

Moeve Finance, S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Moeve Finance, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Moeve Finance, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2025, 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 a 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.

Evaluación de la recuperación del valor en libros de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo

Las cuentas anuales adjuntas presentan unas inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo por importe de 1.139.317.500 y 545.099.094 euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2025.

Estas inversiones se corresponden con contratos de crédito concedidos a la sociedad matriz, así como a los intereses devengados y por liquidar de los mismos.

Tal como se indica en la nota 4.1 de la memoria, al menos a cierre de ejercicio la Sociedad evalúa el importe recuperable de los créditos a largo y corto plazo con empresas del grupo. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

Este aspecto resulta relevante debido a la relevancia de estos importes, y a que cambios significativos en la valoración de dichas inversiones podrían tener un impacto significativo en las cuentas anuales de la Sociedad.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- Obtención y entendimiento de los contratos relativos a los créditos concedidos a la sociedad matriz.
- Entendimiento del proceso de reconocimiento y análisis de recuperabilidad de dichos créditos, comprobando que los criterios utilizados son consistentes con el marco normativo aplicable.
- Comprobación de que los cálculos del coste amortizado de los créditos, efectuados por la dirección de la Sociedad, se han realizado conforme al contenido de los respectivos contratos y a lo descrito en la nota 4.1 de las cuentas anuales.
- Confirmación de los saldos existentes con la sociedad matriz al cierre del ejercicio.
- Evaluación del análisis realizado por la dirección sobre la capacidad de pago de la sociedad matriz de los créditos concedidos.
- Evaluación de que la información revelada en la memoria respecto a este aspecto cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

En base a los procedimientos realizados no hemos identificado ningún aspecto relevante a destacar relativo a la valoración de estos créditos.

Otras cuestiones

Con fecha 10 de marzo de 2025 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2024 en el que expresaron una opinión favorable.

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 entidad 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 entidad 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.

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 entidad.

- 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 entidad 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.

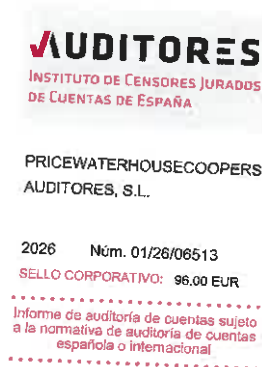
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Antonio Velasco Danobeitia (22286)

24 de marzo de 2026



CUENTAS ANUALES

Moeve Finance, S.A.U.

(antes CEPSA FINANCE, S.A.U.)

Correspondientes al Ejercicio 2025

Expresadas en Euros

Índice

Balance de Situación	3
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.....	7
INFORME DE GESTIÓN.....	27

MOEVE FINANCE, S.A.U.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Euros

Activo	Notas de la Memoria	31/12/2025	31/12/2024
Activo no corriente		1.139.317.500	1.635.695.000
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 5.1 y 10.2	1.139.317.500	1.635.695.000
Activo corriente		545.100.108	399.538.432
Cientes Empresas del grupo y asociadas	Nota 10.2	1.014	0
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 5.2 y 10.2	545.099.094	399.538.364
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0	68
Total Activo		1.684.417.608	2.035.233.432

Euros

Patrimonio neto y Pasivo	Notas de la Memoria	31/12/2025	31/12/2024
Patrimonio neto		2.843.288	2.414.807
Fondos propios		2.843.288	2.414.807
Capital		100.000	100.000
Capital escriturado	Nota 6.1	100.000	100.000
Reservas		1.490.358	1.490.358
Reserva legal y estatutarias	Nota 6.2	20.000	20.000
Otras reservas		1.470.358	1.470.358
Resultado del ejercicio	Nota 3	1.999.467	824.449
Dividendo a cuenta		(746.537)	0
Pasivo no corriente		1.146.201.438	1.644.647.707
Deudas a largo plazo	Nota 7.1	1.145.600.042	1.643.865.051
Periodificaciones a largo plazo	Nota 7.1 y 10.2	601.396	782.656
Pasivo corriente		535.372.882	398.170.918
Deudas a corto plazo	Nota 7.2	534.900.495	387.999.956
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 7.2 y 10.2	311.675	91.319
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		160.712	79.642
Proveedores EG	Nota 10.2	154.505	
Acreedores varios		6.123	75.166
Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 8.1	84	4.476
Total Patrimonio Neto y Pasivo		1.684.417.608	2.035.233.432

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de Situación correspondiente al ejercicio 2025.

MOEVE FINANCE, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2025

Euros

	Notas de la Memoria	31/12/2025	31/12/2024
Operaciones Continuas			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 9.1 y 10.1.	50.641.442	46.099.268
Ingresos financieros		50.641.442	46.099.268
Otros gastos de explotación	Nota 9.2	(202.310)	(3.037.408)
Servicios exteriores		(199.738)	(3.034.832)
Tributos		(2.572)	(2.576)
Resultado de Explotación		50.439.132	43.061.860
Gastos financieros	Nota 9.3	(47.773.176)	(45.187.595)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 10.2	(449.400)	(885)
Por deudas con terceros		(47.323.776)	(45.186.710)
Deterioro y Resultado Enajenación instrum. Financieros	Nota 9.4	-	3.225.000
Resultados Enajenación de Im.Finan		0	3.225.000
Resultado Financiero		(47.773.176)	(41.962.595)
Resultado antes de Impuestos		2.665.956	1.099.265
Impuestos sobre beneficios	Nota 8	(666.489)	(274.816)
Resultado del Ejercicio		1.999.467	824.449

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2025.

MOEVE FINANCE, S.A.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

Euros

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)	1.999.467	824.449
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)	1.999.467	824.449

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos reconocidos en el ejercicio 2025.

MOEVE FINANCE, S.A.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

Euros

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2024	100.000	86.294	1.404.065	-	1.590.359
Total ingresos y gastos reconocidos			824.449	-	824.449
Otras variaciones del patrimonio neto		1.404.064	(1.404.064)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024	100.000	1.490.358	824.430	-	2.414.807
Saldo al inicio del ejercicio 2025	100.000	1.490.358	824.430	-	2.414.807
Total ingresos y gastos reconocidos			1.999.467	-	1.999.467
Operaciones con accionistas		(824.450)		(746.537)	(1.570.987)
Distribución de dividendos		(824.450)		(746.537)	(1.570.987)
Otras variaciones del patrimonio neto		824.450	(824.450)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2025	100.000	1.490.358	1.999.447	(746.537)	2.843.288

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2025.

MOEVE FINANCE, S.A.U.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2025

Euros

	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)	351.570.917	150.000.068
<i>Resultado del ejercicio antes de impuestos</i>	<i>2.665.956</i>	<i>1.099.265</i>
<i>Ajustes del resultado</i>	<i>(2.868.266)</i>	<i>(4.136.673)</i>
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	(3.225.000)
Ingresos financieros	(50.641.442)	(46.099.268)
Gastos financieros	47.773.176	45.187.595
Cambios en el capital corriente	(302.796)	(670.849)
<i>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>	<i>352.076.023</i>	<i>153.708.325</i>
Pagos de intereses	(48.938.270)	(18.826.092)
Cobros de intereses	54.238.282	22.809.232
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios	(666.489)	(274.815)
Cobros por desinversiones, Empresas del grupo y asociadas (Nota 5.1)	347.442.500	150.000.000
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (II)	(351.570.986)	(150.000.000)
<i>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</i>	<i>(350.000.000)</i>	<i>(150.000.000)</i>
Devolución y amortización de otras deudas	(350.000.000)	(150.000.000)
<i>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</i>	<i>(1.570.986)</i>	-
Dividendos (Nota 6.3)	(1.570.986)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (IV)	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes (I+II+III+IV)	(68)	68
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	68	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	-	68

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos y Efectivo correspondiente al ejercicio 2025.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Moeve Finance, S.A.U.

1. Actividad de la Empresa

Moeve Finance, S.A.U. (en adelante, "la Compañía" o "la Sociedad") fue constituida, por tiempo indefinido, en Madrid el 27 de septiembre de 2018, ante el notario de Madrid, D. Carlos Solis Villa, según escritura de constitución, nº 1.709 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 38.084 de la sección 8ª del Libro de Sociedades, folio 141, Hoja número M-677920, inscripción 1ª, con N.I.F. A-88202015. La constitución de la Sociedad se realizó mediante aportación en efectivo.

El 30 de junio de 2025, la Sociedad cambió su denominación social, pasando de denominarse CEPSA FINANCE, S.A.U. a adoptar su nueva y actual denominación, Moeve Finance, S.A.U.

La Sociedad tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades:

- Incorporar o participar de cualquier manera la administración y/o la supervisión de negocios y empresas, incluidos los negocios y empresas con las que forma un grupo empresarial.
- Financiar sociedades y/o proyectos o negocios de empresas, incluyendo sociedades con las que forma un grupo empresarial.
- Tomar prestado y/o prestar cantidades en efectivo, y la obtención de fondos a través de la emisión de cualesquiera instrumentos financieros incluyendo emisiones de deuda de cualquier tipo, para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales.
- Asesorar y prestar servicios profesionales de asesoramiento financiero a empresas y compañías con las cuales la Sociedad forma un grupo y a terceros.
- Otorgar garantías, vincular y obligar a la Sociedad y pignorar o hipotecar sus activos para garantizar obligaciones de la Sociedad y obligaciones de terceros, incluyendo a las sociedades con las que forma un grupo de empresas.
- Adquirir, enajenar, administrar y explotar bienes registrados y artículos de propiedad en general.
- Negociar en monedas, valores y artículos de propiedad en general.
- Desarrollar y comercializar patentes, marcas comerciales, licencias, know-how y otros derechos de propiedad industrial.
- Realizar cualesquiera actividades de naturaleza financiera relacionado con las actividades descritas anteriormente para lo cual la Sociedad está debidamente autorizada y habilitada.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la adquisición o tenencia de acciones, valores o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo, incluida la constitución, participación y administración de sociedades de capital, agrupaciones temporales u otras entidades jurídicas, o mediante cualquier otra fórmula admitida en Derecho.

La Sociedad está integrada en el Grupo Moeve (el "Grupo"), cuya sociedad dominante y matriz del Grupo es Moeve, S.A., con domicilio social en Paseo de la Castellana, nº 259-A 28046-Madrid, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados.

Con fecha 30 de junio de 2025, la sociedad matriz del Grupo, anteriormente denominada Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), adoptó su nueva denominación, Moeve, S.A., como consecuencia de la escritura de fusión por absorción otorgada en la misma fecha.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024 fueron formuladas por los Consejeros en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 24 de febrero de 2025 y aprobadas por la Junta General de Accionistas, sin modificación, con fecha 25 de febrero de 2025 y fueron debidamente depositadas en el Registro Mercantil de Madrid. Por su parte, las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2026 y aprobadas sin modificaciones por la Junta General de Accionistas con fecha 27 de febrero de 2026.

La compañía había comunicado en octubre de 2024 el lanzamiento de su nueva marca Moeve como consecuencia del avance de su transformación, derivada de la estrategia Positive Motion, para convertirse en el referente de la energía y la movilidad sostenibles. El cambio de marca CEPSA a Moeve se viene realizando de forma gradual, y el cambio de denominación social tuvo lugar en este ejercicio 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 Solidarios de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Ley de Sociedades de Capital, Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c) 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.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas 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, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Dichos estados financieros se expresan en euros salvo mención expresa.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores Solidarios de la Sociedad, y se someten a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las Cuentas Anuales del ejercicio 2024 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad el 10 de marzo de 2025, y aprobadas sin modificaciones por el Accionista Único mediante acta de decisión de 18 de marzo de 2025.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores Solidarios han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales. 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 adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores Solidarios 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 evaluación de posibles pérdidas por deterioro de activos. Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el balance no se obtiene mediante precios de cotización en mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de Descuento de Flujos de Efectivo. Los datos que se utilizan en estos modelos se toman de mercados observables cuando es posible, pero cuando no es el caso, es necesario realizar algunos juicios de valor para establecer los valores razonables. Los juicios se efectúan sobre datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito (propio y de contraparte) y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

- El cálculo del Impuesto sobre Sociedades, así como el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen en la medida que sea probable que vayan a existir beneficios fiscales suficientes para compensarlos. La recuperación del importe de los activos por impuestos diferidos requiere la realización de importantes juicios por parte de la Dirección, tanto para la estimación del nivel de beneficios como de su plazo de compensación (véase nota 4.2).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, 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.

Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2025 un fondo de maniobra positivo de 9.727.226 euros (11.367.514 euros positivos al 31 de diciembre de 2024).

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen incertidumbres en el horizonte temporal que supongan un menoscabo significativo en la capacidad de la Sociedad para hacer frente a sus obligaciones legales y financieras en el horizonte previsible y han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

2.5 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las 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, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

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.

En el Estado de Flujos de Efectivo se informan, en el apartado de Flujos de efectivo de las actividades de Explotación, los cobros por desinversiones relativos a créditos a empresas del grupo. En las Cuentas Anuales de 2024, estos cobros aparecían informados en Flujos de efectivo de las actividades de Financiación.

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 que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la Memoria.

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterio contable respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2024.

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2024.

3. Aplicación del Resultado

La propuesta de la aplicación del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, formulada por los Administradores solidarios de la Sociedad, que se someterá a la aprobación del Accionista Único, es la siguiente:

Base de Reparto	Euros
Pérdidas y Ganancias	1.999.467
Aplicación	Euros
A reservas voluntarias	1.252.930
A dividendos a cuenta	746.537
Total Aplicado	1.999.467

3.1. Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance.

En la distribución de beneficios realizada en el ejercicio de 2025, la Sociedad ha cumplido con estos límites.

4. . Normas de Registro y Valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales del ejercicio 2025, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1. Instrumentos financieros

4.1.1. Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría:

Activos financieros a coste amortizado: 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 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 registran aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se hace en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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, tales como en ventas en firme de activos.

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.

4.1.2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría de valoración:

a) Pasivos financieros a coste amortizado: 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 aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente 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.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

4.2. 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 impuestos diferidos 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.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos 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 impuestos diferidos 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.

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada en el grupo fiscal 4/89, cuya sociedad dominante y matriz es MOEVE, S.A.

4.3. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos, devoluciones e impuestos.

Los ingresos por prestaciones de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

En particular, el Importe Neto de la Cifra de Negocios puede incluir dividendos de filiales así como los beneficios por la enajenación de las inversiones al tratarse la Sociedad de una sociedad de holding que tiene por objeto la tenencia de participaciones en el capital de empresas de grupo, así como actividades de financiación de la actividad de sus participadas, de acuerdo con lo indicado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (I.C.A.C.).

4.4. Transacciones con 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 Solidarios de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.5. 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;
- aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio,
- los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año, 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 la explotación
- los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año, y
- en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo.

En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.6. Estado de flujos de efectivo

La Sociedad presenta la información relativa a los flujos de efectivo de las operaciones siguiendo el denominado "método indirecto", según el cual se comienza presentando el "Resultado antes de impuestos" en el estado de resultados del periodo, cifra que se corrige posteriormente por los efectos de los devengos realizados en el periodo, así como de las partidas de pérdidas y ganancias asociadas con los flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

5. Activos financieros

5.1. Activos financieros a largo plazo

El valor en libros por categoría y clase de activos financieros a largo plazo al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Euros

Activos financieros a largo plazo	Créditos / Derivados / Otros		Total	
	2025	2024	2025	2024
Activos financieros a coste amortizado	1.139.317.500	1.635.695.000	1.139.317.500	1.635.695.000
Total	1.139.317.500	1.635.695.000	1.139.317.500	1.635.695.000

El epígrafe corresponde íntegramente a "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", concretamente a contratos de crédito concedidos a la sociedad matriz (MOEVE) con vencimientos en febrero de 2028 y abril de 2031, por importes a 31 de diciembre de 2025 de 395.370.000 y 743.947.500 euros, respectivamente. Véase también nota 10.2.

5.2. Activos financieros a corto plazo

El valor en libros por categoría y clase de activos financieros a corto plazo al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Euros

Activos financieros a corto plazo	Créditos / Derivados / Otros		Total	
	2025	2024	2025	2024
Activos financieros a coste amortizado	545.099.094	399.538.364	545.099.094	399.538.364
Total	545.099.094	399.538.364	545.099.094	399.538.364

Se corresponden principalmente con "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo", concretamente con contratos de crédito concedido a la sociedad matriz (MOEVE) así como a los intereses devengados y por liquidar aún a la fecha de este cierre anual. Destaca muy principalmente un crédito con vencimiento en febrero de 2026, por importe a 31 de diciembre de 2025 de 496.377.500 euros. Véase también nota 10.2.

No han existido pérdidas por deterioro durante los ejercicios 2025 y 2024 asociadas a estos epígrafes.

6. Patrimonio Neto y Fondos propios

6.1. Capital social y prima de emisión

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el capital social de la Sociedad asciende a 100.000 euros, representado por 100.000 acciones ordinarias nominativas de una sola clase y serie, representadas por medio de títulos de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 a la 100.000, ambas inclusive, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones son propiedad de MOEVE, S.A.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

6.2. Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Dicha reserva podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del 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 ese fin.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad ya tenía totalmente constituida su reserva legal por valor de 20.000 euros.

6.3. Dividendos

Con fecha 17 de diciembre de 2025, y a través de Acta de Consignación de Decisiones adoptadas por el Accionista Único, se aprobó la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición, por un importe de 824.448,75 euros.

En la misma fecha anterior y a través del mismo Acta de Consignación de Decisiones adoptadas por el Accionista Único, se aprobó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2025, por un importe de 746.537,00 euros.

7. Pasivos financieros

7.1. Pasivos financieros a largo plazo

El valor en libros por categoría y clase de pasivos financieros a largo plazo al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Pasivos financieros a largo plazo	Deudas con entidades de crédito		Derivados / Otros		Euros Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Bonos	1.145.600.042	1.643.865.051	-	-	1.145.600.042	1.643.865.051
Otros pasivos financieros a coste amortizado	-	-	601.395	782.656	601.395	782.656
Total	1.145.600.042	1.643.865.051	601.395	782.656	1.146.201.438	1.644.647.707

La principal partida incluida en el Pasivo financiero a largo plazo se corresponde con dos de los bonos emitidos por la Sociedad, uno de ellos formalizado en 2020, que presenta un saldo de 400,1 millones de euros, y otro formalizado en 2024, que presenta saldo de 745,5 millones de euros, cuyos cupones anuales son del 2,250% y del 4,125% respectivamente. Todos ellos cotizan en la bolsa de Irlanda. Sus vencimientos son en febrero de 2028 y abril de 2031 respectivamente, como se muestra a continuación:

	2027	2028	2029	2030	2031	Euros Total
Deudas con entidades de crédito	-	400.100.000	-	-	745.500.042	1.145.600.042
Derivados/Otros	-	-	-	-	601.395	601.395

En febrero de 2024 se registró la reclasificación hacia el corto plazo del importe de un bono emitido en 2020, de 500 millones de euros de nominal, cuyo vencimiento es febrero de 2026.

La otra partida incluida en el pasivo financiero a largo plazo recoge los intereses cobrados por anticipado, por valor de 601.395 euros a 31 de diciembre de 2025 (782.656 euros a 31 de diciembre de 2024), correspondientes a los contratos firmados con el Accionista Único, con los vencimientos ya indicados en esta misma nota. Véase también nota 10.2.

7.2. Pasivos financieros a corto plazo

El valor en libros por categoría y clase de pasivos financieros a corto plazo al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Pasivos financieros a corto plazo	Deudas con entidades de crédito		Derivados / Otros		Euros Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pasivos financieros a coste amortizado	534.900.495	387.999.956	311.675	91.319	535.212.170	388.091.275
Total	534.900.495	387.999.956	311.675	91.319	535.212.170	388.091.275

Los principales conceptos clasificados en el Pasivo financiero a corto plazo son:

Uno de los bonos emitidos por la Sociedad, formalizado en 2020, cuyo saldo contable a 31 de diciembre de 2025 es de 500,0 millones de euros.

Los cupones de los tres bonos, del 0,750%, 2,250% y 4,125% respectivamente, pagaderos anualmente en los meses de febrero y abril, cuyo saldo contable a 31 de diciembre de 2025 es de 35,0 millones de euros.

Las emisiones fueron calificadas con grado de inversión por las tres principales agencias de rating internacionales –Moody's, S&P y Fitch

7.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

De acuerdo con el requerimiento establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, modificada a su vez por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre, la nueva exigencia incorporada por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre y por la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la Memoria de Cuentas Anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, los datos relativos a pagos realizados y pagos pendientes, así como los ratios relacionados con estas magnitudes son los siguientes:

	Número de días	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	60,9	37,2
Ratio de operaciones pagadas	55,5	35,7
Ratio de operaciones pendientes de pago	157,5	170,0

	Euros	
	2025	2024
Total pagos realizados	224.581	2.733.231
Total pagos pendientes	12.526	31.714
Total pagos realizados en plazo inferior al máximo	174.254	2.019.683
Porcentaje sobre total pagos realizados	78%	74%

	Número de facturas	
	2025	2024
Número de facturas pagadas en plazo inferior a máximo	8	30
Número total de facturas pagadas	20	43
Porcentaje sobre Número total de facturas pagadas	40%	70%

El plazo máximo legal de pago a proveedores establecido en las disposiciones transitorias de la Ley 15/2010 (modificada a través de la disposición final segunda de la Ley 31/2014) es de 60 días.

8. Administraciones Públicas y Situación Fiscal

La Sociedad tributa por el impuesto sobre sociedades en régimen de declaración consolidada, junto con otras sociedades, formando parte del Grupo 4/89 del que es cabecera MOEVE, S.A.

8.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

Al cierre del ejercicio 2025 la Sociedad tiene un saldo corriente acreedor de 84 euros con las Administraciones Públicas, mientras que al cierre del ejercicio 2024, el saldo corriente acreedor era de 4.476 euros.

8.2. Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2025		Euros
	Total	
Resultado contable después de impuestos	1.999.467	
Impuesto de sociedades	666.489	
Base imponible fiscal	2.665.956	

Ejercicio 2024		Euros
	Total	
Resultado contable después de impuestos	824.449	
Impuesto de sociedades	274.816	
Base imponible fiscal	1.099.265	

8.3. Conciliación entre resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	2025	Euros 2024
Resultado contable antes de impuestos	2.665.956	1.099.265
Cuota al 25%	666.489	274.816
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	666.489	274.816

Dado que la Sociedad tributa dentro del grupo fiscal 4/89, se ha registrado la cuota pendiente de pago con la sociedad matriz incluyéndola en el epígrafe de deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.

8.4 Ejercicios pendientes de comprobación 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.

La Sociedad tributa por Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada en el Grupo MOEVE (nº 4/89)

Existen actas suscritas en disconformidad por diversos impuestos, entre ellos el Impuesto sobre Sociedades, sobre las que MOEVE tiene presentados los correspondientes recursos ante las instancias judiciales pertinentes. Los importes a que ascienden dichas actas y sus intereses de demora, hasta la fecha de cierre del ejercicio 2025, que cumplen con los requisitos establecidos para ello y han sido calificados como riesgo probable, han sido provisionados en su totalidad.

Con fecha 4 de abril de 2025, se iniciaron actuaciones de comprobación e investigación al GRUPO MOEVE, por los ejercicios 2021 a 2023 en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido; este último impuesto con carácter parcial. A la fecha de cierre, dichas actuaciones se encuentran en curso. Por lo tanto, quedarían abiertos a inspección los últimos 4 ejercicios, en referencia al IRPF, IRNR e IVA (en este último impuesto, en lo que no cubriese el alcance de la actual comprobación) y el IS, por el ejercicio 2024.

Los Administradores Solidarios de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades y demás impuestos que le son de aplicación por lo que, aun 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 Cuentas Anuales adjuntas.

9 Ingresos y gastos

9.1. Importe neto de la cifra de negocios

El Importe Neto de la Cifra de Negocios correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024, distribuido por categorías de actividades y por mercados geográficos, es como sigue:

Actividades	2025	Euros 2024
Ingresos financieros	50.641.442	46.099.268

Mercados geográficos	2025	Euros 2024
España	50.641.442	46.099.268

Estos ingresos se corresponden, muy principalmente, con los intereses activos devengados de los créditos concedidos a la matriz.

9.2. Otros gastos de explotación

La composición de los saldos de la partida "Otros gastos de explotación" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 2025 y 2024, corresponde principalmente a servicios contratados y, en menor medida a Tributos:

Gastos de explotación	2025	Euros 2024
Servicios exteriores	(199.738)	(3.034.832)
Tributos	(2.572)	(2.576)
Total gastos explotación	(202.310)	(3.037.408)

En el ejercicio de 2024 se registró un importe significativamente mayor debido a los servicios de asesoramiento que se contrataron y recibieron en relación con la recompra parcial de uno de los bonos emitidos por la sociedad.

9.3. Gastos financieros

El importe de los gastos financieros, calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo ha sido el siguiente:

Gastos financieros	2025	Euros 2024
Aplicación del método del tipo de interés efectivo	(47.773.176)	(45.187.595)
Total gastos financieros	(47.773.176)	(45.187.595)

Estos gastos se corresponden, muy principalmente, con los intereses pasivos devengados por las deudas comportadas por las emisiones de bonos.

9.4.Resultado de enajenación de instrumentos financieros

En 2025 no ha habido enajenación de ningún instrumento financiero. En 2024 hubo un resultado por enajenación de instrumentos financieros de 3.225.000 euros, procedentes de bonos ordinarios (véase nota 7.1). Correspondió a haber amortizado por debajo de la par, como diferencia entre el nominal recomprado y el importe final pagado.

		Euros
Resultados Enajenación de Inm.Finan	2025	2024
Resultados Enajenación de Inm.Finan	-	3.225.000

10 Operaciones y saldos con partes vinculadas

10.1.Operaciones con empresas del grupo, asociadas y otras partes vinculadas

La Sociedad realiza transacciones con partes vinculadas dentro de las condiciones generales de mercado.

Respecto a los préstamos con empresas del grupo, el tipo medio de interés anual aplicado a los créditos concedidos a empresas filiales en los ejercicios 2025 y 2024, ha sido similar al coste medio de su financiación ajena para el mismo tipo de operaciones.

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas en los ejercicios 2025 y 2024 es:

	Entidad Dominante	Euros Total
2025		
Importe neto de la cifra de negocio	50.641.442	50.641.442
Gastos financieros	(449.400)	(449.400)
Total	50.192.042	50.192.042

	Entidad Dominante	Euros Total
2024		
Importe neto de la cifra de negocio	46.099.268	46.099.268
Gastos financieros	(885)	(885)
Total	46.098.383	46.098.383

10.2. Saldos con empresas del grupo, asociadas y otras partes vinculadas

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

	Entidad Dominante	Euros Total
2025		
Inversiones a largo plazo	1.139.317.500	1.139.317.500
Créditos a empresas	1.139.317.500	1.139.317.500
Deudores comerciales	1.014	1.014
Clientes Empresas del Grupo y Asociadas	1.014	1.014
Inversiones a corto plazo	545.099.094	545.099.094
Créditos a empresas	545.099.094	545.099.094
Periodificaciones a largo plazo	(601.396)	(601.396)
Deudas a corto plazo	(311.675)	(311.675)
Acreedores comerciales	(154.505)	(154.505)
Total	1.683.350.031	1.683.350.031

	Entidad Dominante	Euros Total
2024		
Inversiones a largo plazo	1.635.695.000	1.635.695.000
Créditos a empresas	1.635.695.000	1.635.695.000
Deudores comerciales	0	0
Clientes Empresas del Grupo y Asociadas	0	0
Inversiones a corto plazo	399.538.364	399.538.364
Créditos a empresas	399.538.364	399.538.364
Periodificaciones a largo plazo	(782.656)	(782.656)
Deudas a corto plazo	(91.319)	(91.319)
Acreedores comerciales		
Total	2.034.359.389	2.034.359.389

El epígrafe de "Créditos a empresas" comprende las inversiones en empresas del grupo/asociadas a largo plazo incluidas en el Balance de Situación, y contiene contratos de cuenta de crédito con la Sociedad Matriz (véase nota 5).

El epígrafe de "Deudas a corto plazo" comprende las deudas con empresas del grupo/asociadas a corto plazo incluidas en el Balance de Situación, y contiene el contrato de cuenta de crédito con el Accionista Único, y la cuota pendiente de pago del impuesto de sociedades con la sociedad matriz (véase nota 8.3).

10.3. Retribuciones a los Administradores

Los Administradores Solidarios de la Sociedad no han recibido ni tienen devengada remuneración alguna de cualquier clase en los ejercicios 2025 y 2024, tampoco tienen ningún tipo de crédito o débito con la Sociedad por ningún otro concepto.

La compañía, al ser una filial 100% MOEVE, S.A.U. no hay plantilla que tenga la consideración de Alta Dirección, existiendo esta figura exclusivamente en MOEVE, S.A.

Con fecha 5 de junio de 2025, mediante acta de decisión del Accionista Único, se aceptó la dimisión de D. Luc Jean Jacques Steuns como Administrador Solidario de la Sociedad y se acordó el nombramiento, como nuevo Administrador Solidario para cubrir la vacante producida por el

Sr. Steuns, a D. Álvaro Bachiller Ströhlein, el cual aceptó su cargo mediante escrito dirigido a la Sociedad de la misma fecha.

El seguro de responsabilidad de administradores y directivos que se contrata para el Grupo MOEVE, se renovó el 14 de diciembre de 2025 por 12 meses, con una prima neta anual de 188 miles de euros para todo el grupo. Este importe lo paga MOEVE como tomador del seguro y no se puede desglosar por persona física, ya que, aparte de cubrir a Administradores y Directivos del Grupo, cubre también a todos aquellos empleados que realicen funciones de gestión similares por cuenta de la empresa.

10.4. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Ni al cierre del ejercicio 2025 ni a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales ninguno de los Administradores Solidarios de la Sociedad ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, pudieran tener con el interés de la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital.

10.5. Contratos con el Accionista Único

La Sociedad dispone de varios contratos con su Accionista Único, MOEVE, S.A.:

- Una Póliza de Crédito, con un límite máximo de 5.000.000 euros, encontrándose dispuesta a 31 de diciembre de 2024 por el Accionista Único en un importe de 10.391.965, 21 euros. El objeto de esta póliza es la financiación del circulante de la Sociedad, pudiendo resultar tanto saldo deudor como acreedor. Dicha póliza tiene un vencimiento 1 de enero de 2026, con un tipo de interés pactado del 1,75% + Euribor 1 mes tanto para saldos deudores como acreedores.
- Una Póliza de Crédito, con un saldo y límite máximo de 395.370.000 euros, encontrándose dispuesta a 31 de diciembre de 2025 por el Accionista Único por la totalidad de su importe. El objeto de esta póliza es la gestión de la financiación de la Sociedad, pudiendo resultar de la misma únicamente saldo deudor para la Sociedad. Dicha póliza tiene vencimiento en febrero de 2028, con un tipo de interés pactado del 0,9720%.
- Una Póliza de Crédito, con un saldo y límite máximo de 496.377.500 euros, encontrándose dispuesta a 31 de diciembre de 2025 por el Accionista Único por la totalidad de su importe. El objeto de esta póliza es la gestión de la financiación de la Sociedad, pudiendo resultar de la misma únicamente saldo deudor para la Sociedad. Dicha póliza tiene un vencimiento en febrero de 2026, con un tipo de interés pactado del 2,5309%.
- Una Póliza de Crédito, con un saldo y límite máximo de 743.947.500 euros, encontrándose dispuesta a 31 de diciembre de 2025 por el Accionista Único por la totalidad de su importe. El objeto de esta póliza es la gestión de la financiación de la Sociedad, pudiendo resultar de la misma únicamente saldo deudor para la Sociedad. Dicha póliza tiene un vencimiento en febrero de 2031, con un tipo de interés pactado del 4,397%.

11 Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en esta memoria.

12 Otra información

12.1. Personal

La Sociedad no ha tenido personas empleadas durante los ejercicios 2025 y 2024.

12.2. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la valoración de los servicios contratados de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por auditor externo de la Sociedad, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	2025	Euros 2024
Servicios de auditoría	6.000	6.797
Total servicios de auditoría y relacionados	6.000	6.797

En 2025 el auditor externo ha sido la firma PwC mientras que en 2024 fue Deloitte.

13 Gestión de riesgos asociados a la actividad de la Sociedad

13.1. Principales riesgos asociados a la actividad de la Sociedad

Las actividades de la Sociedad se desarrollan en entornos en los que existen una serie de factores externos cuya evolución puede afectar al modo en que se realizan las operaciones y a los resultados que de ellas se obtienen.

En concreto, la Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información sobre la exposición a cada uno de los riesgos anteriormente mencionados, los objetos, políticas y procesos de medición y gestión del riesgo y la gestión del capital. A continuación, se detallan desgloses cuantitativos adicionales.

13.2. Modelo de gestión de riesgos

En el Grupo MOEVE a través del Comité de Auditoría, el Comité de Riesgos, otros Comités específicos y los Directores Generales de las respectivas Áreas, supervisan y controlan periódicamente los riesgos, adecuando, si procede, el perfil de los mismos en función de las circunstancias.

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Sociedad está expuesta al riesgo de crédito en sus actividades de financiación.

El valor en libros de los activos financieros incluidos en el Balance de Situación a 31 de Diciembre de 2024 representa la exposición máxima al riesgo de crédito.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de crédito surgido de posiciones de tesorería y deuda financiera, la Sociedad trabaja únicamente con entidades financieras de elevada solvencia y reconocido prestigio a nivel nacional e internacional.

ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de la Sociedad de obtener financiación a precios de mercado razonables, así como a la cobertura de las necesidades financieras requeridas para el adecuado desarrollo de sus negocios.

La Sociedad lleva a cabo un seguimiento continuo de su situación financiera, elaborando previsiones de tesorería a corto plazo, así como realizando una planificación financiera a largo plazo contenida tanto en el presupuesto como en el plan estratégico.

La Sociedad evalúa recurrentemente la concentración del riesgo en relación con la refinanciación de su deuda y ha concluido que es baja.

iii. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. La Sociedad está expuesta a riesgo de mercado por los tipos de interés, que afectan a los resultados financieros.

La exposición al riesgo de tipo de interés está relacionada principalmente con los préstamos a tipos variables.

A efectos de gestionar y mitigar este riesgo, la Sociedad, ha obtenido su financiación con la emisión de bonos a tipo fijo.

14. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 13 de febrero de 2026 ha vencido, y por tanto dejado de figurar en los Estados Financieros de la Sociedad, el bono que había sido emitido en Julio de 2020 por valor de 500 millones de euros.

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún otro hecho o acontecimiento significativo con posterioridad al cierre del ejercicio que mencionar en este apartado.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2025 de Moeve Finance, S.A.U.

Los comentarios relativos al marco externo en el que han evolucionado los distintos negocios, así como los relacionados con las actividades de Moeve Finance, S.A.U. (en adelante, la Sociedad, o la Compañía) en sus distintas áreas de actuación y los riesgos asociados a la actividad, figuran descritos en el Informe de Gestión del Grupo MOEVE.

De igual manera, los aspectos mencionados en dicho Informe respecto a los acontecimientos relevantes ocurridos después del cierre del ejercicio y la evolución previsible del Grupo consolidado, son extensibles, en su totalidad, a Moeve Finance, S.A.U.

Situación de la sociedad y evolución del negocio

El balance de la Sociedad refleja una deuda relevante con los bonistas que revierte en una póliza de crédito a su accionista único. Puesto que ambas se referencian a la misma referencia de mercado, se estima que la evolución de la Sociedad, tanto actualmente como en el ejercicio venidero 2025 será positiva.

Resultados

El importe neto de la cifra de negocios a 31 de diciembre para el ejercicio de 2025 ascendió a 50.641.442 euros.

El beneficio antes de impuestos de 2025 alcanzó los 2.665.956 euros. Descontado el gasto por impuesto sobre sociedades, el beneficio después de impuestos ascendió a 1.999.467 euros.

Situación financiera y patrimonial

El activo total de Moeve Finance, S.A.U. ascendía, al 31 de diciembre de 2025, a 1.684.417.608 euros, de los que 1.139.317.500 equivalían al valor neto de los activos no corrientes. El patrimonio neto suponía 2.843.288 euros, el 0,16% del activo total.

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2025 un fondo de maniobra positivo por importe de 9.727.226 euros (11.367.514 euros positivos al 31 de diciembre de 2024).

Estructura de Capital y participaciones

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el capital social de la Sociedad asciende a 100.000 euros, representado por 100.000 acciones ordinarias nominativas de una sola clase y serie, representadas por medio de títulos de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 a la 100.000, ambas inclusive, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones son propiedad de MOEVE, S.A.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

Acciones propias

La Sociedad no posee acciones propias a 31 de diciembre de 2025, ni ha realizado ninguna operación con acciones propias durante dicho ejercicio.

Investigación y desarrollo

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio actividades de investigación y desarrollo.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio ha sido de 60,9 días (véase nota 7.3 de la memoria).

Hechos posteriores

Con fecha 13 de febrero de 2026 ha vencido, y por tanto dejado de figurar en los Estados Financieros de la Sociedad, el bono que había sido emitido en Julio de 2020 por valor de 500 millones de euros.

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún otro hecho o acontecimiento significativo con posterioridad al cierre del ejercicio que mencionar en este apartado.

Formulación Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2025 de Moeve Finance, S.A.U.

Las Cuentas Anuales –Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria- e Informe de Gestión de **Moeve Finance, S.A.U.** correspondientes al ejercicio 2025, que se contienen en el presente documento, han sido formuladas por los Administradores Solidarios de la Sociedad en el día de hoy y se firman, a continuación, en prueba de conformidad por todos los Administradores, en cumplimiento del artículo 253 del texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad generalmente aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, 24 de marzo de 2026



D. Carlos Luis Villanueva Girón
Administrador Solidario



D. Álvaro Bachiller Strohlein
Administrador Solidario