



Informe de Auditoría de Aldebarán Riesgo, Sociedad de Capital Riesgo, S.A.U.

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Aldebarán Riesgo, Sociedad de
Capital Riesgo, S.A.U. correspondientes al
ejercicio finalizado el 31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Accionista Único de Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A.U. (la Sociedad)

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A.U., que comprenden el balance 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 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.

Valoración de las Inversiones Financieras (véanse notas 4, 9 y 10 de las cuentas anuales)

El objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. De manera complementaria a este objeto principal, la Sociedad puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación.

El valor recuperable de las participaciones en empresas en las que participa la Sociedad se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de la Sociedad, así como el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones que pueden impactar de forma significativa en la determinación del patrimonio de la Sociedad se ha considerado un aspecto relevante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con la valoración de las participaciones en empresas, la correcta clasificación de las inversiones como instrumentos de patrimonio, y la evaluación de los indicadores de deterioro, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información de las sociedades participadas en las que existen indicadores de deterioro.

Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con las participaciones es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

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 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 la 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 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 Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A.U., 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702



Fernando Renedo Avilés
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 22.478
29 de junio de 2026



KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/15999

SELLO CORPORATIVO 96.00 EUR

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

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025**

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Balances a 31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
A) ACTIVO CORRIENTE		32.353.358	31.734.124
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	31.427.863	29.625.779
II. Periodificaciones	8	-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	8	-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18, 21	261.854	448.108
2. Créditos a terceros		261.854	448.108
5. Otros Activos financieros		-	-
V. Deudores	6	663.641	1.660.237
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		92.936.558	94.056.313
I. Activos por impuesto diferido	18	1.743.952	1.813.120
II. Inversiones financieras a largo plazo	9	13.431.705	12.831.621
1. Instrumentos de patrimonio		13.428.808	12.828.808
1.1. De entidades Objeto de capital riesgo	9	13.428.808	12.828.808
1.2. De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros	9	2.897	2.813
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		77.760.901	79.411.572
1. Instrumentos de patrimonio	10, 21	77.760.901	79.411.572
1.1 De entidades Objeto de capital riesgo		77.760.901	79.411.572
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		125.289.916	125.790.437

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Balances a 31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2025	2024
A) PASIVO CORRIENTE		2.280.071	2.296.952
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	11.3	2.255.689	2.271.488
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo		24.382	25.464
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		18.019.373	19.208.807
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11.1, 21	13.280.531	13.861.376
IV. Deudas a corto plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo	11.2	4.738.937	5.347.526
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
VII. Pasivos por impuesto diferido	18	(95)	(95)
TOTAL PASIVO (A+B)		20.299.444	21.505.759
C) PATRIMONIO NETO		104.990.472	104.284.678
C-1 FONDOS PROPIOS	13	104.990.472	104.284.678
I. Capital		47.052.000	47.052.000
II. Participes		-	-
III. Prima de emisión		28.598.000	28.598.000
IV. Reservas		21.634.359	16.477.424
V. Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
VII. Otras aportaciones de socios		7.000.000	7.000.000
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)		1.406.112	5.157.254
IX. Dividendos a cuenta (-)		(700.000)	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	14	-	-
I. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
II. Operaciones de cobertura		-	-
III. Otros		-	-
C-3 SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		125.289.916	125.790.437

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Balances a 31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO (1)	-	-
1. Aavales y garantías concedidos	-	-
2. Aavales y garantías recibidos	-	-
3. Compromisos de compra de valores	-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
3.2 De otras empresas	-	-
4. Compromiso de venta de valores	-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
4.2 De otras empresas	-	-
5. Resto de derivados	-	-
6. Compromisos con socios o partícipes	-	-
7. Otras riesgos y compromisos	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN (2)	40.000.000	40.000.000
1. Patrimonio total comprometido	40.000.000	40.000.000
2. Patrimonio comprometido no exigido	-	-
3. Activos fallidos	-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	-	-
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) (nota 10)	11.081.218	-
6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
7. Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)	51.081.218	40.000.000

Cuentas de Pérdidas y Ganancias**correspondientes al ejercicio anual finalizado en 31 de diciembre de 2025****(Expresados en euros)**

	Nota	2025	2024
Ingresos financieros (+)		3.593.301	4.531.693
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	10	3.593.301	4.531.693
1.2 Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros (-)	11.1	(543.640)	(399.398)
2.1 Intereses y cargas asimiladas		(543.640)	(399.398)
2.2 Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (+/-)		(1.284.031)	4.020.100
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	15	-	5.158.900
3.1.1 Instrumentos de patrimonio	10	-	5.158.900
3.1.2 Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)	10,15	(1.284.031)	(1.138.800)
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		-	-
Otros resultados de explotación		-	-
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)		-	-
4.2.1 Comisión de gestión		-	-
4.2.2 Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		1.765.630	8.152.395
Gastos de personal (-)	16	(285.997)	(269.397)
Otros gastos de explotación (-)	17	(920.512)	(2.362.858)
Amortización de inmovilizado (-)		-	-
Excesos de provisiones (+)	11.2	609.126	-
Ingresos de explotación (+)	10	148.980	71.388
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.317.227	5.591.528
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)	11.2	-	(1.167.000)
Otros (+/-)		18	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.317.245	4.424.528
Impuesto sobre beneficios (+/-)	18	88.867	732.726
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.406.112	5.157.254

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2025

	2025	2024
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.406.112	5.157.254
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(319)	(363)
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2 Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(426)	(484)
V. Efectivo impositivo	106	121
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
III. VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. 1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
IV. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
V. Subvenciones, donaciones y legado recibidos	-	-
VI. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1.405.793	5.156.891

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Capital escriturado	Capital Neto exigido	Prima Emisión	Reservas	Aportaciones de socios o propietarios	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Acciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2024	47.052.000	-	28.598.000	16.477.424	7.000.000	-	-	5.157.254	-	-	104.284.678
Ajustes por cambios de criterio 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al resultado por errores 2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2025	47.052.000	-	28.598.000	16.477.424	7.000.000	-	-	5.157.254	-	-	104.284.678
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(319)	-	-	-	1.406.112	-	-	1.405.793
Operaciones con socios mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(700.000)	-	-	(700.000)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Otras variaciones	-	-	-	5.157.254	-	-	-	(5.157.254)	-	-	-
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2025	47.052.000	-	28.598.000	21.634.369	7.000.000	-	-	1.406.112	(700.000)	-	104.990.471

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Capital escriturado	Capital Neto exigido	Prima Emisión	Reservas	Aportaciones de socios o propietarios	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Acciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2023	47.052.000	- 28.598.000		15.847.787	7.000.000	-	-	2.630.000	-	-	101.127.787
Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al resultado por errores 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2024	47.052.000	- 28.598.000		15.847.787	7.000.000	-	-	2.630.000	-	-	101.127.787
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(363)	-	-	-	5.157.254	-	-	5.156.891
Operaciones con socios mutualistas											-
1. Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Otras variaciones	-	-	-	630.000	-	-	-	(2.630.000)	-	-	(2.000.000)
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2024	47.052.000	- 28.598.000		16.477.424	7.000.000	-	-	5.157.254	-	-	104.284.678

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2025

(Datos expresados en euros)

	2025	2024
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4)	2.735.444	(2.029.507)
1. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.317.245	4.424.528
2. AJUSTES DEL RESULTADO	(55.318)	(2.748.162)
A. AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO	-	-
B. CORRECCIONES VALORATIVAS POR DETERIORO	1.284.031	1.138.800
C. VARIACIÓN DE PROVISIONES	(693.633)	1.167.000
D. IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES	-	-
E. RESULTADOS POR BAJAS Y ENAJENACIONES DEL INMOVILIZADO	-	-
F. RESULTADOS POR BAJAS Y ENAJENACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	(5.158.900)
G. INGRESOS FINANCIEROS	(1.049.009)	(925.531)
H. GASTOS FINANCIEROS	543.520	399.290
I. DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
J. VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-
K. OTROS INGRESOS Y GASTOS	(140.227)	631.179
3. CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE	(637.460)	(4.125.554)
A. EXISTENCIAS	-	-
B. DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	(988.449)	(71.389)
C. OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	-
D. ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	350.988	(3.128.633)
E. OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	(925.531)
F. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES	-	-
4. OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.110.977	419.680
A. PAGOS DE INTERESES	-	-
B. COBROS DE DIVIDENDOS	2.066.749	2.856.865
C. COBROS DE INTERESES	477.543	749.297
D. COBROS (PAGOS) POR IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	-	293.572
E. OTROS COBRO (PAGOS)	(433.315)	(3.480.054)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (6+7)	(233.360)	7.023.435
6. PAGOS POR INVERSIONES	(600.000)	(9.300.000)
A. EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	-	(6.500.000)
B. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-
C. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-
D. INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	-
E. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	(600.000)	(2.800.000)
F. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA VENTA	-	-
G. OTROS ACTIVOS	-	-
7. COBROS POR DESINVERSIONES	366.640	16.323.435
A. EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	366.640	16.290.622
B. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-
C. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-
D. INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	-
E. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	32.813
F. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA VENTA	-	-
G. OTROS ACTIVOS	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (9+10+11)	(700.000)	5.260.757
9. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-
A. EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-
B. AMORTIZACIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-
C. ADQUISICIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO	-	-
D. ENAJENACIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO	-	-
E. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	-	-
10. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO	-	5.260.757
A) EMISIÓN	-	5.260.757
B) DEVOLUCIÓN Y AMORTIZACIÓN DE	-	-
11. PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	(700.000)	-
A) DIVIDENDOS	(700.000)	-
B) REMUNERACIÓN DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTOS /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)	1.802.084	10.254.685
EFECTIVO O EQUIVALENTE AL COMIENZO DEL EJERCICIO	29.625.779	19.371.093
EFECTIVO O EQUIVALENTE AL FINAL DEL EJERCICIO	31.427.863	29.625.779
AUMENTO / DISMINUCIÓN TESORERÍA	1.802.084	10.254.685

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A.U. (en adelante, "la Sociedad"), se constituyó en Madrid el día 25 de octubre de 2010 con la denominación de Aldebarán Riesgo, S.C.R., de Régimen Simplificado S.A.U. como Sociedad de Capital Riesgo y tiene su domicilio social en Madrid, Avda. Burgos 109. Con fecha 4 de febrero de 2011 la Sociedad fue inscrita como Sociedad de Capital Riesgo en el correspondiente Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Sociedades de Capital Riesgo, con el número 2010992584. Su objeto social consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria, que en el momento de la toma de participación, no coticen en el mercado de Bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE.

Con fecha 17 de octubre de 2017 se elevaron a público las decisiones adoptadas por el socio único en el día 9 de octubre y en que se modificaban los estatutos sociales a dicha fecha; modificándose la denominación social por la de Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A.U.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras (modificada por la Ley 5/2015 de 27 de abril de fomento de la financiación empresarial, por la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión y por la Ley 25/2015, de 28 de julio, de mecanismo de segunda oportunidad, reducción de la carga financiera y otras medidas de orden social) y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La inversión en las empresas objetivo por parte de la sociedad podrá llevarse a cabo con la sujeción a los límites establecidos en la Ley de ECR.

Estas cuentas anuales del ejercicio 2025 han sido formuladas por los Administradores y se someterán a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre establece para las Sociedades de Capital Riesgo que no se podrá invertir más de un 25% de su activo computable en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes a su grupo de sociedades o al de la sociedad gestora, en los términos que establece la Ley. Así mismo establece la citada ley que debe invertirse como mínimo el 60% de su activo computable en sociedades objeto de capital riesgo

Al 31 de diciembre de 2025, la sociedad cumple con lo estipulado por la legislación vigente en materia de coeficientes.

Desde el 1 de enero de 2011, la sociedad pertenece al Grupo fiscal de Caser, por tanto, como consecuencia de la tributación consolidada, la Sociedad ha reconocido una cuenta a cobrar con Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. por importe de 261.853 euros (Ver Nota 18). En 2024 el importe a cobrar por este concepto ascendía a 448.108 euros.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Con fecha 26 de noviembre de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad, acordó distribuir un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del 2025 por importe de 700.000 euros, habiéndose cumplido los requisitos exigidos por el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

Los estados contables previsionales utilizados fueron el balance y cuenta de resultados cerrados a 31 de octubre de 2025, formulados de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del importe referido en el párrafo anterior.

ESTADO PREVISIONAL DE FLUJOS DE EFECTIVO ALDEBARÁN	31/10/2025	31/10/2026
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Actividades de Explotación		
Cobros/Pagos de la Actividad de Explotación (+ -)	3.391.380,48	4.069.656,58
Otros Cobros/Pagos de Explotación (+ -)	0,00	0,00
Cobros/Pagos por Impuesto sobre Beneficios (+ -)	0,00	0,00
Total Cobros/Pagos de Actividades de Explotación (+ -)	3.391.380,48	4.069.656,58
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros/Pagos de Actividades de Inversión y Financiación		
Cobros/Pagos de Instrumentos Financieros (+ -)	(1.282.369,02)	(1.538.842,82)
Intereses/Dividendos Cobrados/Pagados (+ -)	0,00	(700.000,00)
Total Cobros/Pagos de Efectivo de las Actividades de Inversión (+ -)	(1.282.369,02)	(2.238.842,82)
Total Aumentos/Disminuciones de Efectivo y Equivalentes	2.109.011,46	1.830.813,75
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	29.625.778,75	31.734.790,21
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	31.734.790,21	33.565.603,96
Componentes del Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo		
Caja y Bancos	31.734.790,21	33.565.603,96
Préstamos a Corto Plazo	0,00	0,00
Total Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	31.734.790,21	33.565.603,96

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

No se han producido hechos relevantes durante el ejercicio, distintos al desarrollo habitual del negocio.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 23 de marzo de 2026, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2025.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente, las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V. con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2025.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que realizar juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como al desglose de los pasivos contingentes existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Los juicios de valor, estimaciones y asunciones realizados están basados en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continua. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría suponer ajustes en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados.

Los juicios de valor y las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Cálculo de los valores recuperables de las inversiones no cotizadas

d) Cambios en políticas contables, y errores

Durante el ejercicio 2025, no se han producido cambios en los criterios contables aplicados por la sociedad.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

e) Cambios en estimaciones contables

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa de aplicación, de forma prospectiva.

f) Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2025 se presentan 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, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del 2025, las correspondientes al ejercicio anterior. Los saldos del ejercicio 2024 han sido objeto de reclasificaciones para ser comparables con las del ejercicio 2025.

3. PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

La distribución del resultado del ejercicio 2025 que el Consejo de Administración propondrá, para su aprobación a la Junta General de Accionistas, y la propuesta aprobada del ejercicio 2024 se detallan a continuación:

	Euros	
	2025	2024
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	1.406.112	5.157.254
Dividendo a cuenta del ejercicio	(700.000)	-
	706.112	5.157.254
Aplicación		
Dividendo	-	-
Reserva voluntaria	565.501	4.641.529
Reserva legal	140.611	515.725
	706.112	5.157.254

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Activos financieros

Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene en balance inversiones en esta categoría por importe de 13.428.808 euros (12.808.808 euros al 31.12.2024) (Nota 9).

- Valores representativos de deuda

Incluye las inversiones a corto y largo plazo en obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene inversiones registradas en este epígrafe (Nota 8, 9 y 10).

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos a empresas objeto del capital riesgo y otros créditos no comerciales concedidos a terceros.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene en balance inversiones en esta categoría.

Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referido a empresas del grupo y asociadas.

- a) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Activos disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

No obstante, lo anterior, la Sociedad utiliza como elemento de contraste otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

- Inversiones en capital inicio

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste, excepto en

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

los casos en los que haya evidencias claras de deterioro en cuyo caso se registra el mismo. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tenía en balance ninguna inversión en capital inicio.

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene en balance inversiones en esta categoría (Nota 9).

- Valores representativos de deuda cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su precio de cotización en un mercado activo o al precio de la transacción más reciente si el precio de cotización no se encuentra disponible.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene en balance inversiones en esta categoría (Nota 8 y 9).

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquella para la que la Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto en su Junta de Accionistas y/o Consejo de Administración de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquella en la que la Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene en balance inversiones en esta categoría por importe neto de 77.760.901 euros, 79.411.572 euros a cierre de 2024 (Nota 10).

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tenía en balance ninguna inversión en esta categoría.

b) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, sus reversiones se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.

En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio existe una evidencia objetiva de que se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En este sentido, la Sociedad considera, en todo caso, que los instrumentos se han deteriorado ante una caída de un año y medio y de un 40% de su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera que las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de registro y valoración de los activos financieros.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o ingreso, respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de "Deterioro capital inicio grupo" de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

c) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlo.

d) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) *Pasivos financieros*

La Sociedad reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican principalmente a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

f) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustada por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

g) Baja del balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

h) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las cuentas anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, que se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la entidad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara. La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

i) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio neto son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio de la Sociedad.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan de acuerdo con el principio de devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria derivada de ellos.

k) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre Sociedades, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que la sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

I) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, siendo el euro la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

5. GESTIÓN DE RIESGOS

La actividad de la Sociedad se centra en la toma de participaciones de forma temporal en el capital de empresas no cotizadas, generalmente no financieras, las cuales conforman su principal universo de inversiones.

Los riesgos financieros que se derivan de la actividad de la Sociedad, se gestionan mediante un análisis y seguimiento de la evolución de las sociedades que formen parte de la cartera. Adicionalmente, y como parte fundamental del proceso de due diligence, se obtienen con carácter previo a la inversión, los correspondientes informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de posible inversión.

Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y los riesgos financieros a los que se enfrenta, esta no lleva a cabo ningún tipo de cobertura.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad y la información relativa de los mismos se detallan a continuación:

a) Riesgo de mercado

La actividad de la Sociedad, de conformidad con su Política de Inversiones, consiste en la creación de valor mediante la toma de participaciones temporales en sociedades que comparten un "riesgo reducido" dentro de las alternativas que caben en un vehículo de capital riesgo.

Para ello dirigirá sus inversiones a empresas, generalmente, de pequeño-mediano tamaño, prevaleciendo la diversificación para minimizar riesgos (número de inversiones aproximadas de 15 a 20), concentrándose principalmente en el territorio nacional y centrándose fundamentalmente en sectores que pueden presentar sinergias por su relación con la actividad aseguradora (como pueden ser salud, dependencia o prestación de servicios) y sectores que se desarrollan adecuadamente en entornos de

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

bajo crecimiento económico (por ejemplo educación, externalización de procesos administrativos de grandes empresas, ya sean públicas o privadas, o infraestructuras).

La entidad durante el 2025 ha seguido una política de mantenimiento de cartera, la cual cuenta con una gran diversificación minimizando de esta forma el riesgo de concentración. De esta forma, a cierre del ejercicio, la sociedad cumple los límites sobre el coeficiente máximo del 25% permitido en el artículo 16 de la ley 22/2014 de 12 noviembre sobre la diversificación de inversiones dentro de las sociedades de capital riesgo, así como el coeficiente de inversión obligatoria (mínimo 60%) establecido en el artículo 13.3 Ley 22/2014.

Todas las inversiones se recogen a cierre del ejercicio en el epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo", reflejando dicha partida de forma directa las siguientes inversiones en trece sociedades mercantiles españolas: Audisec Seguridad de la Información S.L., Ciudad de la Justicia de Córdoba, S.A., Moira Capital Investment, S.L., Moira Capital Desarrollo TAU F.C.R.E. S.A., Moira Capital Desarrollo Lambda F.C.R.E. S.A., Moira Capital Desarrollo Omega F.C.R.E. S.A., Bernardinos Solar, S.L.U., Bernardinos Solar Norte S.L., EACI S.A., Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa S.L.U., Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A., Inbergune Capital Desarrollo Gamma F.C.R.E. S.A., Banistrato S.L., Adepinar S.L. y VOE S.A.U. Dicha inversión asciende aproximadamente a 91 millones y representa un 87% del activo computable de la sociedad. El resto de inversiones se encuentran fundamentalmente recogidas en tesorería (31 millones de euros).

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la sociedad. En este sentido, la exposición mayoritaria de la Sociedad al riesgo de crédito a cierre del ejercicio se limita a las participaciones que tiene en instrumentos de patrimonio y el resto en tesorería pendiente de confirmar la compra en firme de nuevas inversiones.

Las entidades en las que invierte la sociedad y que están dentro del epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo" son todas ellas entidades no cotizadas y sin calificación crediticia.

Así mismo el importe de tesorería está repartido en cinco entidades bancarias diferentes, todas ellas con una clasificación crediticia en grado de inversión y un rating promedio de A, no habiendo riesgo de crédito significativo.

c) Riesgo tipo de interés y de cambio

La Sociedad tiene riesgo de tipo de interés ya que mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por 13,2 millones que suponen un 11% del patrimonio neto al haber recibido varios préstamos denominados "upstream" de tres de las sociedades participadas, por un capital vivo a cierre del ejercicio de 4,9 millones de euros de Ciudad de la Justicia de Córdoba S.A., 2,8 millones de euros de Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A. y 5,5 millones de euros de Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa S.L.U.

Así mismo, la Sociedad no tiene riesgo de tipo de cambio al no mantener activos ni pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de cambios entre monedas.

d) Riesgo de liquidez.

La Sociedad mantiene en todo momento un nivel adecuado de liquidez, con el cual hacer frente a cualquier posible eventualidad.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

En el caso de las obligaciones ligadas a los préstamos upstream, la devolución de dichos préstamos se materializará con la futura distribución de dividendos por parte de las prestamistas con lo que el riesgo de liquidez no es significativo.

Adicionalmente a cierre de ejercicio la Sociedad mantiene 31 millones en tesorería representando un 25% del patrimonio neto de la sociedad por lo que no hay riesgo de liquidez.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y estructura interna, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

f) Riesgo del capital

La Ley 22/2014 de 12 de noviembre, que modifica Ley 35/2003, de 4 de noviembre, establece en su Artículo 26.3 que el capital social suscrito mínimo será de 1.200.000 euros debiéndose desembolsar en el momento de su constitución, al menos, el 50 por ciento y el resto, en una o varias veces, dentro del plazo de tres años desde la constitución de la sociedad. Los desembolsos del capital social mínimo deberán realizarse en efectivo, en activos aptos para la inversión de las entidades de capital riesgo, conforme a los artículos 13 y 14 o en bienes que integren su inmovilizado.

A lo largo del ejercicio 2025 no se han producido nuevas ampliaciones de capital.

Por todo ello, a fecha 31 de diciembre de 2025 la Sociedad cuenta con un capital social de 47.052.000 euros totalmente desembolsado por lo que cumple con este actual requisito de capital mínimo suscrito y desembolsado mencionado anteriormente.

6. ACTIVOS CORRIENTES

El desglose de activos corrientes a excepción del efectivo, es el siguiente:

	2025	2024
Otros deudores	663.641	1.660.237
	663.641	1.660.237

El epígrafe otros deudores, incluye principalmente los saldos a cobrar por operaciones financieras por el ajuste al precio de EACI S.A., por importe de 644.541 euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes es el siguiente:

	2025	2024
Cuentas Corrientes a la vista	31.427.863	29.625.779
	31.427.863	29.625.779

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco SA, Cecabank SA, Banco de Santander SA, Bankinter SA y Kutxabank SA.

Las cuentas corrientes a la vista se remuneran a tipos de interés de mercado.

8. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Valores representativos de deuda	-	-
Periodificaciones	-	-
	-	-

A 31 de diciembre de 2025, la sociedad no mantiene inversiones en valores representativos de deuda.

9. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Euros	2025	2024
Instrumentos de patrimonio	13.428.808	12.828.808
De entidades objeto de capital riesgo	13.428.808	12.828.808
De otras entidades	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	2.897	2.813
Totales	13.431.705	12.831.621

Los 2.897 corresponden al saldo de fianzas constituidas por el alquiler a la sociedad del grupo Inmocasera SAU y por los activos por retribuciones a largo plazo del personal.

Los porcentajes de participación y otra información de interés de la entidad participada por la Sociedad incluida en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, son los siguientes:

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Al 31 de diciembre de 2025:

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación en el capital	
			Directo (%)	Indirecto (%)
Moira Capital Investment SL	Calle Almagro, 1, Madrid	Adquisición, tenencia, gestión, administración y venta por cuenta propia y sin actividad de intermediación de acciones y otras formas de participación en el capital de sociedades o entidades de cualquier naturaleza. Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	15,28%	-
Moira Capital Desarrollo TAU, FCRE SA	Calle Almagro, 1, Madrid	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	11,14%	3,72%
Inbergune Capital Desarrollo Gamma, FCRE SA	Avenida de la Libertad, 25, San Sebastián	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	17,92%	4,20%
Moira Capital Desarrollo Lambda, FCRE SA	Calle Almagro, 1, Madrid	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	12,93%	2,18%
Moira Capital Desarrollo Omega, FCRE SA	Calle Almagro, 1, Madrid	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	11,14%	2,54%

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Al 31 de diciembre de 2024:

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación en el capital	
			Directo (%)	Indirecto (%)
Moir Capital Investment SL	Calle Almagro, 1, Madrid	Adquisición, tenencia, gestión, administración y venta por cuenta propia y sin actividad de intermediación de acciones y otras formas de participación en el capital de sociedades o entidades de cualquier naturaleza. Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	15,28%	-
Moir Capital Desarrollo TAU, FCRE SA	Calle Almagro, 1, Madrid	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	11,14%	3,72%
Inbergune Capital Desarrollo Gamma, FCRE SA	Avenida de la Libertad, 25, San Sebastián	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	17,92%	3,95%
Moir Capital Desarrollo Lambda, FCRE SA	Calle Almagro, 1, Madrid	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	13,01%	1,99%
Moir Capital Desarrollo Omega, FCRE SA	Calle Almagro, 1, Madrid	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y cualquier actividad amparada por la Ley de Entidades de Capital Riesgo.	18,61%	4,14%

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

El detalle por inversión es el siguiente al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Euros	31.12.2024	Altas	Bajas	31.12.2025
Moir Capital Investment SL	8.299.808	600.000	-	8.899.808
Inbergune Capital Desarrollo Gamma, FCRE, SA	1.200.000	-	-	1.200.000
Moir Capital Desarrollo Tau, FCRE SA	1.129.000	-	-	1.129.000
Moir Capital Desarrollo Lambda, FCRE, SA	1.150.000	-	-	1.150.000
Moir Capital Desarrollo Omega, FCRE SA	1.050.000	-	-	1.050.000
Totales	12.828.808	600.000	-	13.428.808

Durante el ejercicio anterior los movimientos de estas inversiones han sido.

Euros	31.12.2023	Altas	Bajas	31.12.2024
Moir Capital Investment SL	7.732.621	600.000	(32.813)	8.299.808
Inbergune Capital Desarrollo Gamma, FCRE, SA	1.200.000	-	-	1.200.000
Moir Capital Desarrollo Tau, FCRE SA	1.129.000	-	-	1.129.000
Moir Capital Desarrollo Lambda, FCRE, SA	-	1.150.000	-	1.150.000
Moir Capital Desarrollo Omega, FCRE SA	-	1.050.000	-	1.050.000
Totales	10.061.621	2.800.000	(32.813)	12.828.808

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales, individuales y consolidadas de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo Instrumentos de patrimonio de los ejercicios 2025 y 2024 respectivamente, son los siguientes (datos en euros):

2025										
Patrimonio neto										
Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Cuentas de participación	Subvenciones, donaciones y ajustes por cambios de valor	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios	Valor contable en la Sociedad	Dividendos recibidos	
Moir Capital Investment SL	2.266.784	(4.032.759)	37.584.482	-	9.285.000	8.409.038	1.003.598	-	8.899.808	-
Inbergune Capital Desarrollo Gamma, FCRE, SA	669.763	(24.293)	6.027.862	(493.983)	-	-	(155.567)	-	1.200.000	-
Moir Capital Desarrollo Tau, FCRE SA	1.013.600	(16.167)	9.122.400	(889.056)	-	-	(216.587)	-	1.129.000	-
Moir Capital Desarrollo Lambda, FCRE, SA	889.100	(15.748)	8.001.900	(483.245)	-	-	(187.593)	-	1.150.000	-
Moir Capital Desarrollo Omega, FCRE SA	942.661	(16.218)	8.483.943	(291.334)	-	-	(366.447)	-	1.050.000	-

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

	2024									
	Patrimonio neto									
	Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Cuentas de participación	Subvenciones, donaciones y Ajustes por cambios de valor	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios	Valor contable en la Sociedad	Dividendos recibidos
Moirá Capital Investment SL	2.266.784	267.315	37.584.482	-	6.324.500	-	1.114.801	-	8.299.808	-
Inbergune Capital Desarrollo Gamma, FCRE, SA	669.763	(24.293)	6.027.862	(333.754)	-		(170.944)	-	1.200.000	-
Moirá Capital Desarrollo Tau, FCRE SA	1.013.600	(16.167)	9.122.400	(673.230)	-		(215.826)	-	1.129.000	-
Moirá Capital Desarrollo Lambda, FCRE, SA	884.100	(15.748)	7.956.900	-	-		(483.245)	-	1.150.000	-
Moirá Capital Desarrollo Omega, FCRE SA	564.162	(12.479)	5.077.453	-	-		(291.334)	-	1.050.000	-

10. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo es el siguiente:

	2025	2024
Instrumentos de patrimonio	77.760.901	79.411.572
De entidades objeto de capital riesgo	77.760.901	79.411.572
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
	77.760.901	79.411.572

El epígrafe instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo incluye las inversiones mantenidas durante el ejercicio 2025 en, EACI SA, Audisec Seguridad de la Información S.L, Bernardinos Solar SLU, Ciudad de la Justicia de Córdoba S.A., Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa S.L.U. y Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A., Bernardinos Solar Norte SL, Banistrato SL, Adepinar SL y VOE SAU. Todas ellas calificadas como entidades de grupo y asociadas, están registradas en balance por un importe de 77.760.901 euros.

Los dividendos recibidos por la sociedad durante el ejercicio 2025 han sido de 3.115.758 euros, en el ejercicio 2024 fueron de 3.782.396 euros (nota 21). Las sociedades que los han distribuido han sido: Ciudad de la Justicia de Córdoba S.A., y la Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa S.A. y Bernardinos Solar SA.

En el ejercicio 2025 se han registrado pérdidas por deterioros y otras pérdidas por un importe de 1.284.031 euros originados de las inversiones en Ciudad de la Justicia de Córdoba, y Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa S.L.U. (en el ejercicio 2024 se registraron pérdidas por deterioro por la Ciudad de la Justicia por importe de 1.138.800 euros).

Así mismo la sociedad ha recibido 148.980 euros en el ejercicio 2025 en concepto de dietas de asistencia a los consejos de Audisec SL, Ciudad de la Justicia de Córdoba SA, Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura SA, y Inbani SA. En el ejercicio 2024 por este concepto, la sociedad recibió 71.388

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

euros. Estos ingresos se encuentran registrados en el epígrafe de "ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 21).

Los porcentajes de participación y otra información de interés de la entidad participada por la Sociedad incluida en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2025:

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación en el capital	
			Directo (%)	Indirecto (%)
Audisec Seguridad de la Información, S.L.	Calle Principal s/n, Polígono Industrial, centro cívico administrativo, planta 1, local 17, Manzanares (Ciudad Real)	Consultoría y auditoría en el ámbito de la seguridad de la información.	35,00%	-
Bernardinos Solar SLU	Avenida de Burgos, 109, Madrid	Desarrollo, producción y distribución de energías renovables en general, incluyendo construcción instalaciones producción de energía solar, térmica, eólica, etc.	60,00%	-
Ciudad de la Justicia de Córdoba SA	Calle Isla de Mallorca, s/n, Córdoba	Construcción y conservación del edificio Ciudad de la Justicia de Córdoba.	48,78%	-
EACI SA	Calle Narcís Monturiol, 22-23, La Pobla de Caramunt (Barcelona)	Producción y comercialización de productos contra incendios, demolición y construcción de estructuras, edificios, mantenimientos de los mismos por cuenta propia y ajena	80,00%	-
Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa SL	Calle Urrieta, 19 San Sebastián	Gestión y explotación de actividades auxiliares de la estación de autobuses de San Sebastián.	49,00%	-

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura	C/ Baldomero Díaz Entresolos y Nogales, 3 Bajo Mérida – Badajoz	Estudio, promoción y desempeño de la gerencia, administración y organización de servicios de abastecimiento de agua con fines domésticos, agrícolas o industriales. Establecimiento de contratos con las administraciones públicas.	45,00%	-
Bernardinos Solar Norte SL	Avenida de Burgos, 109, Madrid	Desarrollo, producción y distribución de energías renovables en general, incluyendo construcción instalaciones producción de energía solar, térmica, eólica, etc.	60,00%	-
Adepinar SL	Calle Montalbán, 7, Madrid	Actividades de sociedades holding así como otras actividades de consultoría de gestión empresarial.	33,33%	-
Banistrato SL	Calle Montalbán, 7, Madrid	Actividades de fabricación y producción de muebles y mobiliario.	65,00%	-
Inbani Desing SL	Calle Libra, Polígono Industrial Las Atalayas, Alicante	Actividades de fabricación, comercialización y representación de mobiliario de baño, grifería y complementos.	-	65,00%
VOE SAU	Calle Aribau. 39 Barcelona	Actividad de diseño, fabricación y comercialización de prendas elásticas de compresión, moldeadoras y presoterapia principalmente para recuperaciones postoperatorias de cirugía plástica y estética	100%	

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Al 31 de diciembre de 2024:

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación en el capital	
			Directo (%)	Indirecto (%)
Audisec Seguridad de la Información, S.L.	Calle Principal s/n, Polígono Industrial, centro cívico administrativo, planta 1, local 17, Manzanares (Ciudad Real)	Consultoría y auditoría en el ámbito de la seguridad de la información.	35,00%	-
Bernardinos Solar SLU	Avenida de Burgos, 109, Madrid	Desarrollo, producción y distribución de energías renovables en general, incluyendo construcción instalaciones producción de energía solar, térmica, eólica, etc.	60,00%	-
Ciudad de la Justicia de Córdoba SA	Calle Isla de Mallorca, s/n, Córdoba	Construcción y conservación del edificio Ciudad de la Justicia de Córdoba.	48,78%	-
EACI SA	Calle Narcís Montoriol, 22-23, La Pobla de Caramunt (Barcelona)	Producción y comercialización de productos contra incendios, demolición y construcción de estructuras, edificios, mantenimientos de los mismos por cuenta propia y ajena	80,00%	-
Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa SL	Calle Urrieta, 19 San Sebastián	Gestión y explotación de actividades auxiliares de la estación de autobuses de San Sebastián.	49,00%	-
Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura	C/ Baldomero Díaz Entresolos y Nogales, 3 Bajo Mérida – Badajoz	Estudio, promoción y desempeño de la gerencia, administración y organización de servicios de abastecimiento de agua con fines domésticos, agrícolas o industriales. Establecimiento de contratos con las administraciones públicas.	45,00%	-
Bernardinos Solar Norte SL	Avenida de Burgos, 109, Madrid	Desarrollo, producción y distribución de energías renovables en general, incluyendo construcción instalaciones producción de energía solar, térmica, eólica, etc.	60,00%	-

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Adepinar SL	Calle Montalbán, 7, Madrid	Actividades de sociedades holding así como otras actividades de consultoría de gestión empresarial.	33,33%	-
Banistrato SL	Calle Montalbán, 7, Madrid	Actividades de fabricación y producción de muebles y mobiliario.	65,00%	-
Inbani Desing SL	Calle Libra, Polígono Industrial Las Atalayas, Alicante	Actividades de fabricación, comercialización y representación de mobiliario de baño, grifería y complementos.	-	65,00%
VOE SAU	Calle Aribau. 39 Barcelona	Actividad de diseño, fabricación y comercialización de prendas elásticas de compresión, moldeadoras y presoterapia principalmente para recuperaciones postoperatorias de cirugía plástica y estética	100%	

Adquisición de participaciones

Durante el ejercicio 2012 se adquirió la sociedad Barlovento Recursos Naturales SL., es una sociedad española cuyo objeto social consiste en la investigación de recursos energéticos renovables, energía eólica, energía solar, energía de la biomasa y energía hidráulica entre otros. Consiste también en el desarrollo de aspectos medioambientales relacionados con la generación de electricidad, en la realización de estudios de las emisiones contaminantes y de medidas correctoras, y la realización de estudios y proyectos de impacto medioambiental y de aprovechamientos forestales. El importe de la adquisición y registrado en balance, es de 5.056.698 euros. Esta sociedad ha sido vendida el 21 de diciembre del 2023 por un importe de 9.868.000 euros, generando una plusvalía en la venta de 6.110.397 euros.

Durante el ejercicio 2018 se constituyó una nueva sociedad anónima de nacionalidad española para una futura inversión, Jalfit Bienestar, S.A., el capital social se fijó en 60.000 euros dividido en 6.000 acciones sociales, acumulables e indivisibles de 10 euros de valor nominal. Dichas acciones fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por el socio fundador Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A.U.

A 31 de enero de 2019 Jalfit Bienestar, S.A. adquirió un 72,85% del capital social de la compañía Jalsosa, S.L. por un valor total de 8.523.000 euros, el cual fue satisfecho mediante un solo pago. Jalsosa, S.L. es una empresa especializada en la producción y distribución de productos para la higiene personal.

El 5 de febrero de 2019 Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A.U. ejecutó la compra del 35% del capital social de Audisec Seguridad de Información, S.L. por un valor total de 3.500.000 euros, el cual fue satisfecho mediante dos pagos. Un pago por valor de 3.000.000 euros y otro variable por valor de 500.000 euros.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

El objeto social de Audisec Seguridad de Información, S.L. es la consultoría y auditoría en el ámbito de la seguridad de la información.

Con fecha 4 de abril de 2019 las compañías White Hole Investments, S.L. y Promociones Gardal XXI, S.L. adquirieron 1.800 acciones de Jalfit Bienestar, S.A. representativas de un 30% (20,62% y 9,38% respectivamente) del capital social de la Sociedad por un total de 2.606.556 euros mediante un solo pago en proporción de la participación de las compradoras.

Con fecha 30 de abril de 2024, Aldebarán vendió la totalidad de las acciones de Jalfit Bienestar SA por un importe de 11.167.000 euros, generando una plusvalía de 5.158.900 euros.

Con fecha 30 de abril de 2021, la sociedad adquirió el 60% de la sociedad Bernardinos Solar SLU materializándose en 360.882 títulos por un precio de adquisición de 3.158.512 euros. Posteriormente se ha distribuido parte de la prima de emisión adquirida, quedando el coste de adquisición de la inversión en 614.512 euros.

Con fecha 20 de diciembre de 2021, se adquirió el 48,78% de la mercantil Ciudad de la Justicia de Córdoba SA por un precio de 19.033.464 euros.

Durante el ejercicio 2022 se han realizado tres adquisiciones nuevas, la primera es EACI S.A. adquirida el 5 de mayo del 2022 por un importe de 6.555.456 euros, la segunda adquisición es Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa S.L. realizada el 26 de junio del 2022 por un importe de 23.025.747 euros, y la última compra es Aquanex, Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A. con fecha de 15 de noviembre del 2022 por un precio de adquisición de 11.921.797 euros.

Durante el ejercicio 2024, la sociedad Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa S.L. ha distribuido reservas voluntarias por valor de 4.640.788 euros, quedando el coste de adquisición en un total de 18.384.959 euros.

En el ejercicio 2023 la Sociedad ha realizado cuatro nuevas adquisiciones de participaciones directas y una indirecta, que han sido:

Bernardinos Solar Norte SL, sociedad creada con otro accionista el 29 de marzo de 2023, la inversión en esta sociedad es de 60.000 euros y una participación del 60%.

Adepinar SL, entidad participada al 33,33% por la auditada. La inversión ha sido de 8.298.792 euros y su adquisición se realizó el 11 de mayo de 2023. Durante el ejercicio 2024, la sociedad distribuyó prima de emisión por un importe de 482.835 euros, quedando el coste de adquisición a finales del ejercicio 2024 con un importe de 7.806.957 euros.

Banistrato SL, la inversión por Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A. en esta sociedad ha sido de 5.890.300 euros, la fecha de creación fue el 18 de julio de 2023 y la participación es del 65%.

La sociedad VOE S.A.U., ha sido adquirida en el 10 de octubre de 2024 por un coste de adquisición de 8.515.000 euros adquiriendo el 100% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2025 existen plusvalías latentes de las empresas clasificadas como empresas del grupo por importe de 11.081.218 euros (cero euros al 31 de diciembre de 2024) que se encuentran registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de cuentas de orden.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

El movimiento de las inversiones de empresas de grupo y asociadas a largo plazo en el ejercicio 2025 es el siguiente:

Euros	31.12.2024	Altas	Bajas	31.12.2025
Audisec Seguridad de la Información, S.L.	3.499.552	-	-	3.499.552
Bernardinos Solar, S.L.U.	614.512	-	-	614.512
Ciudad de la Justicia de Córdoba, S.A.	19.033.464	-	-	19.033.464
EACI, S.A.	6.555.459	-	-	6.555.459
Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa, S.L.	18.384.956	-	-	18.384.956
Aquanex, Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura, S.A.	11.921.796	-	-	11.921.796
Bernardinos Solar Norte, S.L.	60.000	-	-	60.000
Banistrato, S.L.	5.890.300	-	-	5.890.300
Adepinar, S.L.	7.806.957	-	(366.640)	7.440.317
VOE S.A.U.	8.515.000	-	-	8.515.000
Totales	82.281.996	-	(366.640)	81.915.356
Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa, S.L.	(802.962)	(401.481)	-	(1.204.444)
Aquanex, Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A.	(217.816)	-	-	(217.816)
Ciudad de la Justicia de Córdoba SA	(1.849.646)	(882.549)	-	(2.732.195)
Totales	(2.870.424)	(1.284.031)	-	(4.154.455)
Totales	79.411.572	-	-	77.760.901

El movimiento de las inversiones de empresas de grupo y asociadas a largo plazo en el ejercicio 2024 es el siguiente:

Euros	31.12.2023	Altas	Bajas	31.12.2024
Jalfit Bienestar, S.A	6.008.100	-	(6.008.100)	-
Audisec Seguridad de la Información, S.L.	3.499.552	-	-	3.499.552
Bernardinos Solar, S.L.U.	614.512	-	-	614.512
Ciudad de la Justicia de Córdoba, S.A.	19.033.464	-	-	19.033.464
EACI, S.A.	6.555.459	-	-	6.555.459
Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa, S.L.	23.025.744	-	(4.640.788)	18.384.956
Aquanex, Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura, S.A.	11.921.796	-	-	11.921.796
Bernardinos Solar Norte, S.L.	60.000	-	-	60.000
Banistrato, S.L.	5.890.300	-	-	5.890.300
Adepinar, S.L.	8.289.792	-	(482.835)	7.806.957
VOE S.A.U.	-	8.515.000	-	8.515.000
Totales	84.898.719	8.515.000	(11.131.723)	82.281.996
Gestión de Estaciones de Autobuses Atotxa, S.L.	(401.481)	(401.481)	-	(802.962)
Aquanex, Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A.	(217.816)	-	-	(217.816)
Ciudad de la Justicia de Córdoba SA	(1.112.238)	(737.318)	-	(1.849.646)
Totales	(1.731.625)	(1.138.799)	-	(2.870.424)
Total inversión neta	83.167.094	-	-	79.411.572

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales, individuales y consolidadas de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo

- Instrumentos de patrimonio, son los siguientes (datos en euros):

	2025									
	Patrimonio neto									
	Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Subvenciones, donaciones y ajustes por cambios de valor	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Valor contable en la Sociedad	Dividendos recibidos
Audisec Seguridad de la Información S.L.	110.360	2.785.603	36.716	(346)	-	9.494	(864.595)	-	3.499.552	-
Bernardinos Solar S.L.U.	601.470	8.954	380.725	5.787	-	-	-	-	614.512	58.800
Bernardinos Solar Norte S.L.U.	100.000	(1.099)	-	(220)	-	-	(1.043)	-	60.000	-
EACI SA	91.200	4.628.487	-	-	-	-	451.838	-	6.555.456	-
Gestión de Estaciones de Autobuses de Atotxa SL	3.503.000	707.438	-	-	-	-	2.104.357	-	17.180.516	856.126
Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura SA	14.736.000	858.273	-	300.621	-	-	975.730	-	11.703.980	-
Adepinar SL	2.683.000	-	19.639.560	(1.291.003)	-	-	313.836	-	7.440.316	-
Banistrato SL	899.200	755.902	8.138.300	-	-	(103.044)	899.765	-	5.890.300	-
Ciudad de la Justicia de Córdoba SA	7.146.666	1.429.335	-	-	-	1.558	4.383.209	-	16.301.269	2.200.832
VOE SAU	84.140	1.488.196	-	1.238	-	4.059	974.674	-	8.515.000	-

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

	2024									
	Patrimonio neto									
	Capital	Reservas	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Subvenciones, donaciones y Ajustes por cambios de valor	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Valor contable en la Sociedad	Dividendos recibidos
Audisec Seguridad de la Información S.L.	110.360	2.516.185	36.716	-	-	-	1.973.882	-	3.499.552	53.399
Bernardinos Solar S.L.U.	601.470	8.954	380.725	5.787	-	-	99.240	-	614.512	-
Bernardinos Solar Norte S.L.U.	100.000	(1.099)	-	-	-	-	(220)	-	60.000	-
EACI SA	91.200	4.410.295	-	-	-	-	220.571	-	6.555.456	-
Gestión de Estaciones de Autobuses de Atoixa SL	3.503.000	513.306	-	-	-	-	2.519.774	-	17.581.997	1.157.983
Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura SA	14.736.000	834.914	-	(510.860)	-	-	233.598	-	11.703.980	-
Adepinar SL	2.683.000	-	20.739.590	(77.162)	-	-	672.108	-	7.806.956	-
Banistrato SL	899.200	51.897	8.138.300	51.897	-	-	704.006	-	5.890.300	-
Ciudad de la Justicia de Córdoba SA	7.146.666	1.429.334	-	-	-	2.827	4.511.750	-	17.183.817	2.074.364
VOE SAU	84.140	16.830	-	-	-	7.608	1.539.355	(66.752)	8.515.000	-

11. PASIVOS FINANCIEROS

11.1 Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2025 y 2024 que corresponde a los préstamos upstream con empresas del grupo es el siguiente:

Euros	2025	2024
Ciudad de la Justicia de Córdoba, S.A.	4.908.731	5.805.100
Aquanex, Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura, S.A.	2.850.109	2.795.518
Gestión de Estaciones de Autobuses Atoixa, S.L.	5.521.691	5.260.758
Total préstamos empresas grupo	13.280.531	13.861.376

En el ejercicio 2021 y tras la adquisición de la mercantil asociada Ciudad de la Justicia de Córdoba S.A., ésta concede un préstamo de 7.640.925 euros a la inversora Aldebarán Riesgo S.C.R. S.A. a un tipo de interés del 3,5% nominal anual cuyos intereses se capitalizarán junto con el principal. La amortización

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

del mismo se hará con aplicación de los dividendos repartidos en cada ejercicio económico para ese fin.

Durante el ejercicio 2025 se ha amortizado parte del capital del préstamo de Ciudad de la Justicia de Córdoba SA, siendo el capital vivo o pendiente de amortizar de 4.908.731 euros.

En la adquisición de Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura SA, Aldebarán se ha subrogado en unos préstamos de iguales características por un valor de 2.802.266 euros a un tipo de interés entre el 0,85% y 0,90%.

El capital vivo de los préstamos de Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A. al cierre del ejercicio auditado es de 2.850.109 euros.

Así mismo y siguiendo con la política de concesión de préstamos por parte de las participadas en la categoría de "upstreams" o amortización de los mismos por aplicación de los dividendos repartidos, la mercantil participada por Aldebarán, Gestión de Estaciones de Autobuses de Atotxa SA ha concedido un préstamo el 18 de noviembre de 2024 por un importe 5.260.758 euros devengando un tipo de interés nominal anual del Euríbor a 12 meses más un adicional de 250 puntos básicos. El importe vivo para esa sociedad al cierre del ejercicio auditado es de 5.521.691 euros.

Los gastos financieros devengados han ascendido a 543.520 euros en 2025, (399.209 en 2024) (nota 21).

11.2 Provisiones a largo plazo

La composición de este epígrafe es el siguiente:

Euros	2025	2024
Provisión por obligaciones a largo plazo con personal	3.643	3.107
Otras provisiones a largo plazo	4.735.294	5.344.419
Saldo final	4.738.937	5.347.526

La Sociedad ha registrado un importe de 4.735.294 euros en concepto de provisiones para responsabilidades y gastos la estimación del importe a pagar en el futuro por la ejecución de las garantías asumidas en la venta total de las participaciones de Barlovento Recursos Naturales S.L. y de Jalfit Bienestar S.A., que fueran reclamadas por los compradores.

Durante el ejercicio 2025, no se ha originado ningún gasto por este concepto (1.167.000 euros en el 2024), habiéndose revertido un importe de 609.126 euros por el vencimiento de garantías no ejecutadas por los compradores.

A demás la Sociedad tiene registrado en el 2025 una provisión por prestaciones a largo plazo con el personal por un valor de 3.643 euros, en el ejercicio anterior 2024 el importe registrado por este concepto fue de 3.107 euros.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Los movimientos habidos en el valor actual de las retribuciones comprometidas son los siguientes:

Euros	2025	2024
Saldo inicial	3.107	2.137
Coste financiero por actualización de provisiones	510	99
Coste de los servicios del ejercicio corriente (pensiones devengadas	199	493
Pérdidas/Ganancias actuariales	(173)	378
Saldo final	3.643	3.107

La Sociedad recoge los compromisos de una prestación definida mediante un premio de jubilación y un seguro de riesgo para caso de viudedad, las hipótesis financiero-actuariales son: Tablas de supervivencia PER2020 de primer orden y un tipo de interés técnico del 3,6544% anual.

11.3 Débitos y otras partidas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar es el siguiente:

Euros	2025	2024
Acreedores por resto de servicios prestados	225.362	194.492
Otros acreedores y cuentas a pagar	2.015.000	2.034.275
Hacienda Pública Acreedora	10.552	38.194
Seguridad Social Acreedora	4.775	4.527
Saldo final	2.255.689	2.271.488

Al 31 de diciembre de 2025 el epígrafe de otros acreedores y cuentas a pagar recoge los pagos aplazados por la compra de la mercantil VOE S.A.U., por un importe de 2.015.000 euros junto con facturas de abonos registradas.

Todas las deudas y cuentas a pagar son a corto plazo, con lo que su valor contable coincide con su valor nominal y no existe exposición a variaciones en los tipos de interés.

Todas las deudas de la sociedad son en moneda local euros con lo que no existe exposición al riesgo de tipo de cambio.

12. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGOS EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO"

De acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de 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 las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, la información relativa a los ejercicios 2025 y 2024 es la siguiente.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Al 31 de diciembre de 2025:

(Días y ratio)	
Periodo medio de pago a proveedores (días)	59,26
Ratio de operaciones pagadas (%)	96
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	4
(Euros)	
Total pagos realizados	2.142.905
Total pagos pendientes	1.996.872

Al 31 de diciembre de 2024:

(Días y ratio)	
Periodo medio de pago a proveedores (días)	40,71
Ratio de operaciones pagadas (%)	96
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	4
(Euros)	
Total pagos realizados	4.339.333
Total pagos pendientes	2.034.275

La información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es como sigue:

	2025	2024
Volumen monetario pagado en euros (euros)	2.142.905	4.339.333
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	52%	66%
Número de facturas pagadas	160	151
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	96%	96%

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

13. FONDOS PROPIOS

Capital

El Capital Social a 31 de diciembre de 2025 está representado por 47.052 acciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal cada una, totalmente suscrito y desembolsado por Caja de Seguros Reunidos, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A., gozando todas de iguales derechos políticos y económicos (al 31 de diciembre de 2024 estaba representado por 47.052 acciones de valor nominal de 1.000 euros).

Con fecha 28 de enero del 2019 la sociedad acordó una ampliación dineraria de Capital por importe de 9.000.000 euros, mediante la emisión de 9.000 nuevas acciones nominativas, de la misma clase y serie que las existentes, con un valor nominal cada una de ellas de 1.000, euros, numeradas correlativamente con los números 11.651 a 20.650 ambos inclusive. El aumento fue suscrito y desembolsado en su integridad por el único accionista, Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. "CASER". Dicho aumento de capital fue efectivo e inscrito ante notario con fecha 15 de febrero de 2019.

Durante el ejercicio 2021 el accionista único realizó una aportación de socios por un valor de 7.000.000 euros.

En el ejercicio económico 2022 la sociedad ha realizado dos ampliaciones de capital, la primera realizada el día 23 de mayo del 2022 por un desembolso total de 35.000.000 euros, compuesto por 16.839.000 euros de capital social y 18.161.000 euros de prima de emisión de acciones. La segunda se produjo el día 23 de diciembre del 2022 por un desembolso de 20.000.000 euros y compuesto por 9.563.000 euros de capital social y de 10.437.000 de prima de emisión de acciones.

El valor liquidativo por acción a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 era de 2.467 euros y 2.216 euros respectivamente.

Reservas

De acuerdo con el Texto Refundido de 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. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital 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 este fin.

14. AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO

La Sociedad no ha registrado ningún importe en ajustes por valoración en el patrimonio neto en los ejercicios 2025 y 2024.

15. RESULTADOS Y VARIACIONES DEL VALOR RAZONABLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La Sociedad durante el ejercicio auditado 2025 solamente ha registrado en sus cuentas un gasto por deterioro de inversiones financieras en instrumentos de patrimonio de sociedades asociadas objetos d de capital riesgo, por un importe de 1.284.631 euros (nota 21).

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

La Sociedad durante el ejercicio auditado 2024 tiene registrado en este epígrafe el importe de la plusvalía generada por la venta de las acciones de Jalfit Bienestar S.A., por un importe de 5.158.900 (nota 21), así mismo se recoge el gasto por deterioro de las participaciones asociadas por un importe de 1.138.800 euros (nota 21).

16. GASTOS DE PERSONAL

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

Euros	2025	2024
Sueldos y salarios	236.353	222.841
Seguridad Social a cargo de la Empresa	48.020	45.381
Otros gastos sociales	1.624	1.174
Totales	285.997	269.397

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad mantenía la siguiente composición de la plantilla.

	Hombres	Mujeres	Total
Ejercicio 2025	3	0	3
Ejercicio 2024	3	0	3

Las categorías expresadas son las correspondientes al Convenio Colectivo Estatal de Seguros.

Durante el ejercicio 2025 no ha habido ninguna persona empleada con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

17. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del epígrafe de otros gastos de explotación es el siguiente:

Euros	2025	2024
Gastos por alquileres	18.518	20.695
Servicios profesionales independientes	795.454	2.267.690
Servicios bancarios y similares	241	254
Otros servicios	106.299	74.219
Totales	920.512	2.362.858

En el epígrafe de gastos por alquileres se registra el gasto anual del alquiler de la oficina en la que se encuentra la Sociedad en Avenida de Burgos 109, Madrid. Dicho arrendamiento es con Inmocasur

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

S.A.U., una compañía del grupo.

Los pagos mínimos futuros a realizar en los próximos ejercicios en concepto de arrendamiento operativo no cancelable son 2.551 euros ya que el contrato se renueva anualmente en el mes de enero.

El epígrafe "Servicios profesionales independientes" incluye los gastos incurridos por los servicios de auditoría durante el ejercicio 2025 y otros servicios de consultoría. El epígrafe de "Otros servicios" recoge tributo por IAE, tasas de la CNMV y otras sanciones fiscales.

18. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y SITUACIÓN FISCAL

Un desglose al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de los activos por impuesto diferido es como sigue:

Euros	2025	2024
Activos por impuestos diferidos	1.248.205	1.387.814
Base negativa individual para compensar en los próximos 10 años	495.747	425.306
Totales	1.743.952	1.813.120

A continuación, se desglosa el gasto/ingreso por el impuesto sobre sociedades

Euros	2025	2024
Impuesto sobre Sociedades	(88.867)	(732.726)
	(88.867)	(732.726)

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio en ocasiones difiere del resultado contable. La conciliación entre el resultado antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Euros	2025	2024
Resultado contable después de impuestos	1.317.245	4.424.528
Gasto por impuesto: Corrección	-	-
Resultado contable antes de impuestos	1.317.245	4.424.528
Diferencias permanentes	(1.672.714)	(7.355.431)
Resultado contable ajustado	(355.469)	(2.930.903)
Diferencias temporales	(558.860)	478.342
Base imponible fiscal	(914.329)	(2.452.561)
Cuota íntegra (25%)	(228.582)	(613.140)
50% de la base negativa individual a compensar en los próximos 10 años		
Incorporación de la décima parte base negativa de periodos anteriores	114.291	306.570

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

	(43.850)	(13.193)
Deducciones y bonificaciones	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(103.713)	(128.345)
	(261.854)	(448.109)

Durante el ejercicio 2025, la entidad ha registrado en su resultado contable dividendos de empresas por importe de 3.115.758 euros, aplicando la correspondiente exención del 95% establecida en la Ley del Impuesto de Sociedades 27/2014 ("LIS") (art.21.10) por importe de 2.959.970 euros (95% de 3.115.758 euros).

Adicionalmente, la entidad realiza ajustes extracontables en concepto de deterioros con empresas del grupo, sanciones fiscales, provisiones y aportaciones a favor del tomador por los seguros de jubilación que no han sido imputadas a las nóminas de los trabajadores

Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2025 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. El detalle del movimiento durante el ejercicio 2025 de los impuestos diferidos registrados en el balance de la Sociedad es como sigue:

2025 (Euros)	Saldo al 1 de enero	Registrado en pérdidas y ganancias		Registrado directamente en patrimonio		Saldo al 31 de diciembre
		Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros	
Activos por Impuesto diferido						
Por diferencias temporales	1.387.814	12.567	(152.281)	106	-	1.248.205
Pasivos por Impuesto diferido						
Por diferencias temporales	95	-	-	-	-	95

El detalle del movimiento durante el ejercicio 2024 de los impuestos diferidos registrados en el balance de la Sociedad era como sigue:

2024 (Euros)	Saldo al 1 de enero	Registrado en pérdidas y ganancias		Registrado directamente en patrimonio		Saldo al 31 de diciembre
		Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros	
Activos por Impuesto diferido						
Por diferencias temporales	1.266.073	294.178	(172.463)	26	-	1.387.814
Pasivos por Impuesto diferido						
Por diferencias temporales	-	-	-	95	-	95

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las Autoridades Fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección la totalidad de los impuestos que le son aplicables para los ejercicios no prescritos legalmente.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

La Sociedad ha reconocido 1.248.205 euros en el ejercicio 2025 en el epígrafe de "Activo por impuesto diferido" asociados a las diferencias temporales de la conciliación fiscal del presente ejercicio, los cuales se deben a provisiones de gasto fiscalmente no deducibles, a las aportaciones a favor del tomador de los seguros de jubilación no imputadas a las nóminas de los trabajadores y a otros diferidos por diferencias actuariales por importe de 106 euros. A cierre del 2024 la sociedad tenía registrados 1.387.814 euros por este concepto dentro del epígrafe de "Activo por impuesto diferido".

En el ejercicio 2025 la Sociedad no ha registrado pasivos por impuestos diferidos.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad tenía reconocidos 95 euros en el epígrafe "Pasivo por impuesto diferido" asociado a los pasivos por impuestos diferidos generados por pérdidas y ganancias actuariales.

Los impuestos diferidos se han determinado conforme a la Ley 27/2014, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, en virtud de la cual, el tipo general del Impuesto sobre Sociedades se sitúa en el 25% a partir del 2016

La entidad cumple los requisitos previstos en el Capítulo IV del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, previsto para las sociedades de capital riesgo.

18.2 Bases negativas individuales a compensar en los próximos 10 años

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad tiene reconocidas bases negativas individuales a compensar en los próximos diez años imputables a la Sociedad Representante debido al régimen de consolidación fiscal los siguientes importes.

(Euros)	2025	2024
Bases imponibles no compensables fiscal ejercicio 2025	114.291	-
Bases imponibles no compensables fiscal ejercicio 2024	275.913	306.570
Bases imponibles no compensables fiscal ejercicio 2023	105.543	118.736
	495.747	425.036

19. INFORMACION RELATIVA A LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad no ha retribuido durante el ejercicio 2025 y 2024 a ningún miembro del personal clave de la *dirección entendiéndose como tal los miembros del órgano de administración en concepto de sueldos, dietas, u otras remuneraciones.*

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del personal clave de la dirección, ni ha prestado garantías por cuenta de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto de los miembros antiguos ni actuales del personal clave de la dirección.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, a cierre del ejercicio no se han producido situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los administradores con el interés de la Sociedad.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

La Sociedad no tiene en plantilla a personal categorizado como de alta dirección al estar asumida esta función por su casa matriz.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por tres personas de las cuales ninguna es mujer.

20. PARTICIPACIONES Y CARGOS DE LOS ADMINISTRADORES EN OTRAS SOCIEDADES

De acuerdo con la información requerida por el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los administradores de la Sociedad no se encuentran en ninguna de las situaciones de conflicto de interés de los administradores previstas en dicho artículo a 31 de diciembre de 2025.

21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad no ha retribuido durante el ejercicio 2025 y 2024 a ningún miembro del personal clave de la dirección entendiéndose como tal los miembros del Órgano de Administración en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del personal clave de la dirección, ni ha prestado garantías por cuenta de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto de los miembros antiguos ni actuales del personal clave de la dirección.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, a cierre del ejercicio no se han producido situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores con el interés de la Sociedad.

Los saldos con empresas vinculadas mantenidos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

	Euros	
	2025	2024
<u>Activo</u>		
Créditos en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 18)	495.747	425.036
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 10)		
Instrumentos de patrimonio	77.760.901	79.411.572
Préstamos y créditos a empresas	639	-
Dividendo a cuenta pagado sociedades grupo (nota 3)	700.000	-
<u>Pasivo</u>		
Deudas a corto plazo	-	-
Deudas a largo plazo, préstamos recibidos (nota 11).	13.280.531	13.861.375
<u>Cuentas de orden</u>		
Plusvalías latentes netas efecto fiscal (nota 10)	11.081.218	-

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Memoria de Cuentas Anuales

(Expresadas en euros)

Las transacciones con empresas vinculadas mantenidos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

	Euros	
	2025	2024
<u>Ingresos</u>		
Resultados por enajenaciones de participaciones empresas grupo (nota 15)	-	5.158.900
Ingresos explotación (nota 10)	148.980	71.388
Ingresos por dividendos (nota 10)	3.115.758	3.782.396
<u>Gastos</u>		
Alquileres (nota 17)	18.518	20.695
Otros servicios exteriores	1.045	1.045
Gastos financieros de préstamos con empresas del grupo (nota 11).	(543.640)	(399.209)

22. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

23. HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

El importe de los honorarios por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2025 han ascendido a un importe de 32.573 euros (33.915 euros en 2024).

24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 26 de febrero de 2026 Aldebarán formalizó la venta de la participación del 35% que ostentaba en Audisec Seguridad de la Información S.L. por un precio neto de 14.721.038,46 euros, una vez deducidos gastos asociados a la operación.

Al Accionista Único:

Nos complace presentarles el Informe de Gestión de Aldebarán Riesgo, S.C.R. S. A. U. (en adelante Aldebarán Riesgo, S.C.R. o la Sociedad), correspondiente al ejercicio 2025.

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad fue constituida el 25 de octubre de 2010, siendo su objeto social la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria, que en el momento de la toma de participación, no coticen en el mercado de Bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE.

El resultado después de impuestos de la Sociedad para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2025 ha sido de 1,4 millones de euros.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad no ha recibido aportaciones de fondos.

A cierre de ejercicio, la Sociedad cuenta con participaciones en 16 sociedades entre sus estrategias de Infraestructuras (Bernardinos Solar S.L., Ciudad de la Justicia de Córdoba S.A., Gestión de Autobuses de Atotxa S.L., Aquanex Servicio Domiciliario del Agua de Extremadura S.A., Adepinar S.L. y Bernardinos Solar Norte S.L.) y Capital Riesgo (Audisec Seguridad de la Información S.L., EACI, Banistrato S.L., VOE S.A.U y los proyectos de inversión de Moira Capital Partners).

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad ha sido dotada por su socio único de los recursos necesarios para emprender su actividad y desarrollo futuros.

3. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

No es política de la Sociedad utilizar instrumentos financieros derivados de carácter especulativo, en su estrategia de gestión de inversiones.

4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO:

La Sociedad no ha realizado actividad alguna durante el 2025 en materia de Investigación y Desarrollo.

5. ACCIONES PROPIAS:

La Sociedad no ha adquirido ni ha poseído acciones propias durante el ejercicio.

6. HECHOS POSTERIORES:

El 26 de febrero de 2026 Aldebarán formalizó la venta de la participación del 35% que ostentaba en Audisec Seguridad de la Información S.L. por un precio neto de 14.721.038,46 euros, una vez deducidos gastos asociados a la operación.

7. ESTADO DE LA INFORMACIÓN NO FINANCIERA:

La sociedad no emite este estado al pertenecer al Grupo Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. "CASER" y Sociedades Dependientes, que sí lo emite. El Estado de información no financiera de dicho Grupo se deposita en el Registro Mercantil de Madrid.

ALDEBARÁN RIESGO, S.C.R., S.A.U.

Las presentes cuentas anuales e informe de gestión de Aldebarán Riesgo, S.C.R., S.A. correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2025 se hallan extendidas en 49 folios de papel común, a una sola cara, números 1 al 49 ambos inclusive.

De conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, dichas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2025 son formuladas y firmadas por los señores consejeros de la entidad.

Madrid, 23 de marzo de 2026

D. Francisco Javier Ortiz Cas
Secretario Consejero

D. Antonio García Ortiz
Presidente

D. David Gómez García
Consejero