

URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2026

I. Introducción

Urbar Ingenieros, S.A. ("Urbar" o el "Grupo") es la sociedad dominante de un grupo integrado por tres sociedades dependientes: Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. y Virlab, S.A., participadas directamente, y Virlab France, SARL, participada indirectamente a través de Virlab, S.A. En los últimos ejercicios, el Grupo ha reorientado su actividad situando a Virlab como eje principal, complementada con servicios de análisis y ensayos de vibraciones en campo, así como con líneas selectivas de alquiler y venta de maquinaria y de productos no seriados.

Fundado en 1956 y admitido a cotización en el mercado español desde 2005, el Grupo culminó en 2021 la salida del procedimiento concursal iniciado en 2019, originado por actividades no estratégicas ya desinvertidas o liquidadas. Se nombró un nuevo consejo y equipo gestor y, a mediados de 2024, se liquidó íntegramente el convenio de acreedores. La sede corporativa se ubica en Asteasu (Gipuzkoa), con oficina comercial y administrativa en Madrid.

La actividad actual se articula en torno a:

- Urbar Ingenieros, S.A.: además de su función como sociedad holding, desarrolla proyectos de separación de materiales orientados al reciclaje mediante tecnologías de vibración y selección. Asimismo, presta servicios de análisis de vibraciones y proyectos para clientes industriales, incluyendo programas de monitorización, diagnóstico de causas raíz y mantenimiento predictivo.
- Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L.: responsable de la comercialización y alquiler de maquinaria vibrante, y en despliegue de una nueva línea de productos no seriados orientados a soluciones a medida.
- Virlab, S.A. (actividad prioritaria): laboratorio especializado en ensayos de vibración y choque para sectores de alta exigencia, con foco en nuclear, eólico y ferroviario. Dispone de capacidades diferenciales para validación, cualificación y certificación de equipos y componentes, con equipamiento de altas prestaciones y reconocido posicionamiento técnico.
- Virlab France, SARL: participada al 100% por Virlab, S.A. desde marzo de 2026, desarrolla la actividad comercial del Grupo en el mercado francés, canalizando hacia Virlab, S.A. la ejecución de los ensayos.

El plan de negocio persigue tres objetivos inmediatos: ampliar la contratación de ensayos y análisis en campo, elevar las capacidades técnicas de Virlab mediante inversiones en equipamiento y expandir la gama de soluciones a medida bajo criterios rigurosos de margen y control de riesgos. La estrategia busca afianzar la recurrencia de los ingresos y consolidar la integración operativa de Virlab France dentro de la estructura del Grupo.

II. Hechos significativos del primer semestre de 2026

1) Adquisición de participación e integración de Virlab France.

A finales de marzo de 2026, Virlab, S.A. formalizó la compra del 50% restante del capital de la sociedad francesa Virblue, pasando a controlar el 100% de la compañía. Tras esta toma de control, la filial adoptó la denominación social Virlab France, SARL.

La operación refuerza la presencia directa del Grupo en el mercado nuclear y sísmico europeo. Francia opera en la actualidad 18 centrales nucleares con 57 reactores comerciales y mantiene aprobado el desarrollo de 6 nuevos reactores previstos a partir de 2038. Durante el segundo trimestre del ejercicio, la dirección ha concentrado sus esfuerzos en homogeneizar los procesos operativos, comerciales y técnicos entre la planta guipuzcoana y la filial francesa.

En este contexto, con fecha 2 de abril de 2026, Virlab, S.A. y Virlab France, SARL suscribieron un acuerdo intragrupo que regula la relación entre ambas sociedades. Conforme a dicho acuerdo, Virlab France actúa como entidad comercializadora de riesgo limitado en el mercado francés, mientras que Virlab, S.A. ejecuta los ensayos y asume los principales riesgos técnicos y operativos. La retribución de Virlab France se determina conforme al principio de plena competencia y está sujeta a revisión periódica y a la correspondiente documentación de precios de transferencia.

2) Equilibrio patrimonial

A 30 de junio de 2026, el capital social de Urbar Ingenieros, S.A. alcanza 3.477.771,18 euros. Este capital está representado por 57.962.853 acciones ordinarias de 0,06 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a una única clase y serie con idénticos derechos económicos y políticos.

Durante el mes de junio de 2026, la Sociedad ejecutó un aumento de capital social por un importe nominal de 240.000,00 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 4.000.000 de nuevas acciones ordinarias.

A 30 de junio de 2026, el patrimonio neto de Urbar Ingenieros, S.A. a efectos mercantiles, incluido el préstamo participativo conforme a la normativa aplicable, asciende a 2.166.351 euros, cifra que supera en 427.465 euros el 50% del capital social (1.738.886 euros) y equivale al 62,3% de este, por lo que la Sociedad se mantiene en situación de equilibrio patrimonial conforme a los requerimientos de la Ley de Sociedades de Capital.

El Consejo de Administración realiza un seguimiento continuado de la evolución del patrimonio neto de la Sociedad dominante, a cuyo fortalecimiento contribuyen la ampliación de capital de 240.000 euros ejecutada en junio de 2026, la segunda ampliación de capital de 230.000 euros, en fase de formalización notarial e inscripción registral, y la prórroga del préstamo participativo hasta el 31 de diciembre de 2031.

- Urbar Ingenieros, S.A. -Estados Financieros -Movimientos Fondos propios del **31.12.2025 al 30.06.2026**

Euros	Saldo 31.12.2025	Reparto resultado año anterior	Variación de Capital Social	Trasposos entre partidas	Resultado 1er semestre 2026	Saldo 30.06.2026
Capital Social	3.237.771		240.000			3.477.771
Prima de emisión	135.000					135.000
Acciones Propias	(57.925)					(57.925)
Reservas	427.562			6.177		433.739
Resultados negativos de Ejercicios Anteriores	(2.582.608)	(279.363)		(6.178)		(2.868.149)
Resultado del Ejercicio	(279.363)	279.363			(289.600)	(289.600)
Préstamo participativo	1.335.515					1.335.515
Total Fondos Propios	2.215.952	–	240.000	(1)	(289.600)	2.166.351

Saldos a 31.12.2025 según cuentas anuales individuales auditadas. La columna de trasposos incluye 1 euro de redondeo.

A cierre del primer semestre de 2026, la sociedad se encuentra en equilibrio patrimonial al ser los fondos propios mayores al 50% del capital social.

3) Evolución y resultado de los negocios

La actividad de Virlab, S.A. marca el ritmo operativo del Grupo durante la primera mitad del ejercicio 2026. La cifra de negocio del laboratorio alcanzó en 2025 un récord histórico gracias a una concentración extraordinaria de proyectos que impulsó la facturación un 30% respecto a ejercicios precedentes. Durante el primer semestre de 2026, la ejecución de ensayos se sitúa en los niveles previstos por la dirección, consolidando el segundo mejor primer semestre de la división, y se prepara la operativa previa a la entrada en funcionamiento de las nuevas mesas vibrantes.

• Ventas

Miles de euros	1er semestre 2026	1er semestre 2025	Año 2025
Distribución de maquinaria	358	369	542
Laboratorio de ensayo	1.151	1.238	2.837
Servicios Centrales y otros	–	149	1.152
Ventas consolidadas por segmentos	1.509	1.756	4.531

• Resultados

Miles de euros	1er semestre 2026	1er semestre 2025	Año 2025
Distribución de maquinaria	88	90	32
Laboratorio de ensayo	23	340	582
Servicios Centrales y otros	(464)	(460)	(299)
Resultado de explotación perímetro actual	(353)	(30)	315
Resultado financiero e impuestos	(75)	(70)	(101)
Total resultado neto consolidado	(428)	(100)	214

Las cifras de los semestres se presentan sin la facturación de servicios centrales entre sociedades del Grupo. Las cifras del ejercicio 2025 corresponden a las cuentas anuales consolidadas auditadas.

Ventas. La cifra de negocios consolidada del primer semestre de 2026 asciende a 1.509 miles de euros, frente a 1.756 miles de euros del mismo periodo de 2025 (-14,1%). La variación se explica principalmente por: (i) en el primer semestre de 2025 recogía 149 miles de euros correspondientes a un proyecto de separación de materiales sin continuidad en 2026; (ii) una reducción del 7,0% en Laboratorio de ensayo (1.151 frente a 1.238 miles de euros), en un semestre en el que la actividad se ha visto condicionada por el proceso de integración de Virlab France; y (iii) un descenso del 3,0% en Distribución de maquinaria (358 frente a 369 miles de euros).

Resultados. El resultado neto consolidado del semestre asciende a -428 miles de euros, frente a -100 miles de euros en el primer semestre de 2025. El resultado de explotación se sitúa en -353 miles de euros (-30 miles de euros en el primer semestre de 2025) y recoge, además del menor volumen de ventas, el incremento de los gastos de estructura asociados al desarrollo del Grupo: otros gastos de explotación (+139 miles de euros), gastos de personal (+64 miles de euros) y amortizaciones (+35 miles de euros), parcialmente compensados por menores aprovisionamientos (-163 miles de euros), en línea con la menor actividad de proyectos. El resultado financiero se mantiene estable (-69 miles de euros, frente a -70 miles de euros en el primer semestre de 2025).

El resultado de explotación de Laboratorio de ensayo se sitúa en 23 miles de euros, frente a 340 miles de euros en el primer semestre de 2025, como consecuencia de la menor facturación del semestre y del aumento de los gastos de estructura, incluidos los asociados a la integración de Virlab France. La Dirección considera que estos costes responden a decisiones de crecimiento cuyo retorno se materializará de forma progresiva a medida que la filial francesa y las nuevas capacidades de ensayo alcancen su pleno funcionamiento. Distribución de maquinaria mantiene un resultado de explotación positivo y estable (88 frente a 90 miles de euros).

El segmento de Servicios Centrales y otros no presenta ventas externas en el semestre y recoge los costes de estructura de la Sociedad dominante (-464 miles de euros, frente a -460 miles de euros en el primer semestre de 2025), que se mantienen estables.

III. Hechos posteriores al cierre del semestre

Con fecha 7 de julio de 2026, Urbar Ingenieros, S.A. formalizó en escritura pública ante notario la adquisición de 196.000 acciones propias. La compraventa se ejecutó al amparo de la autorización concedida por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de julio de 2025 bajo el punto sexto de su orden del día.

Con fecha 15 de septiembre de 2026, Urbar Ingenieros, S.A. y su sociedad dependiente Virlab, S.A. suscribieron una adenda de novación modificativa y no extintiva al contrato de préstamo participativo formalizado el 31 de diciembre de 2021, en su redacción dada por la adenda de ampliación de 31 de diciembre de 2022, por un importe total de 1.335.515,09 euros. En virtud de dicha adenda, el plazo de vencimiento de la totalidad del préstamo se prorroga por cinco años adicionales, pasando de cinco a diez años desde su concesión, hasta el 31 de diciembre de 2031, manteniéndose inalteradas el resto de sus condiciones. Al tratarse de una operación entre sociedades del Grupo, no tiene efecto en los estados financieros consolidados, ni altera el cómputo del patrimonio neto de la Sociedad dominante a efectos de la legislación mercantil a 30 de junio de 2026.

Junta General de Accionistas. Con fecha 22 de julio de 2026 se celebró la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

Segunda ampliación de capital. Entre el 31 de julio y el 3 de septiembre de 2026, los accionistas de referencia de la Sociedad han realizado aportaciones dinerarias por un importe total de 230.000 euros,

destinadas a la suscripción de una segunda ampliación de capital mediante la emisión de 3.833.334 nuevas acciones de 0,06 euros de valor nominal. A la fecha de formulación de este informe, la ampliación se encuentra en fase de formalización notarial e inscripción en el Registro Mercantil. Junto con la ampliación de 240.000 euros ejecutada en junio de 2026, estas aportaciones suponen una entrada de fondos de 470.000 euros en el ejercicio, que refuerza la liquidez y la estructura patrimonial del Grupo y refleja el respaldo de sus accionistas al plan de negocio.

Consejo de Administración. Con fecha 3 de agosto de 2026 se incorporó al Consejo de Administración un nuevo consejero.

Procedimiento judicial. Con fecha 10 de septiembre de 2026, el Tribunal de Instancia de Tolosa admitió a trámite la demanda de juicio ordinario interpuesta por Regulación de Motores, S.L.U. contra Urbar Ingenieros, S.A., en reclamación de 45.892,94 euros (41.964,00 euros de principal y 3.928,94 euros de intereses de demora), correspondientes al suministro de equipos para un proyecto ejecutado por la Sociedad para su cliente RECUCYM. El importe principal reclamado figura registrado en el epígrafe de proveedores del balance a 30 de junio de 2026. La Sociedad ha mantenido en todo momento una actitud negociadora con el proveedor, al que ha realizado pagos parciales, y ha vinculado la regularización del saldo al cobro de los importes pendientes de su cliente, frente al que ha interpuesto la correspondiente demanda. Los Administradores estiman que este procedimiento no tendrá un impacto significativo en los estados financieros, más allá de los intereses de demora y costas que, en su caso, pudieran derivarse.

Al margen de las operaciones descritas, desde el 30 de junio de 2026 hasta la fecha de formulación de este informe no se han producido otros acontecimientos significativos que alteren la situación financiera, el patrimonio o los resultados consolidados del Grupo.

IV. Principales riesgos e incertidumbres

a) Situación patrimonial

A 30 de junio de 2026, la Sociedad dominante presenta una situación de equilibrio patrimonial conforme a la Ley de Sociedades de Capital.

Urbar Ingenieros, S.A. Situación Patrimonial a 30.06.2026	
Capital Social	3.477.771
Prima de emisión	135.000
Acciones propias	-57.925
Reservas	433.739
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-2.868.149
Resultados del año	-289.600
Préstamo Participativo	1.335.515
Fondos Propios	2.166.351
50% capital Social	1.738.886

b) Riesgo de liquidez

El Grupo gestiona su liquidez mediante una planificación de tesorería a corto plazo y un seguimiento continuado del capital circulante.

Durante el semestre, el Grupo ha mejorado significativamente la estructura de su deuda: la deuda financiera con terceros se ha reducido de 3.867 a 2.957 miles de euros, y su componente a corto plazo de 1.732 a 815 miles de euros. En 2026, la estructura financiera se ha reforzado además con: (i) la ampliación de capital de 240.000 euros ejecutada en junio y la segunda ampliación de 230.000 euros, suscritas por los accionistas de referencia; (ii) la obtención de financiación mediante un préstamo convertible al 7%; y (iii) la prórroga, hasta el 31 de diciembre de 2031, del préstamo participativo de 1.335.515 euros concedido por Virlab, S.A. a la Sociedad dominante, que elimina el vencimiento previsto para el 31 de diciembre de 2026. Tras esta prórroga, el fondo de maniobra individual de Urbar Ingenieros, S.A., ajustado por la reclasificación del préstamo a largo plazo, se situaría en -743 miles de euros, frente a -2.079 miles de euros.

Durante el semestre se han producido tensiones puntuales de tesorería que han requerido acordar con determinados proveedores el aplazamiento de pagos.

Los Administradores consideran que las medidas adoptadas, junto con el apoyo de los accionistas de referencia y la evolución prevista de la cartera de Virlab, permitirán al Grupo atender sus compromisos a corto plazo.

c) Riesgo de crédito

La compañía aplica políticas de admisión basadas en la solvencia previa del cliente, la fragmentación de la facturación en hitos de entrega y la fijación de cobros anticipados en trabajos singulares. Los saldos comerciales presentan un alto grado de cobro y carecen de concentraciones de riesgo relevantes por cliente o por sector, salvo el saldo pendiente con el cliente RECUCYM, derivado de un proyecto llave en mano ejecutado por la Sociedad, para cuyo cobro la Sociedad ha interpuesto la correspondiente demanda judicial. El cliente ha manifestado su oposición, alegando incidencias en la ejecución del proyecto que la Sociedad rechaza.

d) Riesgos relativos al negocio

Los principales riesgos identificados en relación con la actividad del Grupo son:

- **Riesgo de concentración sectorial:** mitigado por la diversificación de la cartera entre los sectores nuclear, eólico, ferroviario y otros clientes industriales, con elevada atomización por cliente y proyecto.
- **Riesgo de cadena de suministro:** gestionado mediante una base de suministro cualificada y redundante, con alternativas para componentes y servicios críticos. Se mantiene vigilancia activa sobre plazos y costes de adquisición de las nuevas mesas vibrantes.
- **Riesgo normativo y de estándares:** seguimiento continuo de la evolución de estándares de ensayo aplicables a los sectores en los que opera Virlab, con actualización de procedimientos y capacidades conforme a los cambios regulatorios.
- **Riesgo del proyecto de inversión:** la puesta en marcha de las nuevas mesas vibrantes, prevista en las cuentas anuales de 2025 para el primer semestre de 2026, se ha visto afectada por desajustes en los plazos de entrega e instalación. El Grupo realiza un seguimiento contractual activo con el proveedor, y la financiación del proyecto se encuentra alineada con sus hitos. Una vez operativas, las nuevas mesas ampliarán significativamente las capacidades de ensayo de Virlab en los sectores nuclear, eólico y ferroviario.

- **Riesgo fiscal y de precios de transferencia:** las operaciones entre sociedades del Grupo, incluidas las realizadas con Virlab France, se valoran conforme al principio de plena competencia y se documentan de acuerdo con la normativa española y francesa aplicable.

V. Otra información adicional

a) Adquisición y enajenación de acciones propias

Durante el primer semestre de 2026, comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026, Urbar Ingenieros, S.A. no realizó adquisiciones ni transmisiones de acciones propias.

A 30 de junio de 2026, la Sociedad mantenía en balance 120.010 acciones propias, representativas del 0,207% del capital social.

Con posterioridad al cierre del semestre, el 7 de julio de 2026, la Sociedad formalizó la compra de 196.000 acciones propias representativas del 0,338% del capital social. Tras esta adquisición, el saldo acumulado de autocartera asciende a 316.010 acciones, equivalentes al 0,545% del capital social suscrito, respetando el límite máximo del 10% que fija la Ley de Sociedades de Capital para sociedades cotizadas.

b) Estructura del capital social

A 30 de junio de 2026, el capital social asciende a 3.477.771,18 euros, dividido en 57.962.853 acciones ordinarias, íntegramente suscritas y desembolsadas, con un valor nominal de 0,06 euros por acción. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos, sin privilegios ni restricciones diferenciadas, de conformidad con la legislación societaria y los estatutos sociales. Las acciones de la Sociedad estaban admitidas a negociación en las Bolsas de Valores españolas a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). No obstante, con motivo de la comunicación de la situación preconcursal en marzo de 2019 y la posterior solicitud de concurso en julio de 2019, la Comisión Nacional del Mercado de Valores acordó la suspensión cautelar de su negociación el 12 de julio de 2019 (n.º de registro 280140). A la fecha de este informe, la negociación no se ha restablecido y, por tanto, no se ha recuperado la normalidad en el mercado.

c) Seguimiento de la salvedad relativa al periodo medio de pago a proveedores

El informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 incluyó una opinión con salvedades debido a que la memoria consolidada no incorporaba la información exigida sobre el periodo medio de pago a proveedores ni determinados datos relativos a los pagos realizados dentro del plazo legal. El auditor señaló que no había podido obtener evidencia suficiente sobre dicha información.

Con posterioridad, la Sociedad remitió al auditor los cálculos correspondientes al ejercicio 2025, tanto a nivel individual como consolidado. En una certificación posterior, el auditor hizo constar que había recibido dichos cálculos, elaborados de acuerdo con el marco de información financiera aplicable, y que había realizado las verificaciones oportunas.

La Sociedad decidió retrasar la publicación de este informe semestral hasta recibir dicha certificación.

D. Zigor Bilbao Acedos, en nombre y representación de PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L., sociedad nombrada por la Junta General de Accionistas de URBAR INGENIEROS, S.A. (en adelante, la Sociedad) auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y de las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2025, manifiesta que ha recibido de la Sociedad sendos cálculos del periodo medio de pago a proveedores del ejercicio 2025 de la Sociedad y de la Sociedad y sus sociedades dependientes, elaborados de acuerdo con el marco de información financiera que resulta de aplicación y que ha podido realizar las oportunas verificaciones sobre los mismos.

PKF Attest Servicios Empresariales, S.L.


Zigor Bilbao

15 de octubre de 2026