

## URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al segundo semestre de 2025

### I. Introducción

Urbar Ingenieros, S.A. ("Urbar" o el "Grupo") es la sociedad dominante de un grupo integrado por dos filiales: Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. y 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 con cotización en el mercado español desde 2005, el Grupo culminó en 2021 la salida del procedimiento concursal iniciado en 2018 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:

- 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.
- 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.

La estrategia para los próximos ejercicios se centra en: (i) consolidar y ampliar la cartera de análisis y ensayos en campo; (ii) reforzar la capacidad de Virlab mediante inversiones selectivas que amplíen el alcance normativo y sectorial; y (iii) acelerar el desarrollo de la nueva línea de productos no seriados manteniendo estrictos criterios de rentabilidad y control de riesgos. Con Virlab como palanca principal, el objetivo es aumentar la recurrencia de ingresos, elevar márgenes y fortalecer la propuesta de valor en entornos industriales críticos.

### II. Hechos significativos del segundo semestre de 2025

#### 1) Cumplimiento del convenio de acreedores y normalización financiera

La Sociedad completó íntegramente las obligaciones del convenio de acreedores, efectuando el último pago previsto y amortizando anticipadamente deuda subordinada en el ejercicio 2024.

Tras ello, el Grupo ha accedido a nuevas fuentes de financiación en condiciones competitivas, alineadas con su perfil de generación de caja y necesidades de inversión. Este acceso se ha visto facilitado por la desaparición de restricciones del régimen concursal, la mejora del perfil de riesgo tras la liquidación de compromisos y la mayor visibilidad del plan de negocio. Este acceso a financiación nos ha permitido acometer inversiones estratégicas para el incremento de nuestras mesas de vibración, lo que nos posibilitará crecer orgánicamente en un futuro próximo.

## 2) Equilibrio patrimonial

A 31 de diciembre de 2025, el capital social asciende a 3.237.771,18 euros, dividido en 53.962.853 acciones ordinarias, totalmente suscritas y desembolsadas, con valor nominal de 0,06 euros por acción. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos.

- **Urbar Ingenieros, S.A. -Estados Financieros -Movimientos Fondos propios del 31.12.2024 al 31.12.2025**

euros	Saldo 31.12.2024 ajustado	Reparto resultado año anterior	Resultado 2do semestre	Prestamo Participativo	Saldo 31.12.2025 ajustado
Capital Social	3.237.771				3.237.771
Prima de emisión	135.000				135.000
Acciones Propias	(57.925)				(57.925)
Reservas	427.425	6.314			433.739
Resultados negativos de Ejercicios Anteriores	(2.583.844)	63.144			(2.588.786)
Resultado del Ejercicio	63.144	(63.144)	(358.727)		(358.727)
Préstamo participativo	1.335.515			250.000	1.585.515
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>2.557.086</b>				<b>2.386.587</b>

A cierre del segundo semestre de 2025, 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

Durante el 2S 2025, la gestión se ha focalizado en: (i) potenciar Virllab como eje principal; (ii) reforzar la recurrencia y rentabilidad; y (iii) optimizar las soluciones de vibración (venta y alquiler) junto con el desarrollo de productos no seriados.

- **Ventas**

Miles de euros	2do semestre 2025	2do semestre 2024	Año 2025	Año 2024
Distribución de maquinaria	358	672	752	1134
Laboratorio	1.788	1048	3.026	1995
Otros proyectos	312	65	435	65
<b>Ventas consolidadas por segmentos</b>	<b>2.458</b>	<b>1.785</b>	<b>4.214</b>	<b>3.194</b>

- **Resultados**

Miles de euros	Año 2025	Año 2024
Distribución de maquinaria	178	238
Laboratorio	896	297
Otros proyectos	-352	-
Servicios Centrales	-671	-903
<b>Resultado de explotación perímetro actual</b>	<b>51</b>	<b>-369</b>
Extraordinarios e impuestos	-4	495
<b>Total resultado neto consolidado</b>	<b>47</b>	<b>127</b>

### III. Hechos posteriores

En el ejercicio en curso se ha aprobado e iniciado una inversión estratégica en dos mesas vibrantes de altas prestaciones con un proveedor estadounidense de referencia, que permitirá:

- Incorporar nuevas capacidades de ensayo (rangos ampliados de carga, aceleración, desplazamiento y frecuencias), perfiles combinados y campañas de choque avanzadas.
- Ampliar el alcance normativo y sectorial de Virlab, especialmente en nuclear, eólico y ferroviario, mejorando la competitividad en proyectos de cualificación y certificación.
- Aumentar capacidad y eficiencia operativa, reduciendo plazos de entrega y mejorando la utilización de equipos.

La inversión se encuadra en un proyecto de expansión cuyo despliegue se ha retrasado al segundo trimestre del 2026, con una estructura de financiación alineada con la generación de caja esperada. Esta actuación consolida el reposicionamiento de Virlab como actividad principal y sostiene la estrategia de crecimiento orgánico en ensayos de alta exigencia.

### IV. Principales riesgos e incertidumbres

#### a) Situación patrimonial

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad dominante y sus participadas se encuentran en situación de reequilibrio patrimonial.

**Urbar Ingenieros,  
S.A.**

Capital Social	3.237.771
Prima de emisión	135.000
Acciones propias	-57.925
Reservas	433.739
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-2.588.786
Resultados del año	-358.727
Préstamo Participativo	1.585.515
<b>Fondos Propios</b>	<b>2.386.587</b>
<b>50% capital Social</b>	<b>1.618.886</b>

**b) Riesgo de liquidez**

El Grupo mantiene una posición de liquidez suficiente para atender obligaciones a corto plazo, incluyendo los compromisos del proyecto de inversión. Tras el cumplimiento del convenio y la amortización anticipada de deuda subordinada, la estructura financiera se ha normalizado, con acceso a financiación en condiciones de mercado y gestión prudente del circulante.

- Calendario de cobros y pagos equilibrado, con mayor recurrencia en contratos de ensayo (Virlab).
- Estructura de financiación de la inversión alineada con la generación de caja esperada.
- Disciplina en capital circulante y selectividad comercial.

**c) Riesgo de crédito**

- Diversificación y atomización de la base de clientes y proyectos, con facturación fraccionada.
- Procedimientos de admisión y seguimiento con límites internos y monitorización de vencimientos.
- Gestión activa de cobros con hitos por avance y reclamación temprana.
- Uso selectivo de garantías, pagos iniciales y cláusulas de hitos en sectores regulados.

Los saldos de clientes presentan un elevado índice de recuperabilidad. Asimismo, no se observan concentraciones de riesgo significativas por cliente o sector, con la única excepción de RECUCYM

**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:** posibles desajustes temporales en la entrega e instalación de las nuevas mesas vibrantes, gestionados mediante seguimiento contractual activo con el proveedor y estructura de financiación alineada con los hitos del proyecto.

## V. Otra información adicional

### a) Instrumentos financieros derivados

Durante el 2S 2025, el Grupo mantiene un seguro de tipo de cambio sobre el dólar estadounidense por un nominal de USD 250.000, a un tipo de cambio pactado de 1,08. Esta cobertura se contrató para financiar el proyecto de adquisición de nuevas mesas suministradas por el proveedor estadounidense.

El Grupo no mantiene otros contratos de instrumentos financieros derivados ni posiciones fuera de balance relacionadas con coberturas de tipo de interés u otras materias primas.

### b) Adquisición y enajenación de acciones propias

- Durante el 2S 2025 no se han realizado operaciones sobre autocartera por parte de la Sociedad dominante.
- A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantenía 120.010 acciones propias (0,22% del capital).
- A 31 de diciembre de 2025 no se han producido variaciones significativas en el saldo de autocartera; la Sociedad cumple la normativa aplicable a autocartera y prevención de abuso de mercado.

### c) Estructura del capital social

A 31 de diciembre de 2025, el capital social asciende a 3.237.771,18 euros, dividido en 53.962.853 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 y la posterior solicitud de concurso, 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.

### d) Préstamo participativo

Con fecha 26 de diciembre de 2025, el Grupo formalizó un préstamo participativo convertible por un importe de **250.000 euros**, con vencimiento el 26 de diciembre de 2026 (12 meses).

Las condiciones principales del instrumento incluyen:

- **Remuneración:** Tipo de interés fijo del **7,0% anual** con devengo mensual.
- **Conversión:** Capitalizable a vencimiento en acciones de la Sociedad.
- **Amortización:** Modalidad *bullet* al vencimiento, sin amortizaciones parciales.

A efectos de la reducción de capital y la disolución de sociedades por pérdidas, este préstamo computa como **patrimonio neto** de conformidad con el artículo 20 del **RDL 7/1996**, reforzando la solvencia y estructura de capital del Grupo para el próximo ejercicio.