

Bombas Caprari, S.A.

Cuentas anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2025
e informe de gestión, junto con el
informe de auditoría independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Bombas Caprari, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bombas Caprari, S.A. (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2025 y 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 Sociedad al 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 Sociedad 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos

Descripción

El epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025, cuyo importe asciende a 14.882 miles de euros, incluye, principalmente, los ingresos obtenidos por la venta y distribución de bombas centrífugas y motores sumergidos en España.

El reconocimiento de estos ingresos, bajo las condiciones y términos normales de la Sociedad, si bien no resulta complejo, dando lugar a cuentas por cobrar convertibles en efectivo en un corto periodo de tiempo y con porcentajes de devolución inmatriculados históricamente, implican una casuística específica asociada a las distintas condiciones firmadas con los clientes, existiendo un riesgo inherente asociado al reconocimiento de dichos ingresos, que dependen de los términos contractuales bajo los que los bienes son vendidos.

Este hecho, unido a la significatividad de su importe en los estados financieros de la Sociedad, motiva que este aspecto sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, un entendimiento adecuado de las políticas de reconocimiento de los ingresos de la Sociedad, así como de su conformidad con el marco normativo y de información financiera aplicable.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos en detalle, en bases selectivas, sobre una muestra de los ingresos reconocidos en el ejercicio, consistentes en la comprobación de la congruencia de los registros contables con la documentación soporte de las transacciones, y la verificación de las condiciones aplicadas a las mismas.

Por último, hemos evaluado si los desgloses realizados por la Sociedad a este respecto incluidos en las Notas 4.9 y 13.1 de la memoria adjunta, resultan adecuados a lo requerido por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

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 Sociedad 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 lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación 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 en el párrafo anterior, 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 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 Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la misma 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 Sociedad 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 Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas siguientes, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE AUDITORES, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Julio Muínelo Moreno

Inscrito en el R.O.A.C. nº 22895

16 de abril de 2026



DELOITTE AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/10359
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 Sociedad.
- 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 Sociedad 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 Sociedad 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 los administradores de la Sociedad 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Bombas Caprari, S.A.

Cuentas anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2025
e informe de gestión

Handwritten signature in blue ink, consisting of three distinct, stylized characters.

<u>ÍNDICE</u>	<u>Página</u>
Balance	1
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	3-4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Memoria	
1) Actividad de la empresa	6
2) Bases de presentación de las cuentas anuales	6
3) Distribución del resultado	8
4) Normas de registro y valoración	8
5) Inmovilizado material	14
6) Arrendamientos	15
7) Información sobre la naturaleza y nivel de riesgo procedente de los instrumentos financieros	16
8) Existencias	17
9) Patrimonio Neto - Fondos Propios	18
10) Clientes por ventas y prestaciones de servicios y deudores varios	18
11) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	19
12) Situación fiscal	20
13) Ingresos y gastos	22
14) Operaciones y saldos con partes vinculadas	24
15) Otra información	26
16) Hechos posteriores al cierre	27
Informe de Gestión	1-3
Diligencia de formulación	



BOMBAS CAPRARI, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Notas de la Memoria	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
		31-12-2025	31-12-2024		31-12-2025	31-12-2024	
ACTIVO NO CORRIENTE:		529.257	557.269		10.226.029	9.164.363	
Inmovilizado intangible-	Nota 4.1	151	1.203	Nota 9	10.226.029	9.164.363	
Aplicaciones Informáticas		151	1.203		Capital-	240.400	240.400
Inmovilizado material-	Nota 5	428.092	456.777		Capital escriturado	240.400	240.400
Terrenos y construcciones		291.298	291.897		Reservas-	8.758.963	7.667.870
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		136.794	164.880		Legal y estatutarias	48.081	48.081
Inversiones financieras a largo plazo-		11.546	17.061		Otras reservas	8.529.205	7.438.112
Otros activos financieros		11.546	17.061		Reserva de capitalización	181.677	181.677
Activos por impuesto diferido	Nota 12.4	89.468	82.228		Beneficio del ejercicio	1.226.666	1.256.093
		13.350.568	11.519.280			3.653.796	2.912.186
ACTIVO CORRIENTE:							
Existencias-	Nota 8	2.201.621	2.044.868	Notas 4.7 y 4.10	58.135	55.808	
Comerciales		2.193.978	2.036.452		Provisiones a corto plazo	1.494	-
Materias primas y otros aprovisionamientos		7.643	8.416		Deudas a corto plazo	3.594.167	2.856.378
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		3.429.253	2.827.919		Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-	844.924	665.085
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Notas 7 y 10	3.207.594	2.545.481		Proveedores	2.184.078	1.632.819
Cientes, empresas del Grupo y asociadas	Notas 7 y 14.1	198.981	278.520		Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	100.133	230.441
Deudores varios	Notas 7 y 10	22.678	3.918		Acreeedores varios	176.053	153.073
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo-	Nota 14.1	6.875.252	5.808.919		Personal	9.961	8.924
Otros activos financieros		6.875.252	5.808.919		Pasivos por impuesto corriente	202.316	164.624
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	Nota 7	844.442	837.573		Otras deudas con las Administraciones Públicas	76.702	1.412
Tesorería		844.442	837.573	Anticipos de clientes			
TOTAL ACTIVO		13.879.825	12.076.549		13.879.825	12.076.549	
					TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

BOMBAS CAPRARI, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2025

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Importe neto de la cifra de negocios:	Nota 13.1	14.881.683	14.020.204
Ventas		14.848.867	13.990.382
Prestación de servicios		32.816	29.822
Aprovisionamientos:	Nota 13.2	(10.823.201)	(10.183.712)
Consumo de mercaderías		(10.756.551)	(10.156.824)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(7.674)	(11.097)
Trabajos realizados por otras empresas		(25.733)	(34.504)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	Notas 8 y 13.2	(33.243)	18.713
Otros ingresos de explotación:		35.387	44.664
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		35.387	44.664
Gastos de personal:	Nota 13.3	(1.828.739)	(1.682.713)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.403.798)	(1.278.773)
Cargas sociales		(424.941)	(403.940)
Otros gastos de explotación:		(720.931)	(687.457)
Servicios exteriores	Nota 13.4	(688.111)	(701.458)
Tributos		(16.609)	(16.917)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 10	(16.188)	30.943
Otros gastos de gestión corriente		(23)	(25)
Amortización del inmovilizado	Notas 4.1 y 5	(45.632)	(49.407)
Otros resultados		-	6.184
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.498.567	1.467.763
Ingresos financieros:		138.482	203.159
De valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del Grupo	Nota 14.2	138.482	203.159
RESULTADO FINANCIERO		138.482	203.159
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.637.049	1.670.921
Impuesto sobre Beneficios	Nota 12.3	(410.383)	(414.828)
BENEFICIO DEL EJERCICIO		1.226.666	1.256.093

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025.

BOMBAS CAPRARI, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.226.666	1.256.093
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1.226.666	1.256.093

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2025.

BOMBAS CAPRARI, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital Escriturado	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Beneficio del Ejercicio	Total
SALDO INICIAL DEL EJERCICIO 2024	240.400	48.081	6.636.579	1.133.210	8.058.270
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.256.093	1.256.093
Distribución del resultado del ejercicio 2023:					
A dividendos	-	-	-	(150.000)	(150.000)
A reservas	-	-	983.210	(983.210)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024	240.400	48.081	7.619.789	1.256.093	9.164.363
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.226.666	1.226.666
Distribución del resultado del ejercicio 2024:					
A dividendos (Nota 9.4)	-	-	-	(165.000)	(165.000)
A reservas	-	-	1.091.093	(1.091.093)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2025	240.400	48.081	8.710.882	1.226.666	10.226.029

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2025.

BOMBAS CAPRARI, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2025

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		1.247.088	1.311.230
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.637.049	1.670.921
Ajustes del resultado-		(41.092)	(222.945)
Amortización del inmovilizado	Notas 4.1 y 5	45.632	49.407
Variación de provisiones	Nota 4.7	2.327	(19.537)
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 8, 10 y 13.2	49.431	(49.656)
Ingresos financieros	Nota 14.2	(138.482)	(203.159)
Cambios en el capital corriente-		(70.765)	50.206
Existencias	Nota 8	(189.996)	279.274
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(617.521)	426.135
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		736.752	(655.203)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(278.104)	(186.952)
Cobros de intereses		138.482	203.159
Cobros (pagos) por Impuesto sobre Beneficios	Notas 12.1 y 12.2	(416.586)	(390.111)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		(1.076.713)	(773.985)
Pagos por inversiones-		(1.082.228)	(773.985)
Inmovilizado material	Nota 5	(15.895)	(60.938)
Empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.1	(1.066.333)	(705.859)
Otros activos financieros		-	(7.188)
Cobros por desinversiones-		5.515	-
Otros activos financieros		5.515	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(163.506)	(150.000)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		(165.000)	(150.000)
Dividendos	Nota 9.4	(165.000)	(150.000)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		1.494	-
Emisión de deudas con entidades de crédito		1.494	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		6.869	387.245
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		837.573	450.328
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		844.442	837.573

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2025.

Bombas Caprari, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2025

1. Actividad de la Empresa

Bombas Caprari, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Alcalá de Henares (Madrid) con la forma jurídica de Sociedad Anónima. La escritura de constitución de la Sociedad fue otorgada con fecha 29 de febrero de 1980, ante el notario de Madrid D. José Luis Martínez Gil. Con fecha 7 de enero de 1981 fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

Posteriormente, la Junta General y Universal de Accionistas de la Sociedad, en su reunión de fecha 13 de mayo de 1992, acordó adaptar los Estatutos Sociales de la Entidad a la nueva legislación de Sociedades Anónimas, mediante refundición y nueva redacción de los mismos, en un nuevo texto refundido que sustituye al anterior, cuyos artículos quedan todos derogados. Estos acuerdos fueron protocolizados ante notario D. José Antonio Escartín Ipiens el 29 de junio de 1992 e inscritos en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 4.127, Folio 115, Sección 8ª, Hoja nº M-68.569 Inscripción 7ª de fecha 7 de noviembre de 1992.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de la provincia de Madrid en el Tomo 5.658 de la Sección General, folio 149, Hoja número 46.089. Su código de identificación fiscal es A28631968.

Su domicilio social y fiscal se encuentra en vía Cl. Federico Chueca nº 5 -B, C.P.28806- Alcalá de Henares, Madrid.

La Sociedad desarrolla sus actividades en el domicilio social contando con delegaciones y agencias que cubren la totalidad del territorio nacional.

El objeto social de Bombas Caprari, S.A. se encuentra recogido en el artículo 2 de sus estatutos y está constituido por la comercialización, importación y exportación de bombas centrífugas y motores sumergidos en general y especialmente la distribución en España y Sudamérica de los productos fabricados bajo la marca "Caprari".

La actividad de la Sociedad comenzó el día de su constitución y su duración es indefinida. La duración del ejercicio social es de un año, siendo la fecha de cierre el 31 de diciembre.

No se prevén modificaciones significativas del objeto social ni de las actividades desarrolladas por la Sociedad.

La Sociedad está integrada en el grupo Caprari cuya Sociedad Dominante es Caprari, S.p.A., con domicilio social en vía Emilia Ovest, Módena (Italia) siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del grupo Caprari se depositan en el Registro Mercantil de Módena y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido, es decir, antes del 31 de marzo de cada año. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caprari del ejercicio 2024 fueron aprobadas en la reunión de la Junta General de Accionistas de Caprari, S.p.A. celebrada en junio de 2025.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.



- El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y Real Decreto 1/2021, y sus Adaptaciones sectoriales.
- 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.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2025 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo 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 neto, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo de la Sociedad habidos durante el ejercicio.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Ordinaria de la Sociedad, celebrada el 18 de junio de 2025.

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 PGC 2007.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales del ejercicio 2025 teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2025 se han utilizado estimaciones realizadas 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:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 4.1 y 4.2).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 4.3, 4.5 y 4.6).
- El cálculo y estimación de provisiones y contingencias (véanse Nota 4.7 y 4.10).
- El valor y la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido registrados (véase Nota 4.8).

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 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2024 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2025.

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2025 y 2024 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas 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 se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7 Corrección de errores

En la elaboración de las presentes cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2024.

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2025, formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
A reservas voluntarias	1.226.666
	1.226.666

Los dividendos distribuidos en los últimos 5 ejercicios son los siguientes (véase Nota 9.4):

	2025	2024	2023	2022	2021
Dividendos	165.000	150.000	150.000	-	-

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Compañía ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su

caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado conforme a la metodología descrita en la Nota 4.3.

Las aplicaciones informáticas o 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. Estos costes se amortizan linealmente en tres años. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurre en ellos. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han producido altas.

La dotación a la amortización durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 1.052 euros (1.210 euros durante el ejercicio 2024).

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición y posteriormente se minorra por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material, a excepción de los terrenos que no se amortizan, siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	33,3
Maquinaria	8,3
Ustillaje	4
Otras instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4

Los resultados 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.

4.3 Deterioro del valor de los activos intangibles y materiales

En cada ejercicio, la Sociedad evalúa la posible existencia de pérdidas de valor que obliguen a reducir los importes en libros de sus activos materiales e intangibles, en caso de que su valor recuperable sea inferior a su valor contable. En caso de identificarse indicios de deterioro, los Administradores realizan un análisis para determinar dicho valor recuperable. Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad, la totalidad de sus activos intangibles y materiales se consideran asociados a una única unidad generadora de efectivo.

A efectos de este análisis, conocido como "análisis de deterioro", el importe recuperable se determina como el mayor entre el valor razonable menos los costes estimados necesarios para su venta y el valor en uso. Por valor razonable se entiende el valor al que el activo podría ser enajenado en condiciones normales y se determina en base a información del mercado y transacciones exteriores, entre otros. El valor en uso se calcula a partir de los flujos de efectivo futuros que se estima que generará el activo, descontados a un tipo que refleja el coste actual del dinero y los riesgos específicos asociados al activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros, éste último se reduce a su importe recuperable reconociendo el saneamiento correspondiente a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En caso de que una pérdida por deterioro revierta posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta su nuevo valor recuperable siempre que no supere el valor que tendría dicho activo en ese momento de no haberse reconocido el deterioro.

Dada la obtención de beneficios de explotación y la ausencia de otros factores de riesgo, los Administradores de la Sociedad han considerado que no existían indicios de deterioro de sus activos intangibles y materiales al 31 de diciembre de 2025.

4.4 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. La totalidad de los contratos de arrendamiento de la Sociedad tienen naturaleza operativa.

Arrendamiento operativo

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 otro 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.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación -

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de activos financieros a coste amortizado, que incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

Valoración inicial -

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior -

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Deterioro -

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, se basa en la antigüedad del saldo pendiente de cobro y la solvencia del deudor.

Baja -

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de pasivos financieros a coste amortizado, que son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o por operaciones de préstamo o crédito de carácter financiero.

Los débitos y partidas a pagar se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.6 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

La Sociedad utiliza el método del coste medio ponderado para la valoración de sus existencias.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición.

4.7 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantenía una provisión por importe de 18.135 euros en concepto de garantías correspondientes al periodo de 3 años desde la entrega del producto (15.808 euros al 31 de diciembre de 2024).

4.8 Impuesto sobre Beneficios

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.9 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de los bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.10 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han registrado gasto por este concepto. Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad mantiene una provisión de 40.000 euros por indemnizaciones pendientes de pago, registradas en el epígrafe de "Provisiones a corto plazo" en el pasivo del balance.

4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.12 Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. 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.

4.13 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

5. Inmovilizado material

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material en los ejercicios 2025 y 2024, han sido los siguientes:

Ejercicio 2025

	Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo Final
Coste:					
Terrenos y construcciones	1.123.962	-	-	-	1.123.962
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	984.647	15.895	-	-	1.000.542
Total coste	2.108.609	15.895	-	-	2.124.504
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	(832.065)	(599)	-	-	(832.664)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(819.767)	(43.981)	-	-	(863.748)
Total amortización acumulada	(1.651.832)	(43.980)	-	-	(1.696.412)
Valor neto contable	456.777	(28.685)	-	-	428.092

Ejercicio 2024

	Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo Final
Coste:					
Terrenos y construcciones	1.123.962	-	-	-	1.123.962
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	923.709	60.938	-	-	984.647
Total coste	2.047.671	60.938	-	-	2.108.609
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	(829.772)	(2.293)	-	-	(832.065)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(773.863)	(25.904)	-	-	(819.767)
Total amortización acumulada	(1.603.635)	(48.197)	-	-	(1.651.832)
Valor neto contable	444.036	12.741	-	-	456.777

Las principales altas del ejercicio 2025 se corresponden principalmente con nuevos equipos informáticos destinados a la actividad de la Sociedad.

La Sociedad posee inmuebles cuyo coste al 31 de diciembre de 2025 y 2024 por separado de la construcción y del terreno, era 834.837 euros y 289.124 euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2024 y 2025 la Sociedad no ha realizado ninguna venta de inmovilizado.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 no existen compromisos firmes de compra de elementos del inmovilizado material.

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Construcciones	822.662	773.436
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	691.473	621.769
	1.514.135	1.395.205

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos y que, por tanto, los Administradores de la Sociedad consideran que las coberturas alcanzadas son suficientes.

6. Arrendamientos

Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad tiene contratadas con diversos arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento operativo mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta la repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Euros	
	Valor Nominal	
	2025	2024
Hasta un año	66.685	64.597
Entre uno y cinco años	172.685	152.041
	239.370	216.638

La Sociedad tiene arrendadas oficinas para su delegación de Sevilla, si bien sus oficinas centrales se encuentran en inmueble propio. El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio 2025 por estos contratos ha ascendido a 4.221 euros (4.136 euros en el ejercicio 2024).

Asimismo, la Sociedad tiene formalizados contratos de renting con varias compañías para el alquiler y uso de vehículos, maquinaria y equipos informáticos, algunos de los cuales se han renovado en el presente ejercicio. El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio 2025 por estos contratos ha ascendido a 62.464 euros (60.461 euros en el ejercicio 2024).

7. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los saldos a cobrar de clientes por el importe contabilizado y en el plazo establecido. Con carácter general, la Sociedad mantiene su tesorería en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Los Administradores de la Sociedad consideran que las inversiones financieras a largo plazo en terceros, que son principalmente fianzas, y a corto plazo en empresas del Grupo derivadas del contrato de Cash-pooling (véase Nota 14), no están expuestas a riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Activos financieros a coste amortizado -		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	3.207.594	2.545.481
Cientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 14.1)	198.981	278.520
Deudores varios	22.678	3.918
	3.429.253	2.827.919

El detalle de la concentración del riesgo de crédito de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" con terceros distintos del Grupo en función del volumen del saldo pendiente de cobro, neto de deterioro, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025		2024	
	Número de Clientes	Euros	Número de Clientes	Euros
Con saldo superior a 100.000 euros	6	1.668.126	7	1.506.965
Con saldo inferior a 100.000 euros	177	1.562.146	177	1.042.434
	183	3.230.272	184	2.549.399

El detalle de la antigüedad del saldo incluido en "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y sus correcciones por deterioro es el siguiente:

	Euros			
	2025		2024	
	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro
Importe no vencido	3.189.838	-	2.435.486	-
Importe vencido impagado:				
Menos de 90 días	30.905	-	118.217	-
Entre 90 y 180 días	(4.554)	-	(151)	-
Entre 180 y 360 días	(524)	-	(100)	7.971
Más de 360 días	59.714	67.785	45.953	45.953
	3.275.379	67.785	2.599.405	53.924

b) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias, para ello dispone de la tesorería que muestra su balance y de la línea de financiación con la empresa del Grupo Caprari, S.p.a. Asimismo, el fondo de maniobra de la Sociedad asciende a un importe positivo de 9.696.772 euros al 31 de diciembre de 2025 (8.607.094 euros al 31 de diciembre de 2024).

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad mantenía un saldo en sus cuentas corrientes de 844.442 euros y 837.573 euros, respectivamente.

Adicionalmente, cabe mencionar que la Sociedad no ha tenido que recurrir a ningún tipo de financiación externa al haber sido capaz de gestionar la tesorería adecuadamente. Ésta dispone de suficiente acceso a financiamiento adicional (préstamos entre empresas) en caso de que fuera necesario.

c) Riesgo de mercado:

Tanto la tesorería como la financiación recibida están expuestas al riesgo de tipo de interés. Las fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto en sus resultados y flujos de caja. Si bien, la Dirección de la Sociedad considera que este impacto no sería significativo en ningún caso.

Respecto al riesgo de precio, la mayor parte de las compras se realizan con empresas del Grupo y asociadas. El Grupo sigue la política de efectuar una evaluación permanente del mercado y revisar, en su caso, las tarifas y precios de sus servicios.

Debido a que la Sociedad principalmente desarrolla su operativa en territorio europeo, no está afectada significativamente por el riesgo de tipo de cambio.

8. Existencias

El saldo de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Comerciales	2.501.140	2.310.371
Materias primas y otros aprovisionamientos	7.643	8.416
Deterioro de existencias	(307.162)	(273.919)
	2.201.621	2.044.868

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance adjunto durante los ejercicios 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2025

	Euros				Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	
Deterioro de existencias	(273.919)	(33.243)	-	-	(307.162)

Ejercicio 2024

	Euros				Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones	Reversiones	Aplicaciones	
Deterioro de existencias	(292.632)	-	18.713	-	(273.919)

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. En opinión de los Administradores de la Sociedad la cobertura de estas pólizas al 31 de diciembre de 2025 es suficiente.

9. Patrimonio Neto y Fondos Propios

9.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital social estaba representado por 8.000 participaciones de 30,05 euros de valor nominal cada una, todas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones otorgan los mismos derechos y no cotizan en bolsa.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el único accionista con una participación superior al 10% es Caprari, S.p.A. con un 76,675%.

9.2 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, se debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% de capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, esta reserva se encuentra totalmente constituida.

9.3 Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene registrado dentro del epígrafe "Otras reservas" del balance adjunto reservas de capitalización de carácter indisponible por importe de 181.677 euros (181.677 euros al 31 de diciembre de 2024).

9.4 Distribución de dividendos

La Junta General de Accionistas, con fecha 18 de junio de 2025, acordó la distribución de un dividendo por importe de 165.000 euros a cargo de los beneficios aprobados en el ejercicio 2024. En el ejercicio anterior, la Junta General de Accionistas, con fecha 21 de junio de 2024, acordó asimismo la distribución de un dividendo por importe de 150.000 euros a cargo de los beneficios aprobados en el ejercicio 2023.

10. Clientes por ventas y prestaciones de servicios y deudores varios

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
A coste amortizado -		
Cientes	3.275.379	2.599.405
Deudores varios	22.678	3.918
Deterioro de cuentas por cobrar	(67.785)	(53.924)
	3.230.272	2.549.399

El movimiento del deterioro de créditos por operaciones comerciales del ejercicio 2025 y 2024 es el siguiente:

Ejercicio 2025

	Euros				
	Saldo inicial	Dotación	Reversión	Aplicación	Saldo final
Deterioro de créditos	(53.924)	(15.093)	1.232	-	(67.785)

Ejercicio 2024

	Euros				
	Saldo inicial	Dotación	Reversión	Aplicación	Saldo final
Deterioro de créditos	(65.330)	(10.999)	41.942	42.349	(53.924)

11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores terceros en operaciones comerciales.

	Días	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores terceros	94	91
Ratio de operaciones pagadas	98	97
Ratio de operaciones pendientes de pago	77	67

	Miles de Euros	
	2025	2024
Total pagos realizados a terceros	3.917	3.348
Total pagos pendientes a terceros	969	925

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance sin tener en cuenta las provisiones.

Por su parte el periodo medio de pago a proveedores, empresas del Grupo, tanto de operaciones pagadas como de operaciones pendientes de pago, calculado conforme al criterio anteriormente expuesto, ha ascendido a 114 días en el ejercicio 2025 (121 días en el ejercicio 2024). El importe de los pagos realizados y pagos pendientes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2025	2024
Total pagos realizados	7.391	7.876
Total pagos pendientes	2.133	1.626

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas a terceros dentro del plazo legal establecido:

	2025	2024
Volumen monetario (miles de euros)	530	410
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	<i>14%</i>	<i>12%</i>
Número de facturas	452	424
<i>Porcentaje sobre el total de facturas</i>	<i>36%</i>	<i>33%</i>

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2025, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días hasta la publicación de la Ley 11/2013 de 26 de julio y de 30 días a partir de la publicación de la mencionada Ley y hasta la actualidad (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días). En lo que respecta con los proveedores del grupo, no se han realizado pagos dentro del plazo legal.

No se han realizado pagos a empresas del grupo dentro del plazo legal.

12. Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas y situación fiscal

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Saldos acreedores

	Euros	
	2025	2024
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades (Nota 12.2)	9.961	8.924
Hacienda Pública acreedora por IVA	129.852	95.022
Hacienda Pública acreedora por IRPF	31.575	29.678
Organismos de la Seguridad Social acreedores	40.889	39.924
	212.277	173.548

12.2 Conciliación entre el resultado contable, base imponible fiscal y la cuota a pagar

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio, la base imponible de impuesto sobre sociedades y la cuota a pagar es la siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Resultado contable antes de impuestos	1.637.049	1.670.921
Diferencias permanentes	1.200	600
Diferencias temporarias:		
Provisión por deterioro de existencias	33.243	(18.713)
Otros	(998)	(21.219)
Base Imponible (Resultado fiscal)	1.670.494	1.631.589
Cuota al 25%	417.623	407.897
Retenciones y pagos a cuenta del ejercicio	(407.662)	(398.973)
Pasivo por impuesto corriente	9.961	8.924

Al tributar la Sociedad al tipo de gravamen previsto en el apartado 1 ó 6 del artículo 29 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto de Sociedades, tiene derecho a una reducción en la base imponible del 10% del importe del incremento de sus fondos propios, que ha aplicado en ejercicios anteriores. La Sociedad se compromete a cumplir con los requisitos que exige la ley que son los siguientes:

- Mantener durante un plazo de 5 años a contar desde el cierre del ejercicio el importe del incremento de los fondos propios, salvo por la existencia de pérdidas contables de la Sociedad.
- Dotar una reserva por el importe de la deducción, que será indisponible durante el plazo de 5 años a contar desde el cierre. Esta reserva se presenta de forma separada en el balance en el epígrafe "Reserva de capitalización".

12.3 Conciliación entre resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Resultado contable antes de impuestos	1.637.049	1.670.921
Diferencias permanentes	1.200	600
Base fiscal	1.638.249	1.671.521
Cuota al 25%	409.562	417.880
Otros ajustes	821	(3.052)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	410.383	414.828

El desglose del gasto/ingreso por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Impuesto corriente	417.623	407.897
Impuesto diferido	8.061	(9.983)
Otros ajustes	821	(3.052)
Total gasto por impuesto	426.505	394.862

12.4 Activos por impuesto diferido

El detalle y movimiento del saldo de esta cuenta en los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Ejercicio 2025

	Euros				
	2024	Altas	Bajas	Ajustes	2025
Limitación a la amortización	821	-	-	(821)	-
Provisión de existencias	68.480	8.311	-	-	76.791
Provisión de indemnización	10.000	-	-	-	10.000
Otros	2.927	-	(249)	-	2.678
Total activos por impuesto diferido	82.228	8.311	(249)	(821)	89.468

Ejercicio 2024

	Euros				
	2023	Altas	Bajas	Ajustes	2024
Limitación a la amortización	1.422	-	(601)	-	821
Provisión de existencias	73.158	-	(4.678)	-	68.480
Provisión de indemnización	10.000	-	-	-	10.000
Otros	4.579	2.927	(4.579)	-	2.927
Total activos por impuesto diferido	89.159	2.927	(9.858)	-	82.228

12.5 Ejercicios pendientes de inspección y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2021 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2022 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las presentes cuentas anuales.

13. Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos de la Sociedad, es la siguiente:

Actividades	Euros	
	2025	2024
Ventas	14.848.867	13.990.382
Prestación de servicios	32.816	29.822
	14.881.683	14.020.204

Mercados Geográficos	Euros	
	2025	2024
Ventas España	14.557.602	13.747.600
Prestación de servicios España	18.408	17.107
Ventas Unión Europea	277.924	242.782
Prestación de servicios Unión Europea	14.409	12.715
Ventas resto del mundo	13.340	-
	14.881.683	14.020.204

Saldos del contrato

El detalle de los saldos de cierre y apertura de los activos y pasivos del contrato derivados de acuerdos con clientes es el siguiente:

	Euros	
	Saldo inicial 31.12.2025	Saldo final 31.12.2024
Pasivos contractuales	76.702	1.412
	76.702	1.412

El importe de los activos contractuales recoge el derecho de la Sociedad a la contraprestación por los servicios prestados (o bienes transferidos) cuando dicho derecho no es incondicional (por ejemplo, servicios prestados o bienes para los que se ha transferido el control pero que se encuentran pendientes de facturar). Este importe se presenta en el balance formando parte del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestación de servicios". Los activos contractuales se convierten en exigibles a medida que se realiza la facturación al cliente. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tenía activos contractuales.

El importe de los pasivos por contrato recoge los anticipos recibidos de clientes que se presentan en el balance en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Anticipos de clientes" cuando su cancelación se prevea en el corto plazo, o formando parte del saldo del epígrafe "Periodificaciones a largo plazo" en caso contrario.

13.2 Aprovisionamientos

El saldo de este epígrafe en los ejercicios 2025 y 2024 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2025	2024
Compras de mercaderías:		
Compras intracomunitarias	9.178.287	8.523.535
Compras nacionales	1.768.259	1.354.015
Consumo de materias primas y otras	7.674	11.097
Variación de existencias (Nota 8)	(189.996)	279.274
Trabajos realizados por otras empresas	25.733	34.504
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros (Nota 8)	33.243	(18.713)
	10.823.201	10.183.712

13.3 Gastos de personal

El desglose de esta partida en los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Sueldos y salarios	1.403.798	1.278.773
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la Empresa	410.798	391.377
Otros	14.143	12.563
	1.828.739	1.682.713

13.4 Servicios exteriores

El detalle del gasto de servicios exteriores de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Arrendamientos (Nota 6)	66.685	64.597
Reparaciones y conservación	64.057	80.550
Servicios profesionales independientes	172.576	202.271
Transportes	176.019	167.967
Primas de seguros	13.388	16.601
Servicios bancarios	14.101	8.124
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	58.670	52.157
Suministros	29.753	23.753
Otros servicios	92.862	85.438
	688.112	701.458

14. Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Saldos con vinculadas

El importe de los saldos registrados en el balance con partes vinculadas al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Deudor / (Acreedor)	Euros		
	Cuentas a Cobrar	Cuentas por Pagar	Otros Activos Financiero
31 de diciembre de 2025:			
Caprari S.p.A.	144.029	(2.002.186)	6.875.252
Caprari Portugal Unip, Lda.	30.755	(11.792)	-
Calpeda Ibérica, S.A.	14.744	(27.913)	-
Calpeda S.P.A.	-	(22.785)	-
Caprari Traiding, S.R.L.	-	(119.404)	-
Caprari France S.A.R.L.	9.453	-	-
	198.981	(2.184.079)	6.875.252
31 de diciembre de 2024:			
Caprari S.p.A.	213.876	(1.535.015)	5.808.919
Caprari Portugal Unip, Lda.	32.419	(10.576)	-
Calpeda Ibérica, S.A.	24.883	(7.002)	-
Caprari Traiding, S.R.L.	-	(78.946)	-
Caprari France S.A.R.L.	5.480	(1.280)	-
Caprari Pumps UK Ltd -Caprari House-	1.862	-	-
	278.520	(1.632.819)	5.808.919

El importe registrado en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" corresponde en su totalidad al saldo del Cash-pooling que mantiene la Sociedad con su accionista mayoritario, Caprari, S.p.A. y devenga un interés de mercado.

14.2 Operaciones con vinculadas

Las transacciones realizadas con entidades vinculadas durante los ejercicios 2025 y 2024 son las siguientes:

Ingresos / (Gastos)	Euros					
	Ventas	Servicios Prestados	Otras Transacciones	Compras	Servicios Recibidos	Intereses
Ejercicio 2025:						
Caprari S.p.A.	10.034	-	4.965	(7.003.503)	(41.546)	138.473
Caprari Portugal Unip, Lda.	62.044	-	-	(144.182)	-	-
Caprari France, S.A.S	123.709	-	-	(1.151)	-	-
Calpeda Ibérica, S.A.	72.792	-	-	(96.160)	-	-
Calpeda, S.p.A.	-	-	-	(22.785)	-	-
Caprari Traiding, S.R.L.	-	-	-	(384.370)	-	-
	268.579	-	4.965	(7.652.251)	(41.546)	138.473
Ejercicio 2024:						
Caprari S.p.A.	23.074	7.531	-	(7.003.546)	(44.024)	203.159
Caprari Portugal Unip, Lda.	89.634	-	-	(60.565)	-	-
Caprari France, S.A.S	142.789	-	-	(6.496)	-	-
Caprari Pumpen GmbH	1.862	-	-	-	-	-
Calpeda Ibérica, S.A.	68.744	-	-	(54.193)	-	-
Polmot Motor Makina, A.S.	-	-	-	(317.635)	-	-
	326.103	7.531	-	(7.442.435)	(44.024)	203.159

Los gastos por servicios recibidos del accionista mayoritario Caprari, S.p.A., se basan en los gastos incurridos de forma centralizada, que se imputan a cada sociedad del Grupo.

El resto de las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

14.3 Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2025 y 2024, los Administradores de la Sociedad no han recibido retribución alguna por ningún concepto. Durante el ejercicio 2025 las retribuciones percibidas por la Alta Dirección han ascendido a 113.752 euros (125.527 euros en el ejercicio 2024), correspondientes en su totalidad a sueldos y salarios.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene ni tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían anticipos ni créditos concedidos a los Administradores y a los miembros de la Alta Dirección.

La Sociedad mantiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil a los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones. El importe total de la prima satisfecha por esta póliza en los ejercicios 2025 y 2024 ha ascendido a 2.704 euros.

No han existido contratos entre la Sociedad y cualquiera de los Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, por operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado.

14.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores (art. 229 del Texto Refundido de la ley de Sociedades de Capital)

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, del 2 de julio, por el cual se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, modificado mediante la Ley 31/2014, del 3 de diciembre de 2014, ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad. Por ello, a cierre del ejercicio 2025, el Órgano de Administración no ha comunicado la concurrencia de ninguna situación calificada de conflicto de intereses con la Sociedad.

15. Otra información

15.1 Estructura del personal

El número medio de personas empleadas por la Sociedad distribuido por categorías durante los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2025	2024
Altos directivos	1	1
Resto de personal directivo	2	2
Comerciales	9	9
Administrativos	11	10
Mandos intermedios	5	5
Resto de personal cualificado	2	3
Trabajadores no cualificados	3	2
	33	33

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el detalle de la plantilla de la Sociedad por género era el siguiente:

Categoría	Número de Empleados					
	2025			2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	1	-	1	1	-	1
Resto de personal directivo	1	1	2	1	1	2
Comerciales	10	-	10	10	-	10
Administrativos	2	9	11	2	10	12
Mandos intermedios	4	1	5	4	1	5
Resto de personal cualificado	2	-	2	3	-	3
Trabajadores no cualificados	2	1	3	2	-	2
	22	12	34	23	12	35

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se emplearon personas con discapacidad mayor o igual al 33% en ninguna de las categorías.

Durante el ejercicio 2025 el Consejo de Administración ha estado formado por 3 miembros, todos ellos hombres al igual que en el ejercicio 2024.

15.2 Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2025 y 2024, los importes recibidos por el auditor de la Sociedad, Deloitte Auditores, S.L., o por cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, han sido los siguientes:

	Euros	
	2025	2024
Servicios de auditoría	27.253	26.331
Total servicios de auditoría	27.253	26.331

15.3 Información sobre medioambiente

La actividad de la Sociedad no tiene repercusiones medioambientales o éstas son irrelevantes por lo que no tiene equipos ni instalaciones incorporados al inmovilizado material cuya finalidad sea la protección y mejora del medioambiente.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

15.4 Compromisos adquiridos y garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene otorgados avales por importe de 2.218 euros (de 42.532 euros al 31 de diciembre de 2024).

15.5 Modificación o resolución de contratos

Durante el ejercicio 2025, no se ha producido la conclusión, modificación o extinción anticipada de ningún contrato entre la Sociedad y sus Accionistas o cualquiera de sus Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

16. Hechos posteriores al cierre

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido ningún hecho significativo posterior al cierre del ejercicio que no haya sido desglosado en las notas anteriores.

Bombas Caprari, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio 2025

Evolución de los negocios de la Sociedad

La Sociedad ha incrementado su cifra de negocios respecto a 2025, así como sus beneficios de explotación. A continuación, se exponen algunos datos clave en cuanto a la cifra de negocio y los resultados obtenidos:

	Importes en euros	
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Importe neto cifra de negocio	14.881.683	14.020.204
Resultado del ejercicio	1.226.666	1.256.093

Situación de la Sociedad

La situación económica de la Compañía queda reflejada cuantitativamente en el Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria que integran las cuentas anuales del ejercicio que se cierra.

Las magnitudes más significativas sobre la situación de la Sociedad, así como su evolución, se exponen en el siguiente cuadro:

	Importes en euros	
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Activo total general	13.879.825	12.076.549
Fondos propios	10.226.029	9.164.363

Descripción de riesgos e incertidumbres

Los posibles riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad son en general los propios que afectan al sector de su actividad y los inherentes al tipo de negocio y al ejercicio de la actividad empresarial, si bien se presumen otros de carácter extraordinario como son aquellos relativos a la situación de inestabilidad geopolítica y económica actual.

Riesgo de crédito

Posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los saldos a cobrar de clientes por el importe contabilizado y en el plazo establecido. Con carácter general, la Sociedad mantiene su tesorería en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Los Administradores de la Sociedad consideran que las inversiones financieras a largo plazo en terceros, que son principalmente fianzas, y a corto plazo en empresas del Grupo derivadas del contrato de Cash-pooling, no están expuestas a riesgo de crédito.

Riesgo de mercado

Tanto la tesorería como la financiación recibida están expuestas al riesgo de tipo de interés. Las fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto en sus resultados y flujos de caja. Si bien, la Dirección de la Sociedad considera que este impacto no sería significativo en ningún caso.

Respecto al riesgo de precio, la mayor parte de las compras se realizan con empresas del Grupo y asociadas. El Grupo sigue la política de efectuar una evaluación permanente del mercado y revisar, en su caso, las tarifas y precios de sus servicios.

Debido a que la Sociedad principalmente desarrolla su operativa en territorio europeo, no está afectada significativamente por el riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias, para ello dispone de la tesorería que muestra su balance y de la línea de financiación con la empresa del Grupo Caprari, S.p.a.

Adicionalmente, cabe mencionar que la Sociedad no ha tenido que recurrir a ningún tipo de financiación externa al haber sido capaz de gestionar la tesorería adecuadamente. Ésta dispone de suficiente acceso a financiamiento adicional (préstamos entre empresas) en caso de que fuera necesario.

Indicadores clave de carácter financiero

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Fondo de maniobra (FM)	9.696.772	8.607.094

Evolución de lo previsible

Nuestras previsiones y el buen comienzo del ejercicio 2026, hacen que sea previsible crecimiento de la cifra de negocios de la Sociedad en 2026.

Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido ni mantiene acciones propias.

Periodo medio de pago

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2025 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y de conformidad con las modificaciones introducidas mediante la Ley 15/2010, es de 30 días, excepto que exista acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días. Durante el ejercicio 2025 la Sociedad ha sobrepasado el máximo legal del periodo de medio de pago a proveedores, debido a los plazos de pago acordados con proveedores, principalmente extranjeros, habiendo ascendido el periodo medio de pago a terceros a 94 días y a empresas del Grupo a 114 días.

Según la ley están adoptando medidas para progresivamente ir reduciendo el plazo de pago a pesar de que en el sector es habitual un plazo superior, y que fruto de esas medidas ya han logrado una reducción significativa del plazo en el presente ejercicio.

Actividades en I+D

La Sociedad no ha desarrollado ningún proyecto nuevo.

Instrumentos financieros

La Sociedad no cuenta con instrumentos financieros como medio de financiación adicional.

Acontecimientos importantes posteriores al cierre

A fecha de formulación del presente informe de gestión, no se han producido ningún hecho significativo posterior al cierre del ejercicio que no haya sido desglosado en las notas de la memoria o en el presente informe de gestión.



Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2025

El Consejo de Administración de Bombas Caprari, S.A. en fecha 24 de marzo de 2026, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 extendidas en 27 hojas y el Informe de gestión del ejercicio 2025 que se compone de 3 hojas.

El Consejo de Administración de la Sociedad:



D. Nicola Baraldi
Presidente



D. Luis Casares Peinado
Consejero Delegado



D. Giuseppe Montorsi
Consejero