	-47.890.799	-48.722.371
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:	-47.890.799	-48.722.371
1. Obligazioak eta balore negoziagarriak / Obligaciones y valores negociables(-)		
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-)	-47.890.799	-48.722.371
3. Taldeko enpresekin 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)	-55.890.799	-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 DE EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)	-20.267.883	21.324.127
Ekitaldiaren hasierako esku-dirua edo balioideak / Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	127.928.580	106.604.453
Ekitaldiaren amaierako esku-dirua edo balioideak / Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	107.660.697	127.928.580