Madrid, a 29 de octubre de 2026

**Making Science Group, S.A.** (en adelante, "Making Science", o la "Compañía"), en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante, "BME Growth"), por medio de la presente pone en conocimiento la siguiente información:

**OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE**

Con el objetivo de ofrecer mayor transparencia y de proveer de información recurrente al mercado de valores, la Sociedad presenta en este informe:

1. Informe de revisión limitada y estados financieros intermedios consolidados de Making Science Group, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.
2. Información financiera de carácter individual (balance y cuenta de resultados) de Making Science Group, S.A. del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 del BME MTF Equity se deja expresa constancia de que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores con cargo vigente.

Atentamente,

José Antonio Martínez Aguilar
Consejero Delegado de Making Science Group, S.A.

# Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Incluye Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados

**Grant Thornton**
Paseo de la Castellana, 81
28046 Madrid
T. +34 91 576 39 99
F. +34 91 577 48 32
www.GrantThornton.es

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Making Science Group, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

**Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados**

**Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Making Science Group, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2026, el estado de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con las Normas Internaciones de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación en España. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

**Alcance de la revisión**

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros consolidados intermedios adjuntos.

**Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Making Science Group, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2026, y de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internaciones de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea ( NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación en España.

**Párrafo sobre otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de Making Science Group, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la circular 3/2020 de BME Growth sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

Grant Thornton, S.L.

Iñigo Martinez Aramendi

29 de octubre de 2026

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

GRANT THORNTON, S.L.

2026 Núm. 01/26/02613
SELLO CORPORATIVO: 30.00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

# Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Incluye Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados

# ÍNDICE


Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Estado de situación financiera consolidada por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 (Expresado en euros) 1
Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Estado de resultados consolidados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 (Expresado en euros) 2
Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Otro Resultado Global - Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 3
Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 4
Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2026 5
1. Información general 7
2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados 8
3. Principios contables materiales 12
4. Composición del grupo 35
5. Combinación de negocios 36
6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación 36
7. Información por segmentos 37
8. Inmovilizado intangible 45
9. Inmovilizado material 49
10. Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento 51
11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar 52
12. Activos financieros por clases y categorías 53
13. Existencias 54
14. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes 54
15. Patrimonio neto 55
16. Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar 59
17. Pasivos financieros por clases y categorías 59
18. Gestión de riesgos financieros 62
19. Retribuciones a los empleados 70
20. Otros pasivos 72
21. Situación fiscal 72
22. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes 78
24. Resultados por acción 81
25. Ingresos de Contratos con Clientes 82
26. Coste de las ventas 83
27. Otros ingresos de explotación 83
28. Gastos de personal 83
29. Otros gastos de explotación 84
30. Ingresos y gastos financieros 84
31. Operaciones con partes vinculadas 84
32. Otra información 85
33. Operaciones discontinuadas 86
34. Hechos posteriores 87
Anexo I - Sociedades Dependientes 88
Anexo II -Asociadas y negocios conjuntos 90

**Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes**
**Estado de situación financiera consolidada por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 (Expresado en euros)**

| Activo | Nota | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| **Activo no corriente** | | | |
| Inmovilizado intangible | 8 | 64.406.386 | 64.214.897 |
| Activo por derecho de uso | 10 | 3.955.156 | 4.751.482 |
| Inmovilizado material | 9 | 1.702.248 | 1.733.589 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 6 | 1.264.395 | 1.170.645 |
| Otros activos financieros | 12 | 499.789 | 596.665 |
| Activos por impuestos diferidos | 21 | 1.249.202 | 1.638.855 |
| **Total activos no corrientes** | | **73.077.176** | **74.106.133** |
| **Activo corriente** | | | |
| Existencias | 13 | 3.941.468 | 3.354.092 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 11 Y 12 | 86.210.119 | 70.271.075 |
| Activos por impuesto corriente | 21 | 203.329 | 133.240 |
| Otros activos financieros | 12 | 3.621.188 | 4.738.610 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 1.713.139 | 976.220 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 14 | 20.344.782 | 29.697.772 |
| **Total activos corrientes** | | **116.034.025** | **109.171.009** |
| **Total activos** | | **189.111.201** | **183.277.142** |
| **Patrimonio neto** | | | |
| Capital | 15 | 90.920 | 90.920 |
| Prima de emisión | 15 | 31.213.284 | 31.213.284 |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | 15 | (1.211) | (472,00) |
| Otras aportaciones de socios | | 240.500 | 240.500 |
| Reservas | 15 | 1.377.593 | (19.572.771) |
| Beneficio (Pérdida) del ejercicio | | (551.533) | 24.832.977 |
| Otro resultado global | 15 | 2.352.968 | 1.524.027 |
| **Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante** | 15 | 34.722.520 | 38.328.465 |
| **Participaciones no dominantes** | 15 | 6.333.323 | 6.152.350 |
| **Total patrimonio neto** | | **41.055.843** | **44.480.815** |
| **Pasivo no corriente** | | | |
| Préstamos con entidades de crédito | 17 | 3.984.163 | 2.792.021 |
| Obligaciones financieras | | 8.040.965 | 5.143.249 |
| Pasivos por impuesto diferido | 21 | 822.070 | 1.275.697 |
| **Total pasivo no corriente** | | **12.847.198** | **9.210.967** |
| **Pasivo corriente** | | | |
| Otros pasivos | 20 | 1.061.746 | 1.220.821 |
| Préstamos con entidades de crédito | 17 | 3.648.232 | 4.665.750 |
| Obligaciones financieras | 17 | 32.005.574 | 33.486.333 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 16 | 98.321.271 | 89.266.223 |
| Pasivos por impuesto corriente | 21 | 171.337 | 946.233 |
| **Total pasivo corriente** | | **135.208.161** | **129.585.360** |
| **Total patrimonio neto y pasivo** | | **189.111.201** | **183.277.142** |

**Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes**
**Estado de resultados consolidados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 (Expresado en euros)**

| | Nota | 2.026 | 2.025 |
|---|---|---|---|
| Ingresos ordinarios | 25 | 187.175.350 | 168.115.164 |
| Coste de las ventas | 26 | (152.228.375) | (136.800.802) |
| Otros ingresos de explotación | 27 | 432.464 | 415.697 |
| Gastos de personal | 28 | (21.649.115) | (19.952.362) |
| Otros gastos de explotación | 29 | (8.284.232) | (6.375.840) |
| Amortización y depreciación | | (3.909.852) | (3.558.810) |
| Reversión neta de pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales | 12 | 83.803 | 1.328 |
| Otros resultados | | (223.477) | (75.476) |
| **Resultado de explotación** | | **1.396.566** | **1.768.899** |
| Ingresos financieros | 30 | 455 | 186.986 |
| Gastos financieros con entidades financieras | 30 | (1.094.767) | (1.870.707) |
| Gastos financieros por actualización de arrendamientos | | (132.507) | (145.381) |
| Diferencias de cambio | | (244.178) | 92.016 |
| **Resultado financiero** | | **(1.470.997)** | **(1.737.086)** |
| Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | | - | - |
| **Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas** | | **(74.431)** | **31.813** |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | 21 | (197.795) | (158.176) |
| **Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas** | | **(272.226)** | **(126.363)** |
| **Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones interrumpidas** | 33 | - | **1.115.304** |
| **Beneficio /(Pérdida) del ejercicio atribuible a:** | | | |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | | (551.533) | 543.098 |
| Participaciones no dominantes | | 279.307 | 445.843 |
| Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas y diluidas (expresado en euros) | 24 | (0,06) | 0,06 |
| Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros) | 24 | (0,06) | 0,06 |

**Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes**
**Otro Resultado Global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026**
**(Expresado en euros)**

| | 2.026 | 2.025 |
|---|---|---|
| **Beneficio / (Pérdida) del ejercicio** | **(272.226)** | **988.940** |
| **Otro Resultado Global - Partidas que se reclasificarán posteriormente a resultados:** | | |
| Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero | 828.941 | 959.756 |
| **Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto** | **828.941** | **959.756** |
| **Resultado global total del ejercicio** | **556.715** | **1.948.696** |
| **Resultado global total atribuible a:** | | |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | 277.408 | 1.502.854 |
| Participaciones no dominantes | 279.307 | 445.842 |
| | **556.715** | **1.948.696** |

## Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
## Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026
## (Expresado en euros)

| | Capital | Prima de emisión | Acciones propias | Otras aportaciones de socios | Resultados acumulados | Beneficio / (pérdida) del ejercicio | Otro resultado global | Participaciones no dominantes | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 31 de diciembre de 2024** | **89.821** | **30.214.384** | **(1.132)** | **240.500** | **(4.832.475)** | **(1.719.619)** | **1.760.956** | **4.911.821** | **30.664.256** |
| Beneficio / (Pérdida) del ejercicio | - | - | - | - | - | 543.098 | - | 445.842 | 988.940 |
| Otro resultado global del ejercicio | - | - | - | - | - | - | 959.756 | - | 959.756 |
| Pagos basados en acciones | - | - | 583 | - | - | - | - | - | 583 |
| Distribución de resultados | - | - | - | - | (1.719.619) | 1.719.619 | - | - | - |
| Dividendos distribuidos | - | - | - | - | (1.059.223) | - | - | 1.059.223 | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | (564.973) | - | - | - | (564.973) |
| **Saldo al 30 de junio de 2025** | **89.821** | **30.214.384** | **(549)** | **240.500** | **(8.176.290)** | **543.098** | **2.720.712** | **6.416.886** | **32.048.562** |
| Beneficio / (Pérdida) del ejercicio | - | - | - | - | - | 24.289.879 | - | (264.536) | 24.025.343 |
| Otro resultado global del ejercicio | - | - | - | - | - | - | (1.196.685) | | (1.196.685) |
| Adquisición de participaciones de socios externos | - | - | - | - | (3.000.000) | - | - | - | (3.000.000) |
| Pagos basados en acciones | - | - | 77 | - | - | - | - | - | 77 |
| Ampliación de capital | 1.099 | 998.900 | - | - | - | - | - | - | 999.999 |
| Otras transacciones con socios externos | - | - | - | - | (7.767.629) | - | - | | (7.767.629) |
| Otros movimientos | - | - | - | - | (628.852) | - | - | - | (628.852) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2025** | **90.920** | **31.213.284** | **(472)** | **240.500** | **(19.572.771)** | **24.832.977** | **1.524.027** | **6.152.350** | **44.480.815** |
| Beneficio / (Pérdida) del ejercicio | - | - | - | - | - | (551.533) | - | 279.307 | (272.226) |
| Otro resultado global del ejercicio | - | - | - | - | - | - | 828.941 | - | 828.941 |
| Pagos basados en acciones | - | - | (739) | - | (846.736) | - | - | - | (847.475) |
| Distribución de resultados | - | - | - | - | 24.832.977 | (24.832.977) | - | - | - |
| Dividendos distribuidos | - | - | - | - | (2.000.000) | - | - | | (2.000.000) |
| Ajustes por impuestos de renta y otros de periodos anteriores | - | - | - | - | (1.035.877) | - | - | (98.334) | (1.134.211) |
| **Saldo al 30 de junio de 2026** | **90.920** | **31.213.284** | **(1.211)** | **240.500** | **1.377.593** | **(551.533)** | **2.352.968** | **6.333.323** | **41.055.843** |

**Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes**
**Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2026**
**(Expresado en euros)**

| | Nota | 2.026 | 2.025 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de explotación** | | | |
| **Beneficio / (Pérdida) del ejercicio por operaciones continuadas** | | **(272.226)** | **(126.363)** |
| **Beneficio / (Pérdida) del ejercicio por operaciones discontinuadas** | | **-** | **1.115.304** |
| Ajustes por: | | **3.483.577** | **2.708.199** |
| Amortizaciones | 8,9 y 10 | 3.909.852 | 3.558.810 |
| Trabajos realizados para su activo | 19 | (2.858.000) | (2.744.545) |
| Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales | 11 | (83.803) | (1.328) |
| Ingresos financieros | 30 | (455) | (186.986) |
| Gastos financieros | 30 | 1.227.274 | 2.016.088 |
| (Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio | | 244.178 | (92.016) |
| Participación en beneficios del ejercicio de inversiones contabilizadas por el método de la participación | 6 | - | - |
| Gastos por pagos basados por acciones | 28 | 846.736 | - |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | 21 | 197.795 | 158.176 |
| **Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión** | | **(8.167.950)** | **4.486.543** |
| Existencias | 13 | (587.376) | (354.770) |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 11 y 12 | (15.860.010) | (832.874) |
| Otros activos | | (736.919) | (1.493.588) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 16 | 9.175.430 | 7.300.852 |
| Otros pasivos corrientes | | (159.075) | (133.077) |
| **Otros flujos de efectivo de actividades de explotaciòn** | | **(2.001.715)** | **(2.034.363)** |
| Pagos de intereses | 30 | (1.227.274) | (2.016.088) |
| Cobros de intereses | 30 | 455 | 186.986 |
| Pagos por impuesto sobre beneficios | | (774.896) | (205.261) |
| **Efectivo neto generado por las actividades de explotación** | | **(6.958.314)** | **6.149.320** |
| | | | |
| **Flujos de efectivo de actividades de inversión** | | | |
| **Pagos por inversiones:** | | **(3.818.098)** | **209.055** |
| Adquisición de inversiones contabilizadas aplicando el método de participación | | (93.750) | - |
| Adquisición de activos intangibles | 8 | (3.430.083) | (72.737) |
| Adquisición de inmovilizado material | 9 | (294.265) | (970) |
| Otros cobros y pagos de activos financieros | | - | 282.762 |
| **Efectivo neto generado por las actividades de inversión** | | **(3.818.098)** | **209.055** |
| | | | |
| **Flujos de efectivo de actividades de financiación** | | | |
| **Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financieros** | | **7.300.000** | - |
| Obligaciones y otros valores negociables | | 3.800.000 | - |
| Deudas con entidades de crédito | | 3.500.000 | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito** | | **(5.632.400)** | **(10.907.216)** |
| Deudas con entidades de crédito | 17 | (2.664.746) | (7.942.444) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | 17 | - | (623.495) |
| Procedente de otros pasivos financieros | 17 | - | (1.098.522) |
| Pagos procedentes de pasivos por arrendamiento | 17 | (967.654) | (1.242.755) |
| Pagos de dividendos | | (2.000.000) | - |
| **Efectivo neto generado por las actividades de financiación** | | **1.667.600** | **(10.907.216)** |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | | (244.178) | 447.266 |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo por operaciones discontinuadas | | | |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes | | - | 58.852 |
| | | **(9.352.990)** | **(4.042.723)** |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero | | **29.697.772** | **19.814.523** |
| Efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de junio | | **20.344.782** | **15.771.800** |

1. Información general

MAKING SCIENCE GROUP, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad dominante) con NIF A82861428, está domiciliada en calle López de Hoyos, 135, municipio de Madrid, provincia de Madrid. Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados comprenden a la Sociedad y sus Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo). El Grupo tiene como actividad principal la consultoría en tecnología y marketing, especializándose en e-commerce y transformación digital.

La fecha de constitución de la Sociedad es el 8 de enero de 2001 y está inscrita en el registro mercantil de Madrid, en el tomo: 16082, folio: 189, hoja: 272332.

La Sociedad está dada de alta en el epígrafe 7311, siendo su actividad y objeto social el de servicios de publicidad y relaciones públicas.

La Sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente. Su ejercicio social se inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre.

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha 27 de septiembre de 2019, el Socio Único adoptó la decisión de llevar a cabo un proceso de fusión por absorción inversa entre Making Science Group, S.A. y Propuesta Digital, S.L.U., quedando absorbida Propuesta Digital, S.L.U. por parte de Making Science Group, S.A.

Los balances considerados para la fusión fueron los balances cerrados por las sociedades intervinientes a 31 de julio de 2019 quedando extinta la sociedad Propuesta Digital, S.L.U., transmitiéndose en bloque todo su patrimonio, activo y pasivo al patrimonio de Making Science Group, S.A.

Con fecha 28 de octubre de 2019 tras la adquisición de nuevas participaciones sociales de Making Science International Limited (anteriormente Mcentric LTD), la Sociedad perdió el carácter unipersonal tras un canje de acciones con los socios de dicha Sociedad.

Con fecha 8 de noviembre de 2019 la Sociedad se transformó en una sociedad anónima, pasando a denominarse Making Science Group, S.A.

Con fecha 21 de febrero de 2020 la Sociedad comenzó a cotizar en el BME Growth (que es el segmento destinado a empresas medianas y pequeñas de BME MTF Equity, un sistema multilateral de negociación gestionado por BME y sujeto a la supervisión de la CNMV) en el segmento de Empresas en Expansión.

El Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A., de acuerdo con las facultades previstas al respecto por el Reglamento del BME Growth (antiguo Mercado Alternativo Bursátil) y la Circular 2/2018, de 24 de julio, sobre requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el BME Growth (antiguo Mercado Alternativo Bursátil) de acciones emitidas por Empresas en Expansión y por Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI), modificada por la Circular 1/2019, de 29 de octubre, ha acordado incorporar al segmento de Empresas en Expansión de dicho Mercado, con efectos a partir del día 21 de febrero de 2020, inclusive, los siguientes valores emitidos por la Sociedad: 7.062.300 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente desembolsadas y código de valor ES0105463006. La entidad ha designado a Renta 4 Corporate, S.A. como Asesor Registrado y a Renta 4 Banco, S.A. como Proveedor de Liquidez.

Con fecha 20 de octubre de 2020, la Sociedad comenzó a cotizar también en el mercado europeo Euronext, en concreto en Euronext Growth Paris.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2023 fueron las primeras cuentas anuales preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante y fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2026.

La Sociedad dominante, cuyos principales accionistas se detallan en la nota 15, está controlada por The Science of Digital S.L., siendo ésta la última dominante del Grupo.

## 2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Making Science Group, S.A. y de las entidades consolidadas.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Making Science Group, S.A y Sociedades Dependientes al 30 de junio de 2026 y del beneficio del ejercicio consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2022, fecha en la que aplicó NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Tal y como se describe en la nota 1, en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, el Grupo preparó sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con PGC/NOFCAC. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron las primeras que el Grupo preparó de conformidad con las NIIF-UE.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos, han sido formulados por los Administradores del Grupo en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2026 de acuerdo con el marco normativo de información financiera de aplicación, el cual se establece a continuación:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, y sus modificaciones posteriores (NIIF-UE).
- El Comité de Interpretación de las NIIF (CINIIF).
- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

Las políticas contables cuya primera aplicación se ha producido en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, son las siguientes:

| Normas y enmiendas a normas | | Fecha efectiva UE |
|---|---|---|
| NIIF 9 y NIIF 7 | Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7) (emitida el 30 de mayo de 2024)<br><br>Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7) (emitida el 18 de diciembre de 2024) | 1 de enero de 2026 |
| NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7 | Mejoras anuales a las Normas NIIF de Contabilidad – Volumen 11 (emitidas el 18 de julio de 2024) | 1 de enero de 2026 |

Ninguna de las presentes modificaciones normativas ha tenido impacto significativo en los estados financieros intermedios.

a) Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados se han preparado utilizando el principio de coste histórico.

b) Principio de empresa en funcionamiento

El Grupo presenta un fondo de maniobra negativo, al ser el activo corriente inferior a su pasivo corriente por importe de 19.174.136 de euros al 30 de junio de 2026 (fondo de maniobra negativo por importe de 20.414.351 euros al 31 de diciembre de 2025). No obstante, esta situación de liquidez a corto plazo viene determinada principalmente por la naturaleza y el vencimiento de los saldos mantenidos, así como por compromisos de inversión diferidos (earn outs), cuya exigibilidad real está alineada con la estrategia de gestión financiera de la dirección. Como principales factores mitigantes que aseguran la capacidad del Grupo para continuar sus operaciones de forma ordinaria y liquidar sus obligaciones, los Administradores han considerado los siguientes aspectos:

- Capacidad de generación de caja ordinaria (EBITDA y Resultados): El grupo mantiene una rentabilidad operativa en su negocio con terceros reflejada en un EBITDA consolidado positivo (calculado sin incluir el epígrafe de "Otros resultados") al 30 de junio de 2026 y 2025 por importe de 5.529.897 y 5.403.185 euros respectivamente. La generación de EBITDA positivo es principalmente generada en el segundo semestre del ejercicio debido a la estacionalidad propia del sector, este factor junto con las políticas de gestión de cobros y pagos, se espera que generen flujos de caja positivos de cara al cierre de año.

- Expansión y tracción en mercado internacionales (Negocios con terceros): El volumen de negocio con clientes externos ha experimentado un notable crecimiento en el ejercicio, impulsado fundamentalmente por el incremento de la facturación en mercados estratégicos internacionales clave, tales como Estados Unidos, Países Nórdicos y el Reino Unido. Esta diversificación y captación comercial con terceros asegura flujos de caja recurrentes y una sólida base operativa.

- Nuevas fuentes de financiación externa y apoyo financiero: Con el objetivo de asegurar cobertura financiera para las operaciones y planes de inversión del Grupo, durante los seis primeros meses del ejercicio 2026:

    - Con fecha de 22 de mayo de 2026, la cabecera del Grupo ha obtenido financiación a largo plazo por importe de 2.500.000 euros.

    - Con fecha 29 de mayo de 2026, la cabecera del Grupo ha acordado la emisión de obligaciones convertibles por importe de hasta 6.000.000 euros. El tipo de interés es del 5% y vencimiento de 5 años desde la suscripción. A 30 de junio de 2026, el Grupo ha registrado un total de 4.000.000 euros (nota 17).

  Adicionalmente, se han formalizado a fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios las siguientes financiaciones a largo plazo:

    - 2.500.000 euros concedidos por COFIDES a la filial del grupo Making Science AI & SAAS, S.L.U.

    - 2.000.000 euros concedidos por EBN a la sociedad cabecera del Grupo.

    - 2.000.000 euros correspondientes al segundo tramo del Bono emitido con fecha 26 de mayo de 2026.

Todo ello permitirá el adecuado equilibrio de la estructura financiera en términos de vencimientos, permitiendo al Grupo asumir todas sus obligaciones financieras hasta el 30 de junio de 2027 tal y como se explica en la nota 18.b.
Por todo ello, considerando la recurrencia de los resultados positivos, el crecimiento internacional con terceros de carácter orgánico, la naturaleza gestionable de la deuda con empresas del Grupo, el acceso garantizado a las nuevas líneas de financiación bancarias, el Administración ha decidido elaborar los presentes estados financieros consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento.

b) Moneda funcional y moneda de presentación

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras de los Estados Financieros Intermedios Consolidados están expresadas en euros, redondeadas a la unidad de euro sin decimales, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

Cada una de las sociedades que conforman el Grupo presenta como moneda funcional la moneda del país en el que opera. Las operaciones en moneda distinta de la funcional se consideran operaciones en moneda extranjera, el detalle de la moneda funcional de cada país se adjunta en el Anexo I a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

c) Aspectos críticos de la valoración, estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables.

La preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados:

- La vida útil de los bienes de inmovilizado material e intangible (nota 3c y 3b).
- La tasa de descuento y los plazos estimados de los arrendamientos (nota 3e).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 3d y 3f).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 3f y 3r).
- Las previsiones de ganancias fiscales futuras que hacen probable la recuperación de activos por impuesto diferido (nota 3h).
- El cálculo de provisiones, así como la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes (nota 3l).
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio (nota 3p).
- La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como también la determinación de la contraprestación pagada, incluyendo la determinación del fondo de comercio relacionado (nota 3a).
- Valoración del posible deterioro de los fondos de comercio (nota 3b)

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, no existiendo ningún hecho que pudiera hacer cambiar dichas estimaciones. Cualquier acontecimiento futuro no conocido a la fecha de elaboración de estas estimaciones, podría dar lugar a modificaciones (al alza o a la baja), lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Comparación de la información

El Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado, del Estado de Resultados Consolidado, del Estado del Resultado Global Consolidado, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y del Estado de Flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 las correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

Con el objetivo de presentar una información financiera adecuada a la realidad del negocio del Grupo, se ha reclasificado el importe del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" como menor coste de personal para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2026 y 2025.

En los Estados Financieros Intermedios Consolidados se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se ha considerado no material o que no tiene importancia relativa de acuerdo con el concepto de Materialidad e importancia relativa definida en el marco conceptual de las NIIF, tomados los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo en su conjunto.

e) Normas, mejoras e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea que aún no han entrado en vigor.

En la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados intermedios, el IASB ha publicado varias normas nuevas, pero aún no efectivas, y modificaciones de las normas existentes, así como interpretaciones. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas normas o modificaciones de las normas existentes.

A fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados las siguientes NIIF y enmiendas a las NIIF habían sido publicadas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

(Expresados en euros)

| Normas y enmiendas a normas | | Fecha efectiva IASB | Fecha efectiva UE |
|---|---|---|---|
| NIIF18 | Presentación e información a revelar en los estados financieros (publicada el 9 de abril de 2024) | 1 de enero de 2027 | 1 de enero de 2027 |
| NIIF 19 | Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar: (emitido el 9 de mayo de 2024) | 1 de enero de 2027 | Pendiente |
| NIC 21 | Modificaciones a la NIC21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio: Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria (emitida el 13 de noviembre de 2025) | 1 de enero de 2027 | Pendiente |
| NIC 28 | Modificaciones a la opción de valor razonable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos (emitida el 26 de junio de 2026) | 1 de enero de 2027(*) | Pendiente |
| NIIF 20 | Activos y pasivos regulatorios (emitida el 27 de mayo de 2026) | 1 de enero de 2029 | Pendiente |

(*Aplicables cuando la entidad aplique por primera vez la NIIF 18.

Adicionalmente, el IASB emitió las Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 "Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto", sin fecha de primera aplicación obligatoria, a la espera de finalizar su proyecto sobre el método de participación.

3. Principios contables materiales

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados son las siguientes:

a) Bases de Consolidación

*(i)* Sociedades dependientes

Se consideran entidades dependientes, incluyendo entidades estructuradas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes, ejerce control. El Grupo controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición, salvo que se califique como una compra de activos.

Las inversiones en sociedades dependientes sobre las que el Grupo ejerce control se consolidan por el método de integración global desde la fecha en que el Grupo asume el control de sus actividades financieras y de explotación hasta el momento en que dicho control deja de existir.

**a. Método de integración global**

Este método requiere lo siguiente:

1) Homogeneización temporal: los Estados Financieros Intermedios Consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que la Sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades dependientes cuyo cierre de ejercicio es diferente a la de la Sociedad dominante obligada a consolidar, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que los Estados Financieros Intermedios Consolidados. Cuando una sociedad entre a formar parte del Grupo o salga del mismo, los resultados, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo individuales a incluir en la consolidación deberán estar referidos únicamente a la parte del ejercicio en que dicha sociedad haya formado parte del Grupo.

2) Homogeneización valorativa: los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubieran valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

3) Agregación: las diferentes partidas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

4) Eliminación inversión-patrimonio neto: Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la Sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la Sociedad dominante se presenta en el estado de situación financiera consolidado dentro de las partidas de reservas u otro resultado integral, en función de su naturaleza. La parte atribuible a las participaciones no dominantes se inscribe en la partida de "Participaciones no dominantes".

5) Participación de participaciones no dominantes: la valoración de las participaciones no dominantes se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a las participaciones no dominantes. El exceso entre las pérdidas atribuibles a las participaciones no dominantes de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

6) Eliminaciones de partidas intragrupo: los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

**b. Método de integración por puesta en equivalencia**

Las inversiones en sociedades asociadas se integran en los Estados Financieros Intermedios Consolidados por el método de la participación, desde la fecha en que el Grupo ejerce influencia significativa hasta la fecha en que deja de ejercerla.
Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Grupo considera que ejerce influencia significativa sobre Local Planet International, aun cuando su porcentaje de participación es inferior al 20 %, debido a su representación en el órgano de administración.

Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal: para aplicar el método de la participación se utilizan los Estados Financieros de la asociada referidos a la misma fecha y al mismo periodo que los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

2. Homogeneización valorativa: los estados financieros de la asociada se ajustan, a los únicos efectos de la consolidación, para homogeneizar sus políticas contables con las aplicadas por el Grupo.

3. Reconocimiento inicial: las inversiones se reconocen inicialmente por su coste de adquisición. La diferencia entre el coste de la inversión y la parte del Grupo en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la asociada se registra como fondo de comercio, que se incluye en el valor contable de la inversión y no se amortiza ni se presenta de forma separada.

4. Valoración posterior: el valor contable de la inversión se incrementa o disminuye en la parte proporcional que corresponde al Grupo de los resultados obtenidos por la asociada, que se registra en el epígrafe "Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación del estado de resultados consolidado. También se incrementa o disminuye en la parte proporcional de su otro resultado global, incluidas las diferencias de conversión, que se registra en el otro resultado global del Grupo, conforme a lo indicado en la nota 3g. Los dividendos recibidos minoran el valor contable de la inversión.

5. Eliminación de resultados no realizados: los resultados no realizados en transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en proporción al porcentaje de participación del Grupo.

6. Pérdidas: cuando la parte del Grupo en las pérdidas de la asociada iguala o supera el valor de su participación, el Grupo deja de reconocer su parte en las pérdidas adicionales, salvo que haya incurrido en obligaciones legales o implícitas o haya efectuado pagos en nombre de la asociada.

7. Deterioro: cuando existan indicios de deterioro, el valor contable total de la inversión, incluido el fondo de comercio implícito, se compara con su importe recuperable, que es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta. Las pérdidas por deterioro y sus reversiones se registran en el estado de resultados consolidado.

8. Pérdida de influencia significativa: cuando el Grupo deja de ejercer influencia significativa, interrumpe la aplicación del método de la participación y valora la participación que conserve a su valor razonable. La diferencia con su valor contable se reconoce en el estado de resultados consolidado, y los importes reconocidos en otro resultado global relacionados con la asociada se reclasifican a resultados o a reservas, según corresponda.

**c. Modificación de la participación sin pérdida de control**

Las transacciones con participaciones no dominantes que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio, es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la correspondiente proporción adquirida del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen en el patrimonio neto.

**d. Pérdida de control**

En caso de pérdida del control de una sociedad dependiente, lo que se puede producir con o sin un cambio en los niveles de participación relativa o absoluta, la Sociedad dominante debe:

1) Eliminar el valor contable de los activos netos;

2) Eliminar el valor contable de las participaciones no dominantes;

3) Reconocer el valor razonable de la contraprestación recibida;
4) Reconocer, en su caso, la inversión mantenida en la dependiente por su valor razonable, que se debe considerar como valor inicial de la inversión, ya sea como instrumento financiero, inversión en asociada o negocio conjunto;

5) Considerar realizados todos los ajustes y eliminaciones de consolidación de la sociedad dependiente;

6) Reclasificar a resultados o a reservas los importes de ingresos y gastos reconocidos en el otro resultado global relacionados con la dependiente;

7) Reconocer cualquier diferencia como un beneficio o pérdida en resultados atribuible a la Sociedad dominante.

*(ii)* Sociedades asociadas

Se consideran entidades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

*(iii)* Sociedades Multigrupo

Se consideran negocios conjuntos aquellas entidades que son controladas conjuntamente en virtud de contratos por los cuales las decisiones relevantes en materia de política financiera y de explotación deben ser tomadas conjuntamente por los partícipes. En la evaluación del control conjunto se consideran los derechos de veto de determinadas decisiones, los derechos de voto, el diseño de la entidad participada entre otros.

El Grupo valora las inversiones en sociedades multigrupo bajo el método de puesta en equivalencia.

*(iv)* Combinaciones de negocios

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominante, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente por sus valores razonables en la fecha de adquisición, de acuerdo con la NIIF 3, sin perjuicio de las excepciones de valoración previstas en dicha norma, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos se reconoce en una partida separada de la cuenta de resultados consolidada.

*(v)* Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

b) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente a su reconocimiento inicial, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

*(i)* Gastos de investigación y desarrollo

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto a medida que se incurren.

Los costes relacionados con las actividades de desarrollo se han capitalizado en la medida en que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno);
- El grupo tiene capacidad para vender o explotar el activo.
- El activo cuenta con un mercado para su venta o tiene utilidad interna si se va ae explotar en el proceso productivo interno.
- Se puede medir con fiabilidad los costes incurridos para su desarrollo.
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes;
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros (o de otro tipo), para completar el desarrollo del activo (o para utilizarlo internamente) y ha desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permiten hacer un seguimiento de los costes presupuestados, las modificaciones introducidas y los costes realmente imputados a los distintos proyectos.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, con un máximo de cinco años.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

*(ii)* Patentes, licencias, marcas y similares

Bajo este epígrafe se recoge fundamentalmente el registro de marcas utilizadas por el Grupo.

La vida útil de estos activos se ha estimado en 10 años. La amortización se realiza de manera lineal.

*(iii)* Fondo de comercio

El fondo de comercio se determina siguiendo los criterios expuestos en el apartado de combinaciones de negocios (ver nota 3.a) (iii)).

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado d) (deterioro de valor de activos no financieros). Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

*(iv)* Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.
Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de cuatro años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a los resultados consolidados del ejercicio en que se incurren.

El Grupo amortiza estos activos de forma lineal distribuyendo el importe de acuerdo con la vida útil de estos activos, que se ha estimado en 4 años.

c) Inmovilizado material

*(i)* Reconocimiento inicial

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción incrementado, en su caso, por las actualizaciones practicadas según lo establecido por las diversas disposiciones legales, y con posterioridad a su reconocimientos inicial, minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

*(ii)* Amortizaciones y vida útil

El Grupo amortiza su inmovilizado material de forma lineal distribuyendo el importe de acuerdo con la vida útil estimada de los activos. Los años de vida útil aplicados son los siguientes:

| **Elemento** | **Vida útil en años** |
|---|---|
| Construcciones | 25-50 |
| Mobiliario | 4-10 |
| Equipos procesos de información | 2- 5 |
| Otro inmovilizado material | 3-12 |

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se ajustan de forma prospectiva.

*(iii)* Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como un mayor coste de estos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

*(iv)* Valoración posterior

Los edificios, los equipos informáticos y otros equipos (que incluyen accesorios y mobiliario) se reconocen inicialmente al coste de adquisición o fabricación, incluidos los costes directamente atribuibles a llevar los activos al lugar y ponerlos en las condiciones necesarias para que puedan funcionar de la manera prevista por la dirección del Grupo.

La amortización se reconoce de forma lineal para reducir el coste menos el valor residual estimado de los edificios, equipos informáticos y otros equipos. Se aplican las siguientes vidas útiles:

- edificios: 25-50 años
- equipos informáticos: 2-5 años
- otros equipos: 3-12 años.

Las ganancias o pérdidas derivadas de la enajenación de inmovilizado material se determinan como la diferencia entre el producto de la enajenación y el valor contable de los activos, y se reconocen en la cuenta de resultados, ya sea en otros ingresos o en otros gastos.

d) Deterioro de valor de activos no financieros

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles de vida útil finita que aún no se encuentran disponibles para su uso.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. La determinación del valor de uso del activo se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado consideran en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondiente al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono en el estado de resultados consolidados. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

e) Arrendamientos

El Grupo evalúa al inicio de un contrato, si éste contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento, si otorga el derecho a controlar el uso del activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de contraprestación. El periodo de tiempo durante el que el Grupo utiliza un activo incluye los periodos consecutivos y no consecutivos de tiempo. El Grupo sólo reevalúa las condiciones, cuando se produce una modificación del contrato.

En el caso de los activos por derecho de uso, las vidas útiles esperadas se determinan por referencia a activos comparables propiedad del grupo o al plazo del arrendamiento, si es más corto. Las estimaciones significativas del valor residual y de la vida útil se actualizan según sea necesario, pero al menos una vez al año.

*(i)* Contabilidad del arrendatario

En los contratos que contienen uno o más componentes de arrendamiento y distintos de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento de acuerdo con el precio de venta independiente del componente de arrendamiento y el precio individual agregado de los componentes distintos del arrendamiento.

Los pagos realizados por el Grupo que no suponen la transferencia de bienes o servicios al mismo por el arrendador no constituyen un componente separado del arrendamiento, sino que forman parte de la contraprestación total del contrato.

El Grupo ha optado por no aplicar las políticas contables indicadas a continuación para los arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente tiene un valor inferior a 4.500 euros. Para este tipo de contratos, el Grupo reconoce el gasto por arrendamiento de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

El Grupo reconoce al comienzo del arrendamiento un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Esto se registra en los epígrafes "Activos por derecho de uso" y "Obligaciones financieras" del Estado de situación Financiera. El activo por derecho de uso se compone del importe del pasivo por arrendamiento, cualquier pago por arrendamiento realizado en o con anterioridad a la fecha de comienzo, menos los incentivos recibidos, más los costes iniciales directos incurridos y, en su caso, una estimación de los costes de desmantelamiento o restauración a incurrir.

El Grupo valora el pasivo por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que estén pendientes de pago en la fecha de comienzo. El Grupo descuenta los pagos por arrendamiento al tipo de endeudamiento incremental apropiado para el plazo del arrendamiento, salvo que pueda determinar con fiabilidad el tipo de interés implícito del arrendador.

Los pagos por arrendamiento pendientes se componen de los pagos fijos, menos cualquier incentivo a cobrar, más los pagos variables que dependen de un índice o tasa, valorados inicialmente por el índice o tasa aplicable en la fecha de comienzo, más los importes que se espera tener que pagar por garantías de valor residual, más el precio de ejercicio de la opción de compra cuyo ejercicio sea razonablemente cierto, y más los pagos por indemnizaciones por cancelación de contrato, siempre que el plazo de arrendamiento refleje el ejercicio de la opción de cancelación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos por derecho de uso al coste, menos las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas, ajustados por cualquier reestimación del pasivo por arrendamiento.

El Grupo amortiza el activo por derecho de uso de forma lineal desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta la fecha anterior de entre el final de la vida útil del activo subyacente o el final del plazo del arrendamiento. No obstante, si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento, o si el coste del activo por derecho de uso refleja que el Grupo va a ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo subyacente, aplicando los criterios indicados en la nota 3c. El plazo del arrendamiento comprende el periodo no cancelable más los periodos cubiertos por opciones de prórroga, si el ejercicio de las mismas es razonablemente cierto, y los periodos cubiertos por opciones de cancelación, si es razonablemente cierto que no se ejercerán. El Grupo revisa las vidas útiles y el plazo de los arrendamientos al menos al cierre de cada ejercicio, y las modificaciones se registran de forma prospectiva.
El Grupo aplica los criterios de deterioro de valor de activos no financieros indicados en la nota 3.d al activo por derecho de uso.

También con posterioridad a su reconocimiento inicial, el Grupo valora el pasivo por arrendamiento incrementándose por el gasto financiero devengado con base en el tipo de interés utilizado para el descuento, disminuyéndolo por los pagos realizados, y reestimando el valor contable por las modificaciones del arrendamiento, para reflejar las actualizaciones de los pagos fijos en sustancia o para reflejar los cambios en la estimación.

El Grupo registra las reestimaciones del pasivo como un ajuste al activo por derecho de uso, hasta que éste se reduce a cero y posteriormente en resultados.

El Grupo reestima el pasivo por arrendamiento descontando los pagos por arrendamiento a una tasa actualizada, si se produce un cambio en el plazo de arrendamiento o un cambio en la expectativa de ejercicio de la opción de compra del activo subyacente.

f) Instrumentos financieros

*(i)* Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio que le resulta de aplicación.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo designa un activo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes.

El resto de los activos financieros, se clasifican como a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo designa como pasivos financieros cambios en valor razonable con cambios en el Estado del Resultado aquellos pasivos financieros mantenidos para negociar, y existe evidencia de actuaciones para obtener ganancias a corto plazo o son instrumentos financieros derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable. Se registran inicialmente a valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la transacción. En periodos posteriores estos activos se valoran a valor razonable reconociendo la pérdida o ganancia en el Estado del Resultado Consolidado.

El Grupo designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección del Grupo.

El Grupo clasifica, el resto de los pasivos financieros, a coste amortizado.

*(ii)* Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es habitualmente el precio de la transacción, salvo que dicho precio contenga elementos diferentes del instrumento, en cuyo caso, el Grupo determina el valor razonable del mismo. Si el Grupo determina que el valor razonable de un instrumento difiere del precio de la transacción, registra la diferencia en resultados, en la medida en que el valor se haya obtenido por referencia a un precio cotizado en un mercado activo de un activo o pasivo idéntico o se haya obtenido de una técnica de valoración que sólo haya utilizado datos observables. En el resto de los casos, el Grupo reconoce la diferencia en resultados, en la medida en que surja de un cambio en un factor que los participantes de mercado consideran al determinar el precio del activo o pasivo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. Las variaciones del valor razonable incluyen el componente de intereses y dividendos. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

No obstante a lo anterior, para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, el Grupo reconoce los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio en otro resultado global. Los importes diferidos en otro resultado global no se reclasifican posteriormente a la cuenta de resultados.

El Grupo determina el cambio del valor razonable atribuible al riesgo de crédito, calculando inicialmente la tasa interna de retorno al inicio del periodo utilizando el valor razonable y los flujos contractuales y descuenta de dicha tasa, el tipo de interés de referencia, para determinar el tipo específico del componente del riesgo de crédito, siempre que el cambio en el tipo de interés de referencia no sea significativo y que no haya otros factores que impliquen cambios relevantes en el valor razonable. En cada fecha de cierre, el Grupo descuenta los flujos contractuales al tipo determinado como la suma del tipo de referencia en dicha fecha, más el tipo específico del componente del riesgo de crédito. La diferencia entre el valor razonable al cierre del ejercicio y el importe anterior representa la variación vinculada con el riesgo de crédito.

*(iii)* Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

*(iv)* Reclasificaciones de instrumentos financieros

El Grupo reclasifica los activos financieros cuando modifica el modelo de negocio para su gestión. El Grupo no reclasifica los pasivos financieros.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en resultados, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en resultados. A partir de ese momento, el Grupo no registra de forma separada los intereses del activo financiero.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de valor razonable con cambios en resultados a coste amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación, se considera el nuevo valor contable bruto, a los efectos de aplicar el método del tipo de interés efectivo y del registro de las pérdidas crediticias.

*(v)* Deterioro de valor

El Grupo reconoce en resultados una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros valorados a coste amortizado.

El Grupo calcula la corrección valorativa de sus activos financieros aplicando el enfoque general de cálculo de la pérdida esperada. Bajo el enfoque general, la corrección valorativa será un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas en los siguientes doce meses, salvo que el riesgo crediticio del instrumento financiero se haya incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso se considerarán las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo. El Grupo asume que el riesgo crediticio de un instrumento no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo a la fecha de cierre.

Los activos financieros sujetos al enfoque general corresponden principalmente a fianzas, depósitos y otros créditos. El Grupo considera que se ha producido un incremento significativo del riesgo de crédito

cuando un activo presenta más de 30 días de impago desde su vencimiento, y que el activo se encuentra en situación de incumplimiento y con deterioro crediticio cuando presenta más de 90 días de impago o existen dificultades financieras significativas del deudor. Los activos financieros se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación

De manera adicional el Grupo aplica el enfoque simplificado para las cuentas comerciales sin componente de financiación significativo. Bajo el enfoque simplificado se consideran las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. El Grupo ha adoptado la solución práctica mediante la que calcula la pérdida crediticia esperada de las cuentas comerciales por cobrar de forma colectiva a través de una matriz de provisiones construida en base a la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la entidad y ajustada por la información prospectiva disponible.

No obstante, para aquellos clientes significativos y/o con un comportamiento distinto al del resto de clientes que componen la cartera de cuentas por cobrar, el Grupo ha estimado su pérdida esperada de forma individualizada. Para estos clientes, el Grupo también aplica el enfoque simplificado, por lo que las pérdidas crediticias esperadas se determinan para toda la vida del activo, sin necesidad de evaluar si se ha producido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial

*(vi)* Bajas, modificaciones y cancelaciones de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.
En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada una de ellas.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que el Grupo, ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido. De esta forma:

- Si el Grupo no ha retenido el control, se da de baja el activo financiero y se reconocen de forma separada, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la cesión.

- Si se ha retenido el control, continúa reconociendo el activo financiero por el compromiso continuo del Grupo en el mismo y registra un pasivo asociado. El compromiso continuo en el activo financiero

se determina por el importe de su exposición a los cambios de valor en dicho activo. El activo y el pasivo asociado se valora en función de los derechos y obligaciones que el Grupo ha reconocido. El pasivo asociado se reconoce de forma que el valor contable del activo y del pasivo asociado es igual al coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo, cuando el activo se valora a coste amortizado o al valor razonable de los derechos y obligaciones mantenidos por el Grupo, si el activo se valora a valor razonable. El Grupo sigue reconociendo los ingresos derivados del activo en la medida de su compromiso continuo y los gastos derivados del pasivo asociado. Las variaciones del valor razonable del activo y del pasivo asociado, se reconocen consistentemente en resultados o en patrimonio, siguiendo los criterios generales de reconocimiento expuestos anteriormente y no se deben compensar.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

El Grupo aplica el criterio de precio medio ponderado para valorar y dar de baja el coste de los instrumentos de patrimonio que forman parte de carteras homogéneas y que tienen los mismos derechos, salvo que se pueda identificar claramente los instrumentos vendidos y el coste individualizado de los mismos. Para los instrumentos de deuda, determina el coste a nivel individual o colectivo de forma consistente con la unidad de cuenta utilizada para determinar el deterioro de valor.

Si el Grupo modifica los flujos contractuales de un activo financiero, en la medida en que no suponga la baja del mismo, se recalcula el valor contable por el valor actual de los flujos modificados al tipo de interés efectivo o tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo crediticio original y reconoce la diferencia en resultados. Los costes y honorarios facturados por el Grupo ajustan el valor contable del activo financiero y se amortizan durante el plazo residual del activo financiero modificado.

*(vii)* Intereses y dividendos

El Grupo reconoce los intereses por el método del tipo de interés efectivo, que 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 crediticias esperadas, excepto para los activos financieros adquiridos u originados con pérdidas incurridas.

Los intereses se reconocen sobre el valor contable bruto de los activos financieros, excepto para los activos financieros adquiridos u originados con pérdidas de crédito incurridas y activos financieros con deterioro crediticio. Para los primeros, el Grupo reconoce los intereses por el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo crediticio inicial y para los últimos, el Grupo reconoce los intereses sobre el coste amortizado.

Los cambios de estimación en los flujos de efectivo se descuentan al tipo de interés efectivo o tipo de interés ajustado por el riesgo crediticio original y se reconocen en resultados.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción, es probable que reciba los beneficios económicos y el importe se puede estimar con fiabilidad.

El Grupo reconoce como ingresos y gastos financieros los intereses de demora en operaciones comerciales de acuerdo con las condiciones legales y contractuales pactadas. Si finalmente dichos intereses son compensados o condonados, el Grupo reconoce la transacción de acuerdo con su sustancia.

El Grupo reconoce el derecho legal a la compensación de los costes por gestión de cobro incurridos cuando es probable que se vayan a cobrar. El Grupo reconoce el gasto por la reclamación de los costes por gestión de cobro de acuerdo con lo indicado en la política contable de provisiones.

*(viii)* Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original. Adicionalmente, la Sociedad en aquellos casos en los que dicha diferencia es inferior al 10% también considera que las condiciones del nuevo instrumento financiero son sustancialmente diferentes, cuando hay otro tipo de modificaciones sustanciales en el mismo de carácter cualitativo, tales como: cambio de tipo de interés fijo a tipo de interés variable o viceversa, la reexpresión del pasivo en una divisa distinta, un préstamo ordinario que se convierte en préstamo participativo, etc.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En el caso de cancelación de un pasivo y reconocimiento de una nuevo, el nuevo pasivo se mide inicialmente a su valor razonable
En caso contrario, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en resultados. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financieros y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

g) Transacciones en moneda extranjera

*(i)* Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional del Grupo (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en el estado de resultados consolidado.

Asimismo, en la fecha de cierre de los Estados Financieros Intermedios Consolidados presentadas, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera.

*(ii)* Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;

- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y

- Las diferencias resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como "diferencias de conversión" en otro resultado global.

Este mismo criterio es aplicable a la conversión de los estados financieros de las sociedades contabilizadas por el método de la participación, reconociendo las diferencias de conversión correspondientes a la participación del Grupo en otro resultado global.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes y negocios conjuntos extranjeros se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión registradas en otro resultado global, se reconocen en resultados, como un ajuste al resultado en la venta o pérdida de control.

h) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar, y con el reconocimiento de y la cancelación de pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocido y aquéllos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

El Grupo ha reconocido un activo separado por impuestos diferidos en relación con sus pasivos por arrendamiento y un pasivo por impuestos diferidos en relación con sus activos por derecho de uso en consideración a la modificación de las excepciones a su reconocimiento inicial acaecida en la NIC 12 con efectos 1 de enero de 2023 (y que se ha tenido en cuenta también a los efectos de la información comparativa).

i) Retribuciones a los Empleados

- *Indemnizaciones por cese*

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

Si el Grupo espera liquidar las indemnizaciones íntegramente después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio, el pasivo se descuenta utilizando los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad.

- *Retribuciones a empleados a corto plazo*

Las retribuciones a empleados a corto plazo son remuneraciones a los empleados, diferentes de las indemnizaciones por cese, cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan las retribuciones.

Las retribuciones a empleados a corto plazo se reclasifican a largo plazo, si se modifican las características de las retribuciones o si se produce un cambio no temporal en las expectativas de la liquidación.

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

j) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición o producción y su valor neto realizable.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos y los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta, otros directamente atribuibles a la adquisición y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida de consumos (coste de las ventas) de la cuenta de resultados consolidada.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable de las mercaderías y los productos terminados su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

La reducción del valor reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste original y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

k) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en el estado de situación financiera consolidado comprende el efectivo en caja y cuentas bancarias. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición. Estas partidas se registran a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El Grupo no cuenta con efectivo restringido.

l) Provisiones y contingencias

Los Administradores del Grupo en la formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados diferencian entre:

*(i)* Provisiones

Saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

*(ii)* Pasivos contingentes

Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros Intermedios Consolidados , sino que se informa sobre los mismos en las notas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no minora del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido (activo contingente).

m) Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de la prestación de servicios de publicidad y relaciones públicas.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, el Grupo sigue un proceso de cinco pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente
2. Identificación de las obligaciones de rendimiento
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución
5. Reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

En todos los casos, el precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o como) el Grupo satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

El Grupo reconoce los pasivos por contratos a título oneroso recibidos en relación con las obligaciones de rendimiento no satisfechas y presenta estos importes como otros pasivos en el balance. De forma similar, si el Grupo satisface una obligación de cumplimiento antes de recibir la contraprestación, el Grupo reconoce un activo contractual o un crédito en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

Los ingresos obtenidos por el Grupo corresponden principalmente a:

i) Medios

Es la línea de negocio que recoge los ingresos producto de la venta de espacios publicitarios tanto en Medios On como Off. La empresa compra estos espacios publicitarios y luego los vende al cliente.

- Medios On: medios digitales.
- Medios Off (medios tradicionales): vallas publicitarias, folletos, volantes y revistas, etc.

Los ingresos son acordados por consumos y son provisionados en función a su probabilidad y expectativas de cobro a futuro a final de cada año.

Los ingresos por contratos de medios son devengados y reconocidos una vez se cumplimenta la obligación de desempeño que generalmente se realiza en un momento concreto en el tiempo, cuando el cliente consume el espacio publicitario.

ii) Tecnología y Servicios

Es la línea de negocios que recoge el complemento de los servicios relacionados con el marketing digital y que ofrecen las compañías del Grupo.

En los contratos de servicios, se incluyen varias obligaciones de desempeño que son identificables dentro del contrato, ya que en estos suelen ofrecerse varios servicios dependiendo de las necesidades del cliente.

El cliente percibe esta serie de servicios como un beneficio único, al tratarse de actividades altamente interrelacionadas, por lo que no se consideran distintas en el contexto del contrato y, conforme a la NIIF 15, se contabilizan como una única obligación de desempeño.

El precio de la transacción es determinado generalmente considerando las horas estimadas de trabajo, el total de costes a incurrir, más el margen a imputar por parte de MSG.

Los ingresos son acordados por cumplimiento de objetivos y son provisionados en función a su probabilidad y expectativas de cobro a futuro a final de cada año.

Se reconocen los ingresos derivados de contratos de servicios de tecnología y medios de comunicación utilizando un método de medición basado en los resultados (método del producto), conforme a la NIIF 15.

El grado de avance se determina en función de los servicios entregados y los beneficios efectivamente recibidos por el cliente a lo largo del tiempo.

El reconocimiento de ingresos se realiza progresivamente conforme se cumplen hitos relevantes o se prestan los servicios acordados. Este método proporciona la mejor representación del cumplimiento de la obligación de desempeño en la transferencia de control de los servicios al cliente.

En los contratos no existen garantías adicionales distintas a las garantías legales de un contrato de prestación de servicios, ni componentes financieros significativos.

n) Gastos

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

Los gastos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

o) Pagos basados en instrumentos de patrimonio

Los bienes o servicios recibidos en estas operaciones se registran como activos o como gastos atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención, y el correspondiente incremento en el patrimonio neto, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo, si la transacción se liquida con un importe basado en el valor de los mismos.

En los casos en los que el prestador o proveedor de bienes o servicios posee la opción de decidir el modo de recibir la contraprestación, se registra un instrumento financiero compuesto.
Las transacciones con empleados liquidadas con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto a reconocer se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión.

En las transacciones con los empleados liquidadas con instrumentos de patrimonio que tienen como contrapartida bienes o servicios no prestados por empleados se valoran por el valor razonable de los bienes o servicios en la fecha en que se reciben. En el caso de que dicho valor razonable no haya podido ser estimado con fiabilidad, los bienes o servicios recibidos y el incremento en el patrimonio neto se valoran al valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha en que la empresa obtenga los bienes o la otra parte preste los servicios.

En las transacciones liquidadas en efectivo, los bienes o servicios recibidos y el pasivo a reconocer se valoran al valor razonable del pasivo, referido a la fecha en la que se hayan cumplido los requisitos para su reconocimiento.

El pasivo generado en estas operaciones se valora, por su valor razonable, en la fecha de cierre del ejercicio, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cualquier cambio de valoración ocurrido durante el ejercicio.

p) Información segmentada

En la medida en que, desde el punto de vista de la organización de la venta de productos y de la prestación de servicios u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la empresa, las categorías y mercados difieran entre sí de una forma considerable, se informará de la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a sus actividades ordinarias.

q) Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, el Grupo tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

El Grupo evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.

- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.

- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

r) Resultados por acción

Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Grupo entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

Diluidas:

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

s) Operaciones interrumpidas

Se califica como operaciones interrumpidas a aquellos componentes de la empresa, entendidos como actividades o segmentos de negocio independientes, que han sido enajenados o se ha dispuesto de ellos por otra vía o bien que han sido clasificados como mantenidos para la venta y:

- Representan una línea de negocio o un área geográfica de la explotación, que es significativa y puede considerarse separada del resto,
- Forman parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que es significativa y puede considerarse separada del resto, o
- Es una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.

Se incluyen dentro del estado de resultados consolidado y en una única partida denominada "Resultado del ejercicio procedente de las operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta, o bien por la enajenación, de los elementos que constituyen la actividad interrumpida.

Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, se presenta, en la partida contable mencionada anteriormente, el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales

t) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupos en disposición que comprenden activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que se recuperen principalmente mediante su venta en lugar de por su uso continuado.

Dichos activos o grupos en disposición se valoran generalmente al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta. Cualquier pérdida por deterioro en un grupo en disposición se asigna primero al fondo de comercio, y luego al resto de activos y pasivos de forma proporcional, excepto que no se asigna pérdida alguna a inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, los cuales

continúan valorándose conforme a las demás políticas contables del Grupo. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial como mantenidos para la venta o para distribución, así como las ganancias y pérdidas posteriores por revalorización, se reconocen en resultados.

Cuando un activo deje de cumplir los requisitos para ser clasificado como mantenido para la venta se reclasificará en la partida del balance que corresponda a su naturaleza, valorándose por el menor importe, en la fecha en que proceda la reclasificación, entre su valor contable anterior a su calificación como activo no corriente en venta, ajustado, si procede, por las amortizaciones y correcciones de valor que se hubiesen reconocido de no haberse clasificado como mantenido para la venta, y su importe recuperable, registrando cualquier diferencia en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda a su naturaleza.

Las correcciones valorativas por deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando procede registrarlas directamente en el patrimonio neto de acuerdo con los criterios aplicables con carácter general a los activos en sus normas específicas.

Una vez clasificados como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo dejan de amortizarse o depreciarse, y cualquier participada contabilizada por el método de la participación deja de aplicarse dicho método.

u) Estados de flujos de efectivo consolidado

El Grupo presenta el Estado de flujos de efectivo por método indirecto el Grupo clasifica los dividendos cobrados y los intereses como actividad de explotación.

4. Composición del grupo

a) Sociedades dependientes

Con fecha 13 de junio de 2024, el Grupo adquirió un 19% adicional de la Sociedad dependiente Agua 3 Growth Engines, S.L por importe de 1.199.999 euros. Se procedió a realizar un aumento de capital de la sociedad holding como una parte del pago (ver nota 15). A fecha de formulación de dichos estados financieros intermedios se ha procedido a ejecutar dicha opción de compra ostentando el 100% de la participación sobre dicha sociedad.

Con fecha 17 de abril de 2025, el Grupo constituyó la Sociedad dependiente Making Science Brazil, LTDA. por importe de 200 reales brasileños (30 euros).

Con fecha 16 de junio de 2025, el Grupo constituyó la Sociedad dependiente Making Scienec Netherlands, B.V.

Con fecha 23 de junio de 2025, el Grupo constituyó la Sociedad dependiente Making Science Argentina, S.L por importe de 5 millones de pesos argentinos (3.000 euros).

Las entidades consideradas como dependientes al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se encuentran reveladas en el Anexo I.

b) Socios externos:

El detalle de los socios externos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, así como las operaciones entre el Grupo y estos, se detallan en la nota 15.f.

c) Entradas en el perímetro de consolidación por toma de control de Sociedades

En los primeros seis meses del ejercicio 2026 y en el ejercicio 2025 no se han producido altas en el perímetro de consolidación más allá de las mencionadas anteriormente.

d) Salidos del perímetro de consolidación por desinversión.

Con fecha 4 de octubre de 2025 con la venta de la unidad de negocio de Cloud y Ciberseguridad en España a Lutech S.p.A., salieron del perímetro de consolidación del Grupo las sociedades Making Science Cloud, S.L. y Making Science Sweeft Europe, S.L.U.

5. Combinación de negocios

En el periodo de seis meses que va desde el 1 de enero de 2026 al 30 de junio de 2026 y el periodo que va del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2025 no se han producido combinaciones de negocios.

6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

A continuación, se presenta la composición de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación:

| Sociedad | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Asociadas** | | |
| Local Planet International | 1.134.032 | 1.040.282 |
| **Negocios Conjuntos** | | |
| Pilot Ignite | 124.500 | 124.500 |
| Silverbullet | 5.863 | 5.863 |
| | **1.264.395** | **1.170.645** |

El detalle de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 que se han valorado aplicando el método de la participación se presentan en el Anexo II.

A continuación, se presenta la información financiera de estas sociedades al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 que no se reflejan en el estado de situación financiera consolidado ni en el estado de resultados consolidado del Grupo, al consolidarse aplicando el método de la participación:

| | 30/06/2026 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Silverbullet | Local Planet International | Pilot Ignite | Total |
| Activo no corriente | - | 124.061 | - | 124.0611 |
| Activo corriente | 11.497 | 2.769.662 | 500.000 | 3.281.1590 |
| **Total Activos** | **11.497** | **2.893.723** | **500.000** | **3.405.220** |
| Patrimonio neto | 11.497 | 690.189 | 500.000 | 1.201.686 |
| Pasivo no corriente | - | - | - | - |
| Pasivo corriente | - | 2.203.533 | - | 2.203.533 |
| **Total pasivo y patrimonio** | **11.497** | **2.893.723** | **500.000** | **3.405.401** |
| Importe neto cifra de negocios | - | - | - | - |
| Resultado de explotación | - | - | - | - |
| Resultados financieros | - | - | - | - |
| **Resultado del ejercicio** | - | - | - | - |

| | 31/12/2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Silverbullet | Local Planet International | Pilot Ignite | Total |
| Activo no corriente | - | 124.061 | - | 124.0611 |
| Activo corriente | 11.497 | 2.769.662 | 500.000 | 3.281.1590 |
| **Total Activos** | **11.497** | **2.893.723** | **500.000** | **3.405.220** |
| Patrimonio neto | 11.497 | 690.189 | 500.000 | 1.201.686 |
| Pasivo no corriente | - | - | - | - |
| Pasivo corriente | - | 2.203.533 | - | 2.203.533 |
| **Total pasivo y patrimonio** | **11.497** | **2.893.723** | **500.000** | **3.405.401** |
| Importe neto cifra de negocios | - | - | - | - |
| Resultado de explotación | - | - | - | - |
| Resultados financieros | - | - | - | - |
| **Resultado del ejercicio** | - | - | - | - |

## 7. Información por segmentos

La segmentación es una herramienta básica usada para monitorizar y gestionar las diferentes actividades del Grupo. La segmentación es preparada en los niveles más bajos y son agregadas de manera ordenada a través de la estructura establecida por la dirección del Grupo para así conformar los niveles más altos y, finalmente, conformar los segmentos actuales del negocio.

El Grupo ha alineado la información que se muestra en este punto con la información usada internamente en los informes de la dirección de Grupo. Los segmentos operacionales del Grupo reflejan su estructura

organizacional y de gestión/dirección. La Dirección del Grupo revisa los informes internos usando estos segmentos para asignar recursos y establecer su rendimiento.

Los segmentos de negocio son:

1) Adtech
2) Awake
3) Raising
4) E-commerce
5) Corporativo

Los precios de transferencia entre segmentos de explotación se efectúan en condiciones de plena competencia, de forma similar a las transacciones con terceros.

El detalle de los activos no corrientes por segmentos en los que el Grupo mantiene los mismos es como sigue:

| **Activos no corrientes** | **30/06/2026** | **31/12/2025** |
|---|---|---|
| Adtech | 67.282.243 | 66.488.250 |
| Awake | 5.826.512 | 5.447.699 |
| Raising | 5.494.554 | 4.634.217 |
| E-commerce | 10.406.619 | 10.119.210 |
| Corporativo | 44.894.624 | 45.206.478 |

Los activos no corrientes anteriores por segmentos geográficos incluyen inmovilizado intangible, inmovilizado material y activos por derecho de uso.

Las altas más representativas por activos no corrientes durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 y durante el ejercicio 2025 se presentaron principalmente en el segmento geográfico España, por las adiciones en intangibles por desarrollo y aplicaciones informáticas.

La información financiera segmentada del Grupo desglosada por segmentos operativos para el estado de resultados consolidado del periodo intermedio de seis meses, del ejercicio 2026 y 2025 se muestra a continuación:

(Expresados en euros)

Estado de resultados consolidado de los seis primeros meses del ejercicio 2026:

| 30/06/2026 | Adtech | Awake | Raising | E-commerce | Corporativo | Eliminaciones | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos ordinarios | 201.040.593 | 4.494.793 | 2.257.410 | 5.172.590 | 7.055.000 | (32.845.035) | 187.175.350 |
| Coste de las ventas | (172.189.943) | (1.460.433) | (368.055) | (4.387.785) | (2.493.584) | 28.671.425 | (152.228.375) |
| Otros ingresos de explotación | 152.794 | 217.904 | 10.486 | 2.017 | 49.262 | - | 432.464 |
| Gastos de personal | (19.104.834) | (705.188) | (141.035) | (312.967) | (1.385.090) | - | (21.649.115) |
| Otros gastos de explotación | (5.482.809) | (1.265.530) | (848.487) | (550.167) | (4.310.850) | 4.173.610 | (8.284.232) |
| Amortización y depreciación | (521.032) | (1.319.560) | (632.443) | (227.237) | (1.209.580) | - | (3.909.852) |
| Pérdida por deterioro de valor de activos financieros | 61.000 | 31.805 | (10.000) | (4.000) | 5.000 | - | 83.805 |
| Otros resultados | (166.096) | (879) | - | - | (56.505) | - | (223.479) |
| **Resultado de explotación** | **3.789.674** | **(7.088)** | **267.876** | **(307.550)** | **(2.346.347)** | **-** | **1.396.566** |
| Ingresos financieros | 1.955.982 | 63.044 | 68.864 | 11.501 | 1.038.856 | (3.137.791) | 455 |
| Gastos financieros | (2.759.812) | (155.223) | (146.378) | (133.347) | (670.306) | 2.637.791 | (1.227.274) |
| Diferencias de cambio | (133.374) | (65.669) | (94) | (1.237) | (43.804) | - | (244.178) |
| **Resultado financiero** | **(937.204)** | **(157.849)** | **(77.608)** | **(123.082)** | **324.745** | **(500.000)** | **(1.470.997)** |
| **Resultado antes de impuestos de actividades continuadas** | **2.852.470** | **(164.936)** | **190.269** | **(430.632)** | **(2.021.602)** | **(500.000)** | **(74.431)** |
| Gasto / (ingresos) por impuesto sobre las ganancias | (409.458) | 25.434 | (103.597) | 23.318 | 266.509 | - | (197.795) |
| **Resultado del ejercicio** | **2.443.012** | **(139.502)** | **86.672** | **(407.315)** | **(1.755.093)** | **(500.000)** | **(272.226)** |

(Expresados en euros)

Estado de resultados consolidado de los seis primeros meses del ejercicio 2025:

| 30/06/2025 | Adtech | Awake | Raising | E-commerce | Corporativo | Eliminaciones | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos ordinarios | 176.634.176 | 5.462.738 | 1.203.022 | 4.930.658 | 9.074.010 | (29.189.441) | **168.115.164** |
| Coste de las ventas | (147.890.744) | (2.542.496) | (767.383) | (3.565.402) | (4.256.021) | 22.221.244 | **(136.800.802)** |
| Otros ingresos de explotación | 734.277 | 184.022 | 2.596 | 284 | 52.886 | (558.368) | **415.697** |
| Gastos de personal | (16.189.698) | (1.502.716) | (0) | (295.979) | (1.963.968) | - | **(19.952.362)** |
| Otros gastos de explotación | (8.234.882) | (1.484.489) | (278.225) | (1.267.819) | (3.844.178) | 8.733.753 | **(6.375.840)** |
| Amortización y depreciación | (1.055.632) | (816.300) | (182.290) | (209.887) | (1.289.541) | (5.160) | **(3.558.810)** |
| Pérdida por deterioro de valor de activos financieros | (10.159) | (50.601) | - | (9.000) | (68.154) | 139.242 | **1.328** |
| Otros resultados | (70.062) | - | (914) | - | (4.501) | - | **(75.476)** |
| **Resultado de explotación** | 3.917.276 | (749.841) | (23.194) | (417.144) | (2.299.467) | 1.341.269 | **1.768.899** |
| Ingresos financieros | 7.131.940 | 63.317 | 58.782 | - | 1.045.237 | (8.112.289) | **186.986** |
| Gastos financieros | (3.035.126) | (121.282) | (114.519) | (319.004) | (1.116.222) | 2.690.066 | **(2.016.088)** |
| Diferencias de cambio | (43.676) | 170.515 | (682) | (2.705) | 91.239 | (122.677) | **92.016** |
| **Resultado financiero** | 4.053.138 | 112.549 | (56.420) | (321.709) | 20.254 | (5.544.900) | **(1.737.086)** |
| **Resultado antes de impuestos de actividades continuadas** | 7.970.414 | (637.292) | (79.614) | (738.853) | (2.279.214) | (4.203.631) | **31.813** |
| Gasto / (ingresos) por impuesto sobre las ganancias | (154.235) | - | - | - | - | (3.941) | **(158.176)** |
| **Resultado del ejercicio** | 7.816.180 | (637.292) | (79.614) | (738.853) | (2.279.214) | (4.207.572) | **(126.363)** |

Asimismo, la conciliación entre los activos y pasivos de los segmentos, y el total de activo y pasivo de los Estados consolidados de situación financiera al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

| 30/06/2026 | Adtech | Awake | Raising | E-commerce | Corporativo | Eliminaciones | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activo** | | | | | | | |
| **Activo no corriente** | | | | | | | |
| Inmovilizado intangible | 18.599.752 | 4.255.301 | 4.370.015 | 437.575 | 4.329.188 | 32.414.555 | **64.406.386** |
| Activo por derecho a uso | 1.465.609 | 817.342 | 29.654 | 436.924 | 1.205.627 | - | **3.955.156** |
| Inmovilizado material | 585.851 | 753.869 | 30.423 | 29.980 | 302.125 | - | **1.702.248** |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación | 46.239.662 | - | 1.053.000 | 9.540.193 | 38.833.394 | (94.401.855) | **1.264.395** |
| Otros activos financieros | 302.089 | - | 11.463 | (38.053) | 224.290 | - | **499.789** |
| Activos por impuestos diferidos | 89.279 | - | - | - | - | 1.159.923 | **1.249.202** |
| **Total activos no corrientes** | **67.282.243** | **5.826.512** | **5.494.554** | **10.406.619** | **44.894.624** | **-60.827.377** | **73.077.176** |
| **Activo corriente** | | | | | | | |
| Existencias | - | - | - | 3.941.468 | - | - | **3.941.468** |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 119.061.886 | 8.460.700 | 3.295.869 | 2.605.251 | 31.350.085 | (78.563.672) | **86.210.119** |
| Activos por impuesto corriente | 189.622 | - | (357) | 14.064 | - | - | **203.329** |
| Otros activos financieros | 379.131.176 | 25.152.513 | 15.153.624 | 2.076.135 | 123.395.912 | (541.288.173) | **3.621.188** |
| Periodificaciones a corto plazo | 696.549 | - | 13.281 | 212 | 1.006.408 | (3.311) | **1.713.139** |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 19.388.128 | 330.898 | 44.748 | 279.848 | 301.160 | - | **20.344.782** |
| **Total activos corrientes** | **518.467.362** | **33.944.111** | **18.507.165** | **8.916.979** | **156.053.565** | **(619.855.156)** | **116.034.025** |
| **Total activos** | **585.749.605** | **39.770.623** | **24.001.719** | **19.323.597** | **200.948.190** | **(680.682.533)** | **189.111.201** |

(Expresados en euros)

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto y pasivo** | | | | | | | |
| **Patrimonio neto** | | | | | | | |
| Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | 34.379.162 | 19.196 | 1.800.556 | 1.337.719 | 64.132.947 | (66.947.060) | **34.722.520** |
| Participaciones no dominantes | 819.377 | - | 4.637 | - | - | 5.509.308 | **6.333.323** |
| **Total patrimonio neto** | **35.198.539** | **19.196** | **1.805.194** | **1.337.719** | **64.132.947** | **(61.437.752)** | **41.055.843** |
| **Pasivo no corriente** | | | | | | | |
| Otros pasivos | 1.644.163 | - | - | - | - | - | **1.644.163** |
| Obligaciones financieras | 1.361.474 | 428.702 | - | 349.302 | 8.224.345 | 17.142 | **10.380.965** |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - | 90 | - | 56.019 | 765.961 | **822.070** |
| **Total pasivo no corriente** | **3.005.637** | **428.702** | **90** | **349.302** | **8.280.363** | **783.103** | **12.847.198** |
| **Pasivo corriente** | | | | | | | |
| Otros pasivos | 387.148.474 | 26.838.793 | 18.286.279 | 11.783.048 | 97.599.493 | (540.594.341) | **1.061.746** |
| Obligaciones financieras | 26.131.364 | 479.917 | 30.800 | 155.422 | 8.856.304 | - | **35.653.806** |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 134.253.327 | 11.991.418 | 3.831.827 | 5.698.107 | 21.980.136 | (79.433.543) | **98.321.271** |
| Pasivos por impuesto corriente | 12.265 | 12.598 | 47.529 | - | 98.946 | - | **171.337** |
| **Total pasivo corriente** | **547.545.429** | **39.322.725** | **22.196.435** | **17.636.577** | **128.534.879** | **(620.027.884)** | **135.208.161** |
| **Total patrimonio neto y pasivo** | **585.749.605** | **39.770.623** | **24.001.719** | **19.323.597** | **200.948.189** | **(680.682.533)** | **189.111.201** |

(Expresados en euros)

| 31/12/2025 | Adtech | Awake | Raising | E-commerce | Corporativo | Eliminaciones | Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activo** | | | | | | | |
| **Activo no corriente** | | | | | | | |
| Inmovilizado intangible | 62.665.358 | 3.617.346 | 4.529.132 | 9.592.654 | 43.159.620 | (59.349.213) | **64.214.897** |
| Activo por derecho a uso | 1.681.539 | 1.050.868 | 59.308 | 497.554 | 1.462.213 | - | **4.751.482** |
| Inmovilizado material | 530.612 | 779.485 | 34.135 | 29.002 | 360.355 | - | **1.733.589** |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación | 1.170.645 | - | - | - | - | - | **1.170.645** |
| Otros activos financieros | 360.733 | - | 11.643 | - | 224.290 | - | **596.665** |
| Activos por impuestos diferidos | 79.364 | - | - | - | - | 1.559.491 | **1.638.855** |
| **Total activos no corrientes** | **66.488.250** | **5.447.699** | **4.634.217** | **10.119.210** | **45.206.478** | **(57.789.722)** | **74.106.133** |
| **Activo corriente** | | | | | | | |
| Existencias | - | - | - | 3.354.092 | - | - | **3.354.092** |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 103.264.708 | 8.957.825 | 3.399.096 | 2.647.575 | 39.283.948 | (87.282.077) | **70.271.075** |
| Activos por impuesto corriente | 156.147 | - | (22.907) | - | - | - | **133.240** |
| Otros activos financieros | 435.994.666 | 15.984.535 | 11.711.842 | 7.658.317 | 158.239.017 | (624.849.767) | **4.738.610** |
| Periodificaciones a corto plazo | 180.799 | (10.578) | 8.297 | 222 | 797.480 | - | **976.220** |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 19.349.593 | **231.222** | **43.902** | **429.822** | **8.964.679** | 678.554 | **29.697.772** |
| **Total activos corrientes** | **558.945.914** | **25.163.004** | **15.140.229** | **14.090.027** | **207.285.125** | **(711.453.290)** | **109.171.009** |
| **Total activos** | **625.434.164** | **30.610.703** | **19.774.446** | **24.209.238** | **252.491.602** | **(769.243.011)** | **183.277.142** |

**Patrimonio neto y pasivo**

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto** | | | | | | | |
| Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | 33.371.765 | 530.849 | 1.484.733 | (937.371) | 73.020.499 | (69.142.009) | **38.328.465** |
| Participaciones no dominantes | 1.698.631 | - | 141.088 | - | - | 4.312.630 | **6.152.350** |
| **Total patrimonio neto** | **35.070.396** | **530.849** | **1.625.821** | **-937.371** | **73.020.499** | **(64.829.379)** | **44.480.815** |
| **Pasivo no corriente** | | | | | | | |
| Otros pasivos | 1.556.070 | | | | 1.205.233 | 30.718 | **2.792.021** |
| Obligaciones financieras | 1.644.162 | - | - | - | | 3.499.087 | **5.143.249** |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - | **90** | - | **56.019** | 1.219.588 | **1.275.697** |
| **Total pasivo no corriente** | **3.200.232** | - | **90** | - | **1.261.252** | **4.749.393** | **9.210.966** |
| **Pasivo corriente** | | | | | | | |
| Otros pasivos | 1.242.131 | - | - | (21.310) | - | - | **1.220.821** |
| Obligaciones financieras | 464.691.139 | 18.912.153 | 14.534.149 | 17.241.388 | 149.372.747 | (626.599.492) | **38.152.083** |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 121.214.844 | 11.167.702 | 3.566.858 | 7.926.530 | 28.414.610 | (83.024.320) | **89.266.223** |
| Pasivos por impuesto corriente | 15.423 | - | 47.529 | - | 422.495 | 460.787 | **946.233** |
| **Total pasivo corriente** | **587.163.536** | **30.079.854** | **18.148.535** | **25.146.609** | **178.209.851** | **(709.163.025)** | **129.585.360** |
| **Total patrimonio neto y pasivo** | **625.434.164** | **30.610.703** | **19.774.447** | **24.209.237** | **252.491.602** | **(769.243.011)** | **183.277.142** |

8. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en el inmovilizado intangible al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 han sido los siguientes:

| Coste | Fondo comercio | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones Informáticas | Otro inmoviliza do intangible | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 1 de enero de 2024** | **55.324.170** | **11.144.924** | **48.991** | **7.187.260** | **672.039** | **74.377.384** |
| Adquisiciones | - | 4.299.491 | 650 | 1.284.177 | - | 5.584.318 |
| Traspasos | 165.198 | (28.752) | (168) | - | (894) | 135.384 |
| Efecto por conversión | - | (1.054.037) | - | - | - | (1.054.037) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2024** | **55.489.368** | **14.361.626** | **49.473** | **8.471.437** | **671.145** | **79.043.049** |
| Adquisiciones | - | 4.984.008 | - | 1.800.215 | 14.448 | 6.798.671 |
| Efecto por conversión | (521.945) | - | - | - | - | (521.945) |
| Bajas | (929.532) | (10.357) | (6.500) | - | - | (946.389) |
| Deterioro | (2.532.886) | - | - | - | - | (2.532.886) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **51.505.005** | **19.335.277** | **42.973** | **10.271.652** | **685.593** | **81.840.500** |
| Adquisiciones | - | 1.612.290 | - | 1.817.793 | - | 3.430.083 |
| Efecto por conversión | - | (28.301) | 84 | (475.813) | - | (504.030) |
| Deterioro | - | - | - | - | - | - |
| Bajas | - | - | (6.416) | - | (664.093) | (670.509) |
| **Saldos al 30 de Junio de 2026** | **51.505.005** | **20.919.266** | **36.641** | **11.613.632** | **21.500** | **84.096.044** |

| Amortización acumulada | Fondo comercio | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones Informáticas | Otro inmovilizado intangible | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 1 de enero de 2024** | **-** | **(6.901.080)** | **(25.533)** | **(2.680.031)** | **(663.650)** | **(10.270.294)** |
| Amortización | - | (1.943.093) | (4.954) | (1.784.507) | - | (3.732.554) |
| Bajas | - | 1.054.037 | - | - | - | 1.054.037 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2024** | **-** | **(7.790.136)** | **(30.487)** | **(4.464.538)** | **(663.650)** | **(12.948.811)** |
| Amortización | - | (2.780.994) | (3.822) | (1.891.533) | (443) | (4.676.792) |
| Bajas | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **-** | **(10.571.130)** | **(34.309)** | **(6.356.071)** | **(664.093)** | **(17.625.603)** |
| Amortización | - | (1.743.649) | (1.598) | (989.317) | - | (2.734.564) |
| Bajas | - | | 6.416 | - | 664.093 | 670.509 |
| **Saldos al 30 de junio de 2026** | **-** | **(12.314.779)** | **(29.492)** | **(7.345.388)** | **-** | **(19.689.659)** |

| Valor neto contable | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de Diciembre de 2025** | **51.505.005** | **8.764.147** | **8.664** | **3.915.581** | **21.500** | **64.214.897** |
| **Saldos al 30 de junio de 2026** | **51.505.005** | **8.604.487** | **7.150** | **4.268.243** | **21.500** | **64.406.385** |

De las altas del inmovilizado intangible al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, corresponden, principalmente, a trabajos realizados por la empresa para su activo, derivados de desarrollos internos, un total de 2.858.000 euros y 5.714.060 euros respectivamente.
La dotación de la amortización se registra en el epígrafe de "amortización y depreciación" del estado de resultados consolidado.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 las principales clases de intangibles por desarrollo y aplicaciones informáticas incluyen los siguientes activos significativos:

| Descripción del activo / Clase de activo | Año de Incorporación | Año de finalización de amortización | Costo | Amortización acumulada | Saldos al 30 de junio de 2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| Gauss | 2.019 | 2.029 | 7.860.172 | (4.514.087) | 3.346.085 |
| Yangtse | 2.021 | 2.029 | 2.842.248 | (1.988.362) | 853.886 |
| Shoptize | 2.021 | 2.029 | 1.071.209 | (957.242) | 113.967 |
| Guadiana | 2.021 | 2.029 | 693.353 | (638.078) | 55.275 |
| Admachina | 2.023 | 2.029 | 5.743.325 | (1.448.632) | 4.294.693 |
| Awake | 2.026 | 2.030 | 567.381 | (12.870) | 554.511 |

| Descripción del activo / Clase de activo | Año de Incorporación | Año de finalización de amortización | Costo | Amortización acumulada | Saldos al 31 de diciembre de 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Gauss | 2.019 | 2.028 | 7.860.172 | (3.648.840) | 4.211.332 |
| Yangtse | 2.021 | 2.028 | 2.644.651 | (1.788.596) | 856.055 |
| Shoptize | 2.021 | 2.028 | 1.071.209 | (797.606) | 273.603 |
| Guadiana | 2.021 | 2.028 | 666.140 | (487.538) | 178.602 |
| Admachina | 2.023 | 2.028 | 4.356.715 | (854.103) | 3.502.612 |

El Grupo lleva invirtiendo en estos desarrollos y aplicaciones informáticas desde el año de incorporación hasta el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, comenzando su vida útil desde la fecha de incorporación y siendo esta de 4 años.

a) Bienes totalmente amortizados

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados correspondiente al Grupo asciende a:

| Intangibles totalmente amortizado | 30/06/26 | 31/12/25 |
|---|---|---|
| Desarrollo | 2.341.709 | 2.023.424 |
| Otro inmovilizado intangible | 664.093 | 664.093 |
| Aplicaciones Informáticas | 2.287.705 | 1.487.128 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 11.153 | 11.153 |
| | **5.304.660** | **4.185.798** |

b) Desarrollo

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Grupo ha incurrido principalmente en altas de inmovilizado intangible para atender a las necesidades de equipos de información, informáticos e I +D con los siguientes proyectos:

- Nilo: Plataforma de e-commerce orientado a conversión y ventas. Software que permite crear una tienda online.

- Gauss: Software que se utiliza para optimizar la inversión en campañas de marketing.

- Shoptize: Facilitador de ofertas online desarrollado por Making Science, que proporciona a los usuarios información clara sobre un amplio catálogo de productos. Esta herramienta permite al usuario conocer la oscilación de precio del producto que desea comprar en los tres meses anteriores a la búsqueda, mostrándole al usuario de manera gráfica en qué periodo exacto aumentó o disminuyó el descuento.

- Yangtsé: Aplicación interna sin fines comerciales que permite mejorar el sistema de información, de gestión de datos y permite compartir prácticas entre los equipos de Making Science Group S.A.

- Mississippi: Aplicación interna que permite automatizar tareas de menor valor, mejorar el prospecting y preparar la integración con otros sistemas.

- Tiber: Aplicación interna que permite aumentar la eficiencia, reducir el tiempo dedicado a tareas operativas y mejorar el sistema de información y gestión de datos.

- Guadiana: desarrollo de tecnología para la generación y gestión automatizada de campañas, con el objetivo de aumentar la eficiencia de las operaciones y optimizar al máximo los resultados de las campañas.

- SAP: ERP para la mejora de procesos internos del Grupo.

- Ad Machina: Creación de software capaz de crear campañas de marketing digital de forma automática en base a una base de datos estructurada.

- Awake: Herramienta de IA diseñada para identificar, generar prototipos y escalar tanto soluciones internas propias como startups independientes nativas de IA con alcance global.

- AI Native: Plataforma de agentes de IA cuyo objetivo es el cambio en que las organizaciones desarrollan productos mediante la implementación de más de 40 agentes de IA especializados.

El Grupo amortiza los proyectos de desarrollo en base a la fecha de comienzo de su comercialización y de finalización de "puesta a punto", o bien cuando comienza a generar eficiencias dentro del Grupo. El Consejo de Administración del Grupo considera que dichos programas tienen motivos fundados de éxito y activan los gastos incurridos en continuar desarrollando los mismos.

c) Fondo de comercio

El desglose de los fondos de comercio reconocidos por el Grupo al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se presenta a continuación:

| Sociedad | 30/6/26 | 31/12/25 |
|---|---|---|
| Crepes and Texas, S.L.U. | 991.547 | 991.547 |
| Making Science Group, S.A. | 2.028.761 | 2.028.761 |
| Making Science Digital Marketing, S.L.U. | 877.502 | 877.502 |
| Making Science Italy SRL | 6.066.441 | 6.066.441 |
| Making Science UK Ltd | 5.829.896 | 5.829.896 |
| Making Science France SAS | 8.366.538 | 8.366.538 |
| Making Science US | 740.715 | 740.715 |
| Ventis SRL | 4.248.109 | 4.248.109 |
| 13MQ SRL | 1.243.183 | 1.243.183 |
| Agua 3 Growth Engines, S.L. | 1.017.618 | 1.017.618 |
| Sweeft Digital LLC | 7.632.254 | 7.632.254 |
| United Communication Partners, INC | 12.462.441 | 12.462.441 |
| **Total** | **51.505.005** | **51.505.005** |

El Grupo optó por aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF).

d) Deterioro

Al término de los seis primeros meses del ejercicio 2026 y del ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2025, el Grupo realizó tests de deterioro. Esta revisión extrajo a 31 de diciembre de 2025 un deterioro para la inversión en Ventis SRL (segmento E-commerce), por lo que se ajustó el valor a dicha fecha por importe de 2.532.887 euros.

La metodología utilizada por el Grupo en la estimación del importe recuperable de los activos es, en general, el valor en uso, calculado a partir del valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados después de impuestos derivados de la explotación de tales activos. Las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.
Para la construcción de las proyecciones de EBITDA la Dirección Financiera del Grupo utiliza fuentes de información externa para aquellas partidas con componentes macroeconómicos y fuentes de información de internas para basado, principalmente, en datos históricos del Grupo y perspectivas de negocio.
Las proyecciones de flujos de caja se basan en las mejores estimaciones disponibles de ingresos, gastos e inversiones de las distintas filiales, para lo que se utilizan previsiones sectoriales, experiencia pasada y expectativas de evolución del negocio y de desarrollo del mercado que son revisadas por la dirección del Grupo de manera recurrente:

- Las variables macroeconómicas son las que se utilizan en la elaboración de los presupuestos. El marco macroeconómico para los países en los que el Grupo tiene actividad contempla variables tales como inflación, el tipo de cambio, etc, y se elabora de acuerdo con la información recogida en informes internos que reflejan las previsiones propias, basadas en información externa relevante disponible.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos de los test de deterioro son las tasas de descuento y la tasa de crecimiento calculadas en base a experiencia pasada y fuentes externas, proyectando los flujos de caja a cinco años.

Las tasas de descuento utilizadas por el Grupo han sido definidas en un rango del 10%-12,71% para los test de deterioro. Por otro lado, las tasas de crecimiento utilizadas por el Grupo han sido definidas en un rango del 1,6%-2,5%.

Tasas de descuento

Los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual a partir de una tasa específica para cada filial, determinada en función de la moneda de sus flujos de caja y de los riesgos a ellos asociados. El grupo utiliza como tasa de descuento el coste medio ponderado del capital empleado antes de impuestos para cada país y negocio.

Esta tasa trata de reflejar las evaluaciones actuales del mercado en lo referente al valor temporal del dinero y a los riesgos específicos del negocio. Por tanto, la tasa de descuento utilizada tiene en cuenta la tasa libre de riesgo, el riesgo-país, la moneda en la que se generan los flujos de caja y el riesgo de mercado, crediticio y de negocio. Para que los cálculos sean consistentes, las estimaciones de flujos de caja futuros no reflejan los riesgos que ya se han considerado en la tasa de descuento o viceversa.

Estimación de los flujos de caja

Para la estimación de los flujos de caja se calcula la evolución prevista de las variables clave de acuerdo con las expectativas consideradas en el presupuesto anual y en el plan estratégico del grupo.

Por lo indicado previamente, alteraciones en las hipótesis clave utilizadas en el cálculo del valor recuperable de los activos pueden tener un efecto significativo sobre los resultados del Grupo. La dirección del Grupo realiza análisis de sensibilidad sobre las variaciones de las principales hipótesis utilizadas así como en la variación de la tasa de descuento en un +/-5%. De dicho análisis no se ha desprendido la existencia de deterioro.

## 9. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en el inmovilizado material al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 han sido los siguientes:

| Costo | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | Total |
|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2024** | **721.690** | **3.844.015** | **4.565.705** |
| Adiciones | 121.246 | 50.985 | 172.231 |
| Bajas | - | (6.983) | (6.983) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **842.936** | **3.888.017** | **4.730.953** |
| Adquisiciones | 86.145 | 208.118 | 294.263 |
| Efecto por conversión | - | (127.660) | (127.660) |
| **Saldos al 30 de Junio de 2026** | **929.081** | **3.968.475** | **4.897.556** |
| | | | |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2024** | **(512.795)** | **(1.855.993)** | **(2.368.788)** |
| Amortización | (120.456) | (508.120) | (628.576) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **(633.251)** | **(2.364.113)** | **(2.997.364)** |
| Amortización | (49.556) | (148.388) | (197.944) |
| **Saldos al 30 de junio de 2026** | **(682.807)** | **(2.512.501)** | **(3.195.308)** |

| **Valor neto contable** | | | |
|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **209.685** | **1.523.904** | **1.733.589** |
| **Saldos al 30 de junio de 2026** | **246.274** | **1.455.974** | **1.702.248** |

a) Bienes totalmente amortizados

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente depreciados correspondiente al Grupo asciende a:

| Concepto | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| Equipos de proceso de información | 222.213 | 222.357 |
| Resto de inmovilizado material | 700.938 | 528.946 |
| **Total** | **923.151** | **751.303** |

b) Compromisos de compra

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Grupo no mantenía compromisos de compra.

c) Seguros

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

10. Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento

a) Activos por derecho de uso

Los detalles y los movimientos por clases de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 han sido los siguientes:

| Coste | Oficinas y otros activos | Vehículos | Total |
|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2024** | **12.603.107** | **130.619** | **12.733.726** |
| Adiciones | - | - | - |
| Bajas | (1.063.636) | - | (1.063.636) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **11.539.471** | **130.619** | **11.670.090** |
| Adiciones | 181.018 | - | 181.018 |
| Bajas | - | - | - |
| **Saldos al 30 de junio de 2026** | **11.720.489** | **130.619** | **11.851.108** |

| Amortización acumulada | Oficinas y otros activos | Vehículos | Total |
|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2024** | **(4.855.332)** | **(101.959)** | **(4.957.291)** |
| Amortización | (2.125.497) | (28.660) | (2.154.157) |
| Bajas | 192.840 | - | 192.840 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **(6.787.989)** | **(130.619)** | **(6.918.608)** |
| Adiciones | (977.344) | - | (977.344) |
| **Saldos al 30 de junio de 2026** | **(7.765.333)** | **(130.619)** | **(7.895.952)** |

**Valor neto contable**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **4.751.482** | **-** | **4.751.482** |
| **Saldos al 30 de junio de 2026** | **3.955.156** | **-** | **3.955.156** |

El Grupo tiene contratos de arrendamiento principalmente de oficinas y vehículos utilizados en sus operaciones. Los contratos de alquiler de oficinas tienen plazos de entre 1 y 8 años, mientras que los de vehículos suelen tener plazos de entre 1 y 4 años. Las obligaciones del Grupo en virtud de sus contratos de arrendamiento están garantizadas por la titularidad del arrendador sobre los bienes arrendados. El Grupo no puede ceder ni subarrendar los activos arrendados. Para los contratos de arrendamientos vigentes de los arrendamientos de oficinas no aplica considerar renovaciones para la determinación del plazo.

Por otra parte, los contratos no tienen pagos variables, sólo pagos fijos.

El Grupo ha reconocido altas de activos por derechos de uso arrendamientos bajos NIIF 16 durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 por importe de 181.018 euros (0 euros en el ejercicio 2025).

Los importes reconocidos en el estado de resultados consolidados derivados de los pasivos y gastos por arrendamientos a corto plazo y de bajo valor (exención aplicada de la NIIF 16) a 30 de junio de 2026 y 2025 asciende a 481.500 euros y a 178.665 euros respectivamente

b) Pasivos por arrendamiento

El detalle de los pasivos por arrendamiento es como sigue:

| | 30/6/26 | | 31/12/25 | |
|---|---|---|---|---|
| | **No Corriente** | **Corriente** | **No Corriente** | **Corriente** |
| Arrendamiento (nota 17) | 2.597.223 | 1.967.392 | 3.499.508 | 1.850.145 |
| **Total** | **2.597.223** | **1.967.392** | **3.499.508** | **1.850.145** |

El movimiento del pasivo es como sigue:

| | **30/06/2026** | **31/12/2025** |
|---|---|---|
| **Saldo al inicio del ejercicio** | **5.349.653** | **8.323.073** |
| Adiciones | 214.224 | - |
| Gastos financieros | 132.507 | 384.567 |
| Retiros | - | (921.907) |
| Pagos | (1.131.768) | (2.436.080) |
| | **4.564.616** | **5.349.653** |

A 30 de junio de 2026 los gastos financieros ascendían a 132.507 euros (145.381 euros a 30 de junio de 2025).

La tasa de descuento incremental es del 5,50% al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

| **Concepto** | **30/6/26** | **31/12/25** |
|---|---|---|
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 78.208.588 | 67.978.115 |
| Deterioro acumulado | (1.684.610) | (1.768.413) |
| **Cliente por ventas y prestación de servicios, neto** | **76.523.978** | **66.209.702** |
| Deudores varios | 3.974.332 | 2.629.523 |
| Anticipos a proveedores | 401.511 | 329.724 |
| **Otros deudores** | **4.375.843** | **2.959.247** |
| Otros créditos con las administraciones públicas (nota 21) | 5.310.298 | 1.102.126 |
| **Saldos con administraciones públicas** | **5.310.298** | **1.102.126** |
| **Total** | **86.210.119** | **70.271.075** |

El movimiento del deterioro acumulado es como sigue:

| Año | Deterioro acumulado al inicio del año | Deterioro reconocido en ejercicio | Reverso reconocido en el ejercicio | Deterioro acumulado al final del año |
|---|---|---|---|---|
| **2026** | (1.768.413) | (150.000) | 233.803 | (1.684.610) |
| **2025** | (2.130.590) | - | 362.177 | (1.768.413) |

La totalidad de la pérdida por deterioro se corresponde con derechos de cobro y no hay partidas de activos por contratos con clientes con deterioro a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025. El Grupo realiza el cálculo de deterioro por pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales a través del método simplificado matriz de provisiones, solución práctica permitida por la norma por lo que las pérdidas crediticias esperadas se determinan para toda la vida del activo, sin necesidad de evaluar si se ha producido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Para ello, se identifican y agrupan los diferentes clientes con sus grupos para establecer el perímetro de análisis y el número de periodos de observación. Posteriormente, se realiza un análisis detallado de la dinámica de cambio de estados en carteras de cuentas a cobrar a través de la fragmentación por segmentos, los cuales representan los estados crediticios de las cuentas por cobrar en distintos momentos. A partir de esta información, se ha calculado las tasas de provisión en carteras de cuentas a cobrar según los criterios de mora. Las tasas de provisión se han calculado en función de los países de las diferentes filiales del Grupo y de los siguientes periodos de vencimiento de las cuentas por cobrar:

- 30-60 días
- 60-90 días
- 90-120 días
- 120-150 días
- 150-180 días
- 180-210 días

Para aquellas cuentas a cobrar que acumulan más de 210 días de mora, se ha considerado remota su recuperación, motivo por el cual, se ha decidido provisionar el 100%.

Con el objetivo de incorporar a la incertidumbre sobre la determinación de las pérdidas crediticias esperadas datos macroeconómicos que reflejen el ciclo económico y que aporten información prospectiva al cálculo, se ha agregado un umbral sobre el aumento de la prima de riesgo del país.

Para los grandes clientes, el Grupo ha estimado su pérdida esperada de forma individualizada a partir de la probabilidad de impago, la exposición y la severidad.

A lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 no se han realizado cambios en las técnicas de estimación ni en las hipótesis de manera significativa.

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, los otros activos financieros valorados a coste amortizado no han experimentado incrementos significativos del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial ni se encuentran en situación de impago, por lo que se encuentran en la fase 1 y la pérdida crediticia esperada en los siguientes doce meses no es significativa.

12. Activos financieros por clases y categorías

a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La valoración de los activos financieros es coste amortizado y su clasificación es como sigue:

| | 30/6/26 | | 31/12/25 | |
|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros** | **No Corriente** | **Corriente** | **No Corriente** | **Corriente** |
| Otros activos financieros | 499.789 | 3.621.188 | 596.665 | 4.738.618 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 11) | - | 76.523.978 | - | 66.209.702 |
| Deudores varios (nota 11) | - | 3.974.332 | - | 2.629.523 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 14) | - | 20.344.782 | - | 29.697.772 |
| **Total** | **499.789** | **104.464.280** | **596.665** | **103.275.615** |

El epígrafe "otros activos financieros" a largo plazo se compone principalmente de los importes depositados como fianza para el alquiler de las oficinas del Grupo.

El valor razonable de los activos financieros coincide con su valor contable, ya que se considera que éste es una aproximación al valor razonable.

La clasificación de los activos financieros según su vencimiento se presenta en la nota 18. b.

El importe de las pérdidas y ganancias netas de activos financieros se presenta en la nota 30.

13. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

| **Concepto** | **30/6/26** | **31/12/25** |
|---|---|---|
| Existencias comerciales | 3.941.468 | 3.354.092 |
| **Total** | **3.941.468** | **3.354.092** |

El inventario corresponde principalmente a mercancías tales como, ropa, muebles y artículos de gastronomía, comercializadas por la actividad Ecommerce y retail de las sociedades del Grupo.

El coste de existencias reconocido dentro del estado de resultados consolidado de los seis primeros meses del ejercicio 2026 asciende a 453.396 euros (351.670 euros a 30 de junio de 2025).

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Grupo ha revisado y concluido que no existen provisiones de deterioro sobre sus existencias comerciales.

14. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El detalle de la partida efectivo y otros medios líquidos equivalentes es como sigue:

| Concepto | 30/6/26 | 31/12/25 |
|---|---|---|
| Caja y bancos | 20.344.782 | 29.697.772 |
| **Total** | **20.344.782** | **29.697.772** |

No existen restricciones a la disponibilidad del efectivo al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

15. Patrimonio neto

a) Capital escriturado y prima de emisión

El Grupo, tras la salida a Bolsa al BME Growth (antiguo Mercado Alternativo Bursátil), tal y como se explica en la nota 1, tiene admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid, al 30 de junio de 2026 9.092.000 acciones ordinarias (al 31 de diciembre de 2025, 9.092.000 acciones ordinarias). Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas con un valor nominal de 0,01 euros cada una. Las acciones tienen derechos de voto a excepción de las acciones que componen la autocartera.

Con fecha 31 de mayo de 2022, el Grupo realizó una ampliación de capital, con una emisión de 516.700 acciones a un precio de 0,01 euros de valor nominal y 17,99 euros de prima de emisión.

Con fecha 15 de junio de 2023, el Grupo realizó una ampliación de capital, con una emisión de 132.936 acciones a un precio de 0,01 euros de valor nominal y 20,49 euros de prima de emisión.

Con fecha 21 de junio de 2024, el Grupo realizó una ampliación de capital, con una emisión de 523.097 acciones a un precio de 0,01 euros de valor nominal y 7,64 euros de prima de emisión. El importe total fue de 4.001.692 euros siendo 5.231 euros de capital social y 3.996.461 euros de prima de emisión. La inscripción en el Registro Mercantil de Madrid se realizó con fecha 10 de junio de 2024.

Con fecha 26 de julio de 2024, y como parte de la contraprestación otorgada para adquirir el 19% de los socios externos en la entidad dominada Agua 3 Growth Engines, S.L, el Grupo realizó una ampliación de capital, con una emisión de 40.100 acciones a un precio de 0,01 euros de valor nominal y 7,63 euros de prima de emisión. El importe total fue de 306.429 euros siendo 401 euros de capital social y 306.028 euros de prima de emisión.

Con fecha 3 de octubre de 2025 y como parte de la contraprestación otorgada para adquirir el 30% restante a los socios externos en la entidad dominada Agua 3 Growth Engines, S.L, el Grupo ha realizado una ampliación de capital, con una emisión de 109.890 acciones a un precio de 0,01 euros de valor nominal y 9,09 euros de prima de emisión. El importe total fue de 999.999 euros siendo 1.098,90 euros de capital social y 998.900,10 euros de prima de emisión.

A 30 de junio de 2026 el capital de la Sociedad dominante del Grupo es de 90.920 euros (90.920 euros a 31 de diciembre de 2025).

La entidad que cuenta al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 con una participación igual o superior al 10% en la sociedad dominante es The Science of Digital, S.L. con un 51,82% y 52,38% de participación respectivamente.

Gestión del capital

A efectos de la gestión del capital del Grupo, el capital incluye el capital emitido, la prima de emisión y todas las demás reservas de capital atribuibles a los accionistas de la sociedad matriz.

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

La política del Grupo es mantener un ratio de gestión de capital menor a 4 al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

| | **30/6/26** | **31/12/25** |
|---|---|---|
| Total pasivos | 148.061.256 | 138.796.327 |
| Menos: Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 20.344.782 | 29.697.772 |
| **Total** | **127.716.474** | **109.098.555** |
| Total Patrimonio | 41.055.843 | 44.480.815 |
| **Ratio** | **3,11** | **2,45** |

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, no se produjeron cambios en los objetivos, políticas o procesos de gestión del capital.

b) Acciones propias

El Grupo cuenta al 30 de junio de 2026 con 121.133 acciones propias de 0,01 euros de valor nominal (47.181 acciones al 31 de diciembre de 2025).

c) Reservas

c.1) Reservas del Grupo

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, las reservas del Grupo ascienden a 1.377.593 euros positivos y 19.572.771 euros negativos, respectivamente.

c.1.1) Reserva legal

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.

Al 30 de junio de 2026 se encuentra totalmente constituida mientras que al 31 de diciembre de 2025 la reserva legal no se encontraba totalmente constituida.

El importe de la reserva legal al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 es de 18.220 euros y 18.000 euros, respectivamente.

d) Distribución del resultado

El 20 de marzo de 2026 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante formuló la distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 de la Sociedad dominante por importe de 5.154.710 euros de beneficio repartidos 220 euros a reserva legal, 2.000.000 euros a reparto de dividendos y 3.154.490 euros a reservas voluntarias. La Junta de Accionistas aprobó dicho resultado con fecha 11 de junio de 2026.

e) Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión acumuladas al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, es de 2.352.968 euros y 1.524.027 euros, respectivamente, corresponde íntegramente al efecto de diferencias de conversión de negocios en el extranjero.

f) Socios externos

El Grupo contempla como participaciones de socios externos que se muestran a continuación:

| **30/6/26** | **Making Science Marketing & AdtechSLU** |
|---|---|
| Porcentaje de participación socios externos | 19,84% |
| **Activos netos** | **28.954.582** |
| **Activos netos no controlados por Making Science Marketing & Adtech SLU** | **5.744.589** |
| **Patrimonio atribuible a socios externos** | **6.333.323** |
| **Información de la cuenta de resultados** | |
| Ingresos ordinarios | 180.398.373 |
| Resultado del ejercicio | 1.991.691 |
| **Resultado atribuible a participaciones no dominantes** | **279.307** |

| **31/12/2025** | **Making Science Marketing & AdtechSLU** |
|---|---|
| Porcentaje de participación socios externos | 19,84% |
| **Activos netos** | **30.594.195** |
| **Activos netos no controlados por Making Science Marketing & Adtech SLU** | **138.828** |
| **Patrimonio atribuible a socios externos** | **6.208.716** |
| **Información de la cuenta de resultados** | |
| Ingresos ordinarios | 158.659.649 |

| | |
|---|---|
| Resultado del ejercicio | 3.483.899 |
| **Resultado atribuible a participaciones no dominantes** | **181.305** |

No ha existido movimiento de participaciones en sociedades no dominantes durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

Con fecha 7 de julio de 2025 se procedió a ejecutar la opción de compra de los socios minoritarios de la sociedad Agua3 Growth Engines, S.L. por importe de 2.310.000 euros pasando a ostentar el 100% de las participaciones de dicha sociedad. Derivado de esta operación, el 2 de septiembre de 2025 el Consejo de Administración de la Sociedad holding del grupo ha acordado realizar una ampliación de capital por 1.098,90 euros de capital y 998.900,10 euros de prima de emisión para compensar los créditos generados por la ejecución de la opción de compra.

Con fecha 13 de junio de 2024, se adquirió un 19% adicional de la Sociedad Agua 3 Growth Engines, S.L. hasta llegar al 70% de la participación (ver nota 4 a).

Durante los meses de julio y diciembre del 2024, la filial Making Science Marketing & AdTech, S.L. efectuó ampliaciones de capital por importe de 17,5 millones de euros que incluyeron los desembolsos por la entrada de un nuevo inversor.

Estos desembolsos forman parte del acuerdo de inversión con el fondo SOPEF II (Spain Oman Private Equity Fund), gestionado por MCH, para potenciar el crecimiento internacional de la filial Making Science Marketing & AdTech. Los desembolsos por parte de SOPEF, al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 ascendieron a la suma a los 15 millones de euros, mientras que el Grupo invirtió los 2,5 millones adicionales.

Cabe destacar que el acuerdo formalizado con SOPEF II se establece que, en el ejercicio 2028 (con referencia a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2027), el socio mayoritario ostenta un derecho de compra ("call option") sobre la participación del socio minoritario sobre la base de un conjunto de parámetros de performance.

En caso de que esta no fuera ejercida dentro del plazo estipulado, el socio minoritario tiene el derecho a iniciar un procedimiento de venta forzosa de la totalidad de la sociedad ("drag-along" o proceso de arrastre).

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 y mediante las ampliaciones de capital anteriores, el fondo SOPEF II ostenta una participación del 19,84 % en el capital de la filial Making Science Marketing & AdTech, y se ha procedió a reconocer un incremento de reservas del grupo de 9.713.742 euros como resultado de esta transacción con socios externos.

Con fecha 13 de junio de 2024, el Grupo ha adquirió un 19% adicional en la participación de los socios externos de la Sociedad dependiente Agua 3 Growth Engines, S.L., por importe de 1.199.999 euros, 893.570 euros en efectivo y 306.429 euros mediante la emisión de capital social y prima en emisión de acciones. Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la participación de los socios externos representa el 30% de los activos netos de la sociedad.

Con fecha 23 de agosto de 2024, el Grupo adquirió la totalidad de las participaciones de los socios externos en UCP del 23,86% por importe de 1,12 millones de dólares en efectivo, equivalentes a 1.027.959 euros.

16. Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas para pagar es como sigue:

| | 30/6/26 | 31/12/25 |
|---|---|---|
| **Concepto** | **Corriente** | **Corriente** |
| Proveedores | 53.227.972 | 50.056.141 |
| Acreedores varios | 33.375.382 | 29.617.417 |
| **Total acreedores comerciales** | **86.603.354** | **79.673.558** |
| Remuneraciones y bonificaciones | 1.873.582 | 2.427.057 |
| Deudas con las administraciones públicas (nota 21) | 8.229.826 | 4.935.836 |
| Pasivos por contratos con clientes (nota 25) | 1.614.509 | 2.229.772 |
| **Total** | **98.321.271** | **89.266.223** |

17. Pasivos financieros por clases y categorías

a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La valoración de los pasivos financieros es coste amortizado y su clasificación es como sigue:

| | 30/06//2026 | | 31/12/2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **No Corriente** | **Corriente** | **No Corriente** | **Corriente** |
| Deudas con entidades de crédito | 3.984.163 | 26.652.376 | 2.792.021 | 28.955.491 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 3.800.000 | - | - | - |
| Acreedores por arrendamiento | 2.597.223 | 1.967.392 | 3.499.507 | 1.850.145 |
| Deudas con partes vinculadas (nota 31) | 1.643.742 | 1.537.924 | 1.643.742 | 1.856.435 |
| Otros pasivos financieros | - | 5.496.114 | | 5.490.012 |
| **Total por obligaciones financieras** | **12.025.128** | **35.653.807** | **7.935.270** | **38.152.083** |
| Proveedores | - | 53.227.972 | - | 50.056.141 |
| Acreedores varios | - | 33.375.382 | - | 29.617.418 |
| **Total acreedores comerciales (nota 16)** | - | **86.603.354** | - | **79.673.559** |
| **Total** | **12.025.128** | **122.257.161** | **7.935.270** | **117.825.642** |

El valor razonable de los pasivos financieros coincide con su valor contable, ya que se considera que éste es una aproximación al valor razonable.

La clasificación sobre los principales pasivos financieros según su vencimiento se presenta en la nota 18. b.

El importe de las pérdidas y ganancias netas de pasivos financieros se presenta en la nota 30.

b) Deudas con entidades de crédito

El detalle de deudas con entidades de crédito es como sigue:

| Concepto | 30/06//2026 | | 31/12/2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | No Corriente | Corriente | No Corriente | Corriente |
| Préstamos a tasa fija | - | - | - | 252.344 |
| Préstamos a tasa variable | 3.984.163 | 3.648.232 | 2.792.021 | 4.413.406 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 3.800.000 | - | - | - |
| Línea de anticipos de clientes | - | 1.982.428 | - | 3.717.959 |
| Confirming | - | 16.783.762 | - | 17.577.093 |
| Líneas de crédito y otros préstamos | - | 4.237.954 | - | 2.994.689 |
| **Total** | **7.784.163** | **26.652.376** | **2.792.021** | **28.955.491** |

Se ha concedido al Grupo durante los 6 primeros meses del ejercicio financiación nuevos préstamos a tasa variable por importe de 3.500.000 de euros.

Los saldos por confirming corresponden a obligaciones con vencimiento máximo noviembre 2026, y las principales tasas de intereses aplicables son EUR12M + 1,90% menos comisión de financiación 0,20% y EUR12M + 2,10% menos comisión de financiación 0,10%. Al cierre del periodo el valor contable de los pasivos pagados por las entidades financieras a los proveedores es de 16.783.762 euros (17.577.093 euros a 31 de diciembre de 2025).

Los saldos por líneas de créditos y otros préstamos corresponden a obligaciones con vencimiento máximo octubre 2028 y la principal tasa de interés aplicable es EURIBOR 12M y el variable se encuentra en un rango de 2,5 y 5,0.

Al 30 de junio de 2026, los gastos financieros devengados por las deudas con entidades de crédito ascendieron a 1.094.767 euros (1.870.707 euros al 30 de junio de 2025) respectivamente.

Las características de los principales préstamos del Grupo se detallan a continuación:

| 30/06/2026 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Fecha | | Valor contable | | | |
| Banco | Moneda | Nominal | Emisión | Vencimiento | Valor Nominal | No Corriente | Corriente | Total |
| BBVA, S.A. | Euros | EURIBOR a 3 meses + 2,2% | 08/05/2026 | 31/5/2029 | 500.000 | 327.678 | 164.736 | 492.414 |
| Banco Santander, S.A. | Euros | EURIBOR a 12 meses + 5,00% | 23/11/2020 | 23/11/2026 | 1.500.000 | - | 150.000 | 150.000 |
| Banco Santander, S.A. | Euros | EURIBOR a 12 meses + 5% | 22/05/2026 | 22/05/2031 | 2.500.000 | 1.989.818 | 437.473 | 2.427.291 |
| Banco Santander, S.A. | Euros | EURIBOR a 3 meses + 2,5% | 16/10/2025 | 16/10/2026 | 500.000 | - | 500.000 | 500.000 |
| Deutsche Bank, S.A. | Euros | E12M+1,75% com.apertura 0,75% | 28/05/2024 | 28/05/2027 | 1.950.000 | - | 619.398 | 619.398 |
| Bankinter SA | Euros | E12M+2,75% com.apertura 0,25% | 22/11/2024 | 22/11/2026 | 500.000 | - | 109.959 | 109.959 |
| EBN Banco de Negocios, S.A. | Euros | E6M+3% | 22/04/2025 | 22/04/2028 | 5.000.000 | 1.666.667 | 1.666.666 | 3.333.333 |
| **Total** | | | | | **12.450.000** | **3.984.163** | **3.648.232** | **7.632.395** |

| | | | 31/12/2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Fecha | | | Valor contable | | |
| Banco | Moneda | Nominal | Emisión | Vencimiento | Valor Nominal | No Corriente | Corriente | Total |
| COFIDES | Euros | EURIBOR a 6 meses + 2,70% | 20/05/2021 | 20/05/2026 | 4.200.000 | - | 525.000 | 525.000 |
| BBVA, S.A. | Euros | EURIBOR a 6 meses + 1,80% | 23/06/2023 | 23/12/2025 | 2.000.000 | - | 200.789 | 200.789 |
| Banco Santander, S.A. | Euros | EURIBOR a 12 meses + 5,00% | 23/11/2020 | 23/11/2026 | 1.500.000 | - | 705.617 | 705.617 |
| Banco Santander, S.A. | Euros | EURIBOR a 12 meses + 5% | 06/06/2019 | 20/12/2025 | 2.500.000 | - | 300.000 | 300.000 |
| Caixabank, S.A. | Euros | EURIBOR a 6 meses + 2,3% | 18/09/2020 | 18/09/2025 | 300.000 | - | 110.213 | 110.213 |
| Banco Santander, S.A. | Euros | EURIBOR a 12 meses + 2,50% | 30/07/2019 | 30/07/2026 | 50.000 | - | 5.986 | 5.986 |
| Deutsche Bank, S.A. | Euros | E12M+1,75% com.apertura 0,75% | 28/05/2024 | 28/05/2027 | 1.950.000 | 292.020 | 663.783 | 955.803 |
| Bankinter SA | Euros | E12M+2,75% com.apertura 0,25% | 22/11/2024 | 22/11/2026 | 500.000 | - | 235.351 | 235.351 |
| EBN Banco de Negocios, S.A. | Euros | E6M+3% | 22/04/2025 | 22/04/2028 | 5.000.000 | 2.500.001 | 1.666.666 | 4.166.667 |
| MPS | Euros | 5,16% | 30/06/2025 | 30/06/2026 | 500.000 | - | 252.345 | 252.345 |
| Total | | | | | **18.500.000** | **2.792.021** | **4.665.750** | **7.457.771** |

Con fecha 29 de mayo de 2026, la cabecera del Grupo ha acordado la emisión de obligaciones convertibles por importe de hasta 6.000.000 euros con el objetivo de financiar necesidades de capital circulante, crecimiento orgánico y otras inversiones y operaciones corporativas previstas. El Grupo, a 30 de junio de 2026 ha registrado un total de 3.800.000 euros. Dicho bono ha sido acordado con las siguientes condiciones:

- Interés efectivo del 5,00% anual pagadero trimestralmente y un interés capitalizable (Interés PIK) del 4,00% anual que se acumula trimestralmente al principal. El PIK se liquida al vencimiento o mediante acciones en la conversión.

- Compromiso de mantener determinados ratios financieros relacionados con la Deuda Financiera Neta en relación con el EBITDA consolidados, así como limitar la deuda circulante a determinados niveles y no otorgar garantías reales a terceros. El incumplimiento de los ratios, puede facultar a los bonistas, conforme a los términos de la emisión, para declarar el vencimiento anticipado de las obligaciones o exigir la aplicación de un tipo de interés incrementado. Estos cumplimientos condicionan la distribución de dividendos y otras operaciones equivalentes a los accionistas. A 30 de junio de 2026, el Grupo cumple con los ratios.

- Limitación a la contratación de deuda adicional, las adquisiciones de sociedades, la disposición de activos y determinadas reorganizaciones societarias, con las excepciones previstas en el contrato.

- El derecho de conversión es ejercitable a partir de los 12 meses. El importe convertible incluye el principal y los intereses PIK capitalizados y devengados. Adicionalmente, se contemplan determinados mecanismos de compensación económica (make-whole) en supuestos de conversión anticipada.

- Garantías de responsabilidad patrimonial universal de Making Science Group, S.A. y garantías solidarias otorgadas por las filiales Making Science Digital Marketing, S.L., Tre Kronor Media AB y Sweeft Georgia LLC

- En caso de Evento de Conversión (cambio de control o exclusión de cotización) o amortización anticipada antes del tercer aniversario, se devenga una comisión equivalente a la totalidad de los intereses PIK (4,00%) acumulados hasta cumplir los 3 años completos.

Con fecha 22 de abril de 2025, se concedió a la Sociedad un préstamo bilateral por un valor de 5 millones de euros, a tres años, con un tipo de interés variable EURIBOR a seis meses más 2,251%, con un período de amortización semestral. Además, en esa misma fecha, el Grupo prepagó el préstamo sindicado debido a que presentaba un ratio de deuda financiera sobre EBITDA recurrente ligeramente por encima de 2 y un ratio de Patrimonio neto sobre deuda neta ajustada por debajo de 4. Este préstamo tenía, a esa fecha, un saldo pendiente de capital de 7.875.000 euros más intereses.

c) Otros pasivos financieros

El epígrafe Otros pasivos financieros se compone, principalmente, de obligaciones pendientes de pagos a antiguos propietarios relacionados con la compra de sociedades actualmente participadas por el Grupo.

18. Gestión de riesgos financieros

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

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de las posibles pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de las contrapartes del Grupo, es decir, la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe reconocido y en el plazo establecido.

El Grupo periódicamente analiza el nivel de riesgo al que está expuesto, realizando revisiones de todos los créditos pendientes de cobro de sus clientes, deudores y todos los demás de naturaleza no comercial. La pérdida crediticia esperada se estima a partir de la experiencia histórica de impagos, la probabilidad de impago, la exposición y la severidad de cada contraparte, ajustada por información prospectiva basada en la evolución de la prima de riesgo de los países en los que opera el Grupo. Los criterios para determinar el incremento significativo del riesgo de crédito y el deterioro crediticio se describen en la nota 3f. Durante el periodo no se han producido cambios significativos en las técnicas de estimación ni en las hipótesis utilizadas

La información sobre las correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito se presenta en la nota 11.

Con carácter general se mantiene la tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Asimismo, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros, la máxima exposición al riesgo de crédito es la siguiente:

| | 30/6/26 | | 31/12/25 | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **No Corriente** | **Corriente** | **No Corriente** | **Corriente** |
| Otros activos financieros (nota 12) | 499.789 | 3.621.188 | 596.665 | 4.738.618 |
| Cliente por ventas y prestación de servicios (nota 11) | - | 76.523.978 | - | 66.209.702 |
| Otros deudores (nota 11) | - | 3.974.332 | - | 2.629.523 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 14) | - | 20.344.782 | - | 29.697.772 |
| **Total** | **499.789** | **104.464.280** | **596.665** | **103.275.615** |

b) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su estado de situación financiera consolidado, así como de las líneas crediticias y de financiación.

El detalle del capital circulante es como sigue:

| **Concepto** | **30/6/26** | **31/12/25** |
|---|---|---|
| Activos corrientes | 116.034.025 | 109.171.009 |
| Pasivos corrientes | 135.208.161 | 129.585.360 |
| **Total** | **(19.174.136)** | **(20.414.351)** |

El Grupo opera dentro del negocio de medios, tecnología y servicios profesionales, dentro de los cuales el Grupo tiene clientes de gran calidad que pagan en 30 o 60 días y tiene facilidades bancarias para acelerar este cobro.

El periodo de pago de proveedores suele ser largo entre 60 y 90 días. El proveedor principal del Grupo (tanto en medios como en tecnología) es Google al que se paga en 60 días, el segundo proveedor en importancia es Meta teniendo el mismo periodo de pago.

Los servicios se llevan a cabo en un 97% con personal propio al que se paga generalmente a mes vencido en 30 días con la excepción de USA dónde se paga cada 15 días.

En cuanto a los clientes que contratan servicios de medios y tecnología, en el sector es bastante habitual que clientes pre paguen una cantidad significativa de la compra de medios y tecnología. Este mecanismo es típico en medios como televisión en España y que se suele producir principalmente a finales de año. Asimismo, en mercados como el de países nórdicos e Inglaterra los clientes suelen prepagar gran parte de los medios y tecnologías comprados.

En el siguiente cuadro se desarrolla el calendario de vencimientos del Pasivo Corriente, así como las explicaciones de las partidas que no afectan salidas de caja. Esto se presenta para que se pueda entender la evolución del Capital Circulante de la empresa y cuáles son sus necesidades trimestrales durante los últimos trimestres del año 2026 y primeros dos del 2027.

Al cierre de junio de 2026, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo de 19,2 millones de euros, sin embargo, veremos que dada la naturaleza de sus componentes podemos llegar a la conclusión que será positivo al aislar las obligaciones presentadas en el balance que no originan salida de caja o que se renuevan de manera táctica:

| | 30 de junio de 2026 | | |
|---|---|---|---|
| Cifras consolidadas en € | Activo | Pasivo | Capital Circulante |
| **Total circulante** | **116.034.025** | **135.208.161** | **-19.174.136** |

| De los cuales: con impacto en caja | | Pasivo |
|---|---|---|
| Deudas entidades de crédito parte Corriente | - | 3.648.232 |
| Otros pasivos financieros | - | 4.996.114 |
| IFRS 16 Arrendamientos | - | 1.967.392 |
| Deudas empresas del grupo y asociadas | - | 1.537.924 |
| **Subtotal con impacto en caja** | **-** | **12.149.663** |

| De los cuales: sin impacto en caja | Activo | Pasivo |
|---|---|---|
| Deudas entidades de crédito revolving | - | 23.004.144 |
| Otros pasivos financieros | | 500.000 |
| IFRS 9 Pérdida Esperada | -1.684.610 | - |
| **Subtotal sin impacto en caja** | **-1.684.610** | **23.504.144** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Total Ajustado sin efectos en caja** | **114.349.415** | **111.704.017** | **2.645.398** |

| Calendario vencimientos Pasivo Corriente | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3Q26 | 4Q26 | 1Q27 | 2Q27 | Total |
| 1.076.003 | 1.153.367 | 1.157.354 | 261.507 | **3.648.232** |
| 1.000.000 | 3.000.000 | - | 996.114 | **4.996.114** |
| 499.090 | 499.090 | 499.090 | 470.122 | **1.967.392** |
| 1.537.924 | - | - | - | **1.537.924** |
| **4.113.017** | **4.652.457** | **1.656.444** | **1.727.743** | **12.149.662** |

Sin impacto en caja, es crédito revolving con renovaciones tácitas. Límite total de 26.872.000 euros

Pago por Agua3 mediante acciones

IFRS 9: es una provisión que no impacta, necesariamente, en caja.

Clasificación por vencimientos de los activos financieros:

La clasificación por vencimientos de los activos financieros, exentos de deterioros, de los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento se detallan en el siguiente cuadro:

| | 30/06/26 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Vencimiento activos financieros** | **2027** | **2028** | **2029** | **2030** | **más de 4 años** | **Total** |
| Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 11) | 76.523.978 | - | - | - | - | 76.523.978 |
| Deudores varios (nota 11) | 3.974.332 | - | - | - | - | 3.974.332 |
| Otros activos financieros (nota 12) | 3.621.188 | 11.463 | - | - | 488.326 | 4.120.977 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 14) | 20.344.782 | - | - | - | - | 20.344.782 |
| **Total** | **104.464.280** | **11.463** | **-** | **-** | **488.326** | **104.964.069** |

| | 31/12/25 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Vencimiento activos financieros** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** | **más de 4 años** | **Total** |
| Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 11) | 66.209.702 | - | - | - | - | 66.209.702 |
| Deudores varios (nota 11) | 2.629.523 | - | - | - | - | 2.629.523 |
| Otros activos financieros (nota 12) | 4.738.618 | 40.500 | - | - | 556.165 | 5.335.283 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 14) | 29.697.772 | - | - | - | - | 29.697.772 |
| **Total** | **103.275.615** | **40.500** | **-** | **-** | **556.165** | **103.872.280** |

Clasificación por vencimientos de los pasivos financieros:

La clasificación por vencimientos de los pasivos financieros del estado de situación financiera consolidado del Grupo, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

| | 30/06/2026 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Vencimiento pasivos financieros** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** | **2030** | **más de 5 años** | **Total** |
| Deudas con entidades de crédito | 26.652.376 | 2.304.740 | 658.952 | 529.277 | 491.194 | - | 30.636.539 |
| Obligaciones y otros valores negociables | - | - | - | - | - | 3.800.000 | 3.800.000 |
| Otros pasivos financieros | 5.496.114 | - | - | - | - | - | 5.496.114 |
| Acreedores por arrendamiento | 1.967.392 | 971.965 | 911.818 | 483.677 | 197.734 | 32.029 | 4.564.615 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | 1.537.924 | 1.293.000 | 350.742 | - | - | - | 3.181.666 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 86.603.354 | - | - | - | - | - | 86.603.354 |
| **Total** | **122.257.161** | **4.569.705** | **1.921.512** | **1.012.954** | **688.928** | **3.832.029** | **134.282.289** |

| | 31/12/2025 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Vencimiento pasivos financieros** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** | **2030** | **más de 5 años** | **Total** |
| Deudas con entidades de crédito | 28.955.491 | 1.958.688 | 833.333 | - | - | - | 31.747.512 |
| Otros pasivos financieros | 5.490.012 | - | - | - | - | - | 5.490.012 |
| Acreedores por arrendamiento | 1.850.145 | 1.763.723 | 1.022.344 | 483.677 | 197.734 | 32.029 | 5.349.652 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | 1.856.435 | 1.293.000 | 350.742 | - | - | - | 3.500.177 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 79.673.559 | - | - | - | - | - | 79.673.559 |
| **Total** | **117.825.642** | **5.015.411** | **2.206.419** | **483.677** | **197.734** | **32.029** | **125.760.912** |

c) Riesgo de mercado

I. Riesgo de interés

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Del total de endeudamiento que posee el Grupo por conceptos tales como Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables, aproximadamente un 5% se financia mediante tipos de interés fijo:

| Concepto | Moneda | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| Préstamo tasa fija | Eur | - | 252.344 |
| Préstamos a tasa variable | Eur | 7.632.395 | 7.205.427 |
| Línea de anticipos de clientes | Eur | 1.982.428 | 3.717.959 |
| Confirming | Eur | 16.783.762 | 17.577.093 |
| Líneas de crédito y otros préstamos | Eur | 4.237.954 | 2.994.689 |
| **Total** | **Eur** | **30.636.539** | **31.747.512** |

Un cambio razonablemente posible de 0,75 puntos básicos en los tipos de interés en la fecha de reporte habría incrementado (disminuido) el patrimonio neto y el resultado del ejercicio en los importes que se muestran a continuación. Este análisis asume que todas las demás variables, en particular los tipos de cambio permanecen constantes.

| | | 30/06/2026 | |
|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Moneda** | **Incremento** | **Disminución** |
| Obligaciones financieras a tasa variable | Euro | 14.868 | (14.868) |
| **Total** | **Euro** | **14.868** | **(14.868)** |

| | | 31/12/2025 | |
|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Moneda** | **Incremento** | **Disminución** |
| Obligaciones financieras a tasa variable | Euro | 27.885 | (27.885) |
| **Total** | **Euro** | **27.885** | **(27.885)** |

II. Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar estadounidense, dólar de Hong Kong y coronas suecas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Para gestionar y mitigar este riesgo, el Grupo emplea las siguientes estrategias:

Coberturas naturales:
Compensación de flujos: siempre que es posible, el Grupo estructura sus contratos para que los cobros y pagos relevantes se realicen en la misma divisa extranjera, reduciendo así la exposición neta.

Financiación en moneda local: para filiales extranjeras, se busca la financiación (préstamos y líneas de crédito) esté denominada en la misma moneda funcional de la filial, mitigando el riesgo de conversión.

Almacenamiento o compras anticipadas: en algunas operaciones comerciales, el Grupo adelanta la adquisición de inventarios o servicios clave en divisas extranjeras cuando prevé volatilidad significativa del tipo de cambio.

Negociación de contratos en moneda funcional: en a medida de lo posible, el Grupo procura que los contratos comerciales internacionales se firmen en euros, trasladando así el riesgo de tipo de cambio a las contrapartes comerciales.

Uso selectivo de derivados financieros: aunque en los ejercicios 2026 y 2025 no se han contratado estos derivados, el Grupo evalúa la contratación de instrumentos financieros derivados, como contratos de tipo de cambio a plazo, para cubrir exposiciones significativas específicas cuando la magnitud o la volatilidad del riesgo lo justifiquen.

Asimismo, el Grupo realiza análisis periódicos de sensibilidad, simulando variaciones razonablemente posibles de ±5% en los tipos de cambio principales, con el fin de evaluar el impacto potencial en su resultado consolidado y en su posición de patrimonio neto, y adoptar las medidas de mitigación que correspondan.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

(Expresados en euros)

| | 30/6/26 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe en Euros | | Importe en Divisas | |
| Tipo de Moneda | Activos financieros | Pasivos financieros | Activos financieros | Pasivos financieros |
| USD | 6.492.953 | (8.509.553) | 7.249.541 | (9.695.785) |
| SEK | 4.591.876 | (8.526.258) | 51.720.737 | (95.691.569) |
| HKD | - | (16.748.916) | - | (140.092.373) |
| BRL | 142.765 | (8.836) | 807.756 | (48.553) |
| CLP | 145.980 | - | 139.038.408 | - |
| DKK | 700.459 | (11.068.010) | 5.228.368 | (82.278.596) |
| GBP | 15.968.446 | (46.552.507) | 13.874.994 | (40.250.489) |
| NOK | 510.251 | (5.294.702) | 5.940.697 | (59.191.595) |
| PEN | 21.798 | - | 88.264 | - |
| CAD | 47.501 | (1.475) | 69.709 | (2.165) |
| CZK | 619.758 | (649.153) | 15.405.954 | (16.136.657) |
| GEL | 31.275 | (6.951) | 87.902 | (19.655) |
| MXN | 125.564 | (9.621) | 2.542.290 | (200.985) |
| COP | - | (78.769) | - | (373.337.862) |
| PLN | - | (8.808) | - | (41.584) |
| ZAR | - | (581) | - | (10.488) |
| CHF | 2.474 | (75.703) | 2.314 | (70.904) |
| NGN | - | (2.119) | - | (900.000) |
| TRY | - | (9.301) | - | (186.686) |
| **Total** | **29.401.100** | **(97.539.843)** | **242.056.935** | **(818.155.946)** |

(Expresados en euros)

| | 31/12/25 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe en Euros | | Importe en Divisas | |
| Tipo de Moneda | Activos financieros | Pasivos financieros | Activos financieros | Pasivos financieros |
| USD | 14.044.462 | (1.337.953) | 16.432.020 | 1.566.569 |
| SEK | 4.719.225 | (8.883.798) | 51.439.552 | (96.794.044) |
| HKD | - | (14.119.962) | 0 | (128.652.765) |
| BRL | 103.822 | (7.609) | 662.385 | (48.553) |
| CLP | 111.590 | - | 119.517.234 | - |
| DKK | 699.915 | (10.806.448) | 5.228.368 | (80.720.171) |
| GBP | 3.408.726 | (11.258.945) | 2.999.679 | (9.851.577) |
| NOK | 492.970 | (4.926.770) | 5.836.761 | (58.346.996) |
| PEN | 19.418 | - | 76.508 | - |
| CAD | 83.453 | (18.270) | 135.194 | (29.539) |
| CZK | 774.154 | (897.000) | 18.763.163 | (21.740.587) |
| GEL | 27.817 | (5.463) | 87.902 | (17.260) |
| MXN | 120.033 | (9.490) | 2.542.290 | (200.985) |
| COP | - | (46.367) | - | (206.382.948) |
| PLN | - | (11.442) | - | (48.329) |
| ZAR | - | (539) | - | (10.488) |
| CHF | 2.489 | (83.433) | 2.314 | (77.832) |
| NGN | - | (529) | - | (900.000) |
| TRY | - | (3.736) | - | (186.686) |
| **Total** | **24.608.073** | **(52.417.754)** | **223.723.370** | **(602.442.193)** |

El fortalecimiento (debilidad) del euro contra las distintas monedas extranjeras al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, aumentaría (disminuiría) el resultado consolidado del Grupo en los importes que se muestran a continuación:

| | 30/6/26 | | 31/12/25 | |
|---|---|---|---|---|
| **Tipo de Moneda** | **Aumento 5%** | **Disminución 5%** | **Aumento 5%** | **Disminución 5%** |
| USD | (122.312) | 122.312 | 235.426 | (235.426) |
| SEK | (196.719) | 196.719 | (2.869.363) | 2.869.363 |
| HKD | (837.446) | 837.446 | (584.694) | 584.694 |
| BRL | 6.696 | (6.696) | 22.210 | (22.210) |
| CLP | 7.299 | (7.299) | 4.839.674 | (4.839.674) |
| DKK | (518.378) | 518.378 | (827.479) | 827.479 |
| GBP | (1.529.203) | 1.529.203 | (3.404) | 3.404 |
| NOK | (239.223) | 239.223 | (798.084) | 798.084 |
| PEN | 1.090 | (1.090) | 4.804 | (4.804) |
| CAD | 2.301 | (2.301) | 3.162 | (3.162) |
| CZK | (1.470) | 1.470 | (168.982) | 168.982 |
| GEL | 1.216 | (1.216) | 4.313 | (4.313) |
| MXN | 5.797 | (5.797) | 127.399 | (127.399) |
| COP | (3.938) | 3.938 | (9.440.711) | 9.440.711 |
| PLN | (440) | 440 | (331) | 331 |
| ZAR | (29) | 29 | (526) | 526 |
| CHF | (3.661) | 3.661 | (2.336) | 2.336 |
| NGN | (106) | 106 | (45.000) | 45.000 |
| TRY | (465) | 465 | (9.334) | 9.334 |
| **Total** | **(3.428.990)** | **3.428.990** | **(9.513.256)** | **9.513.256** |

Este análisis se basa en una variación del tipo de cambio de moneda extranjera que el Grupo considera como razonablemente posible al término del ejercicio sobre el que se debe informar (aumento y disminución del 5% en el tipo de cambio). El análisis asume que el resto de las variables permanecen constantes.

19. Retribuciones a los empleados

a) Retribuciones a empleados a corto plazo

El pasivo por este concepto corresponde principalmente a las remuneraciones y bonificaciones. Los saldos por retribuciones a los empleados a corto plazo, al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, asciende a 1.980.147 euros y 2.427.057 euros.

Los resultados reconocidos por retribuciones a los empleados al 30 de junio de 2026 y 2025, ascienden a 24.507.115 euros y 22.696.907 euros, respectivamente.

Pagos basados en acciones

A determinados empleados se les conceden opciones sobre acciones, bajo la modalidad "equity settled plan" dicha concesión está condicionada a un nivel de compromiso con los objetivos estratégicos del

grupo y a la política de retención del talento. La política ordinaria del grupo consiste en otorgar a un precio de ejercicio entre 0,01 y 10 euros. Dichas opciones son ejercitables una vez transcurrido un año desde la fecha de concesión si el empleado continúa dentro de la organización y por norma general, un plazo contractual de cinco años.

El gasto por pagos basados en acciones reconocido durante los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 ha sido 279.843 euros y 82.654 euros, respectivamente.

El movimiento producido durante los primeros seis meses del ejercicio 2026 y el ejercicio 2025 de las opciones en poder del Grupo, es el siguiente:

| | 30/6/26 | | 31/12/25 | |
|---|---|---|---|---|
| Concepto | Número | Precio medio ponderado | Número | Precio medio ponderado |
| Opciones existentes al inicio del ejercicio | 247.725 | 6,12 | 297.870 | 3,1 |
| Opciones concedidas (+) | - | - | 10.000 | 2,6 |
| Opciones anuladas (-) | (34.774) | 0,01 | (21.479) | 0,01 |
| Opciones ejercidas (-) | (32.989) | 2,5 | (38.666) | 0,2 |
| Opciones al final del ejercicio | 179.962 | 7,46 | 247.725 | 6,12 |

Las opciones sobre acciones en circulación al cierre del ejercicio tienen los siguientes rangos de precios de ejercicio y vida contractual media restante:

| | Características | | Rango de precios | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Concepto | Número | Media ponderada de precios | Máximo | Mínimo | Vida media contractual remanente |
| Opciones existentes a 30/06/2026 | 179.962 | 7,46 | 10 | 0,01 | 3 |
| Opciones existentes a 31/12/2025 | 247.725 | 6,12 | 10 | 0,01 | 3 |
| Opciones existentes a 31/12/2024 | 297.870 | 3,1 | 10 | 0,01 | 3 |
| Opciones existentes a 31/12/2023 | 186.374 | 0,2 | 2,6 | 0,01 | 1 |
| Opciones existentes a 31/12/2022 | 150.699 | 0,4 | 2,6 | 0,01 | 2 |
| Opciones existentes a 01/01/2022 | 177.470 | 0,9 | 2,6 | 0,01 | 3 |

El desglose de las opciones es el siguiente:

| | 30/6/26 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Precio del ejercicio** | **2026** | **2027** | **2028** | **Total** |
| 0,01 | 25.828 | 11.163 | - | 36.991 |
| 2,6 | 718 | - | - | 718 |
| 9 | 52.254 | 30.000 | - | 82.254 |
| 10 | 40.000 | 20.000 | - | 60.000 |
| | **118.800** | **61.163** | - | **179.963** |

| | 31/12/25 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Precio del ejercicio** | **2026** | **2027** | **2028** | **Total** |
| 0,01 | 58.681 | 23.076 | - | 81.757 |
| 2,6 | 5.968 | - | - | 5.968 |
| 9 | 65.000 | 32.500 | 2.500 | 100.000 |
| 10 | 40.000 | 20.000 | - | 60.000 |
| | **169.649** | **75.576** | **2.500** | **247.725** |

20. Otros pasivos

El pasivo por este concepto corresponde principalmente a otras obligaciones propias de la normativa local de las filiales del Grupo.

| | 30/6/26 | | 31/12/25 | |
|---|---|---|---|---|
| | **No Corriente** | **Corriente** | **No Corriente** | **Corriente** |
| Otros pasivos | - | 1.061.746 | - | 1.220.821 |
| **Total** | - | **1.061.746** | - | **1.220.821** |

21. Situación fiscal

Con fecha 27 de octubre de 2022, el Consejo de Administración del grupo optó por el régimen tributario de consolidación fiscal en España, que permite consolidar, a efectos tributarios el Impuesto sobre las ganancias con entidades dependientes, en las que la sociedad mantenga una participación de al menos el 75%, comenzando de esta manera a consolidar a partir del ejercicio 2023.

a) Saldos con Administraciones Públicas

El Grupo mantiene al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

| Concepto | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Activos** | | |
| **No corriente** | | |
| Activos por impuesto diferido | 1.249.202 | 1.638.855 |
| **Corriente** | | |
| Activos por impuesto corriente | 203.329 | 133.240 |
| Saldos deudores con administraciones públicas | | |
| Hacienda pública, deudora por IVA | 4.814.363 | 516.144 |
| Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta | 501.832 | 585.982 |
| **Total activos fiscales** | **6.768.726** | **2.874.221** |

| Concepto | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Pasivos** | | |
| **No corriente** | | |
| Pasivos por impuesto diferido | 822.070 | 1.275.697 |
| **Corriente** | | |
| Pasivos por impuesto corriente | 171.337 | 946.233 |
| Saldos acreedores con administraciones públicas | | |
| Hacienda pública, acreedora por IVA | 6.980.397 | 3.279.862 |
| Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta | 219.619 | 698.961 |
| Hacienda pública, retenciones practicadas | | - |
| Organismos de seguridad social | 1.032.092 | 957.013 |
| **Total pasivos fiscales** | **9.225.515** | **7.157.767** |

b) Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

| Concepto | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Activos por impuesto diferido** | | |
| Pasivos por arrendamiento | 884.614 | 1.267.351 |
| Deterioro acumulado de créditos por ventas | 275.309 | 292.140 |
| Otros | 89.279 | 79.364 |
| **Total Activos por impuesto diferido** | **1.249.202** | **1.638.855** |

| Concepto | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **Pasivos por impuesto diferido** | | |
| Activos por derecho a uso | 765.961 | 1.219.588 |
| Otros | 56.109 | 56.109 |
| **Total Pasivos por impuesto diferido** | **822.070** | **1.275.697** |

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos que ha sido reconocida contra el gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido es como sigue:

| Concepto | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| Activos por derecho a uso | 382.737 | 436.850 |
| Deterioro acumulado de créditos por ventas | (453.627) | (209.398) |
| Pasivos por arrendamiento | (16.831) | (502.491) |
| **Total impuesto diferido** | **(87.721)** | **(275.039)** |

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Grupo no mantiene diferencias temporarias de las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

c) Desglose del gasto por impuesto sobre las ganancias

El desglose del gasto por impuesto sobre las ganancias es el siguiente:

| Concepto | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|---|---|---|
| Impuesto corriente | (110.074) | 154.135 |
| Impuesto diferido | (87.721) | 4.041 |
| **Gasto por impuesto sobre las ganancias** | **(197.795)** | **158.176** |

d) Conciliación resultado contable y gasto por impuesto a las ganancias

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025, con la base imponible del impuesto sobre las ganancias, es la siguiente:

| Concepto | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|---|---|---|
| Beneficio (pérdida) antes de impuestos | (74.431) | 31.813 |
| Tasa impositiva | 25% | 25% |
| Resultado de aplicar la tasa impositiva al beneficio | (18.608) | (7.953) |
| Ajustes de consolidación | 200.144 | (1.070.389) |
| Gastos no deducibles | (411.980) | (94.946) |
| Efecto de diferencias en tipos impositivos | 772.842 | 277.769 |
| Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente | - | - |
| Ajustes de ejercicios anteriores | 294.949 | 266.132 |
| Bases imponibles negativas del ejercicio no activadas | (1.035.142) | (796.761) |
| Dividendos | - | 1.267.972 |
| **Gasto por impuesto sobre las ganancias** | **(197.795)** | **(158.176)** |

El impuesto por sociedades se calcula aplicando los tipos impositivos vigentes en cada uno de los países donde el Grupo opera. Los principales tipos son:

| País | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| España | 25% | 25% |
| Italia | 23% | 23% |
| Francia | 25% | 25% |
| Reino Unido | 20% | 20% |
| Georgia | 6% | 6% |
| USA | 21% | 21% |
| Colombia | 35% | 35% |
| Portugal | 21% | 21% |
| Suecia | 21% | 21% |
| Noruega | 22% | 22% |
| Dinamarca | 22% | 22% |

e) Bases imponibles negativas

El Grupo no ha reconocido como activos por impuesto diferido, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes son los que siguen:

| Año de Generación | 30/06/2026 | 31/12/25 |
|---|---|---|
| 2010 | 573.532 | 573.532 |
| 2011 | 713.123 | 713.123 |
| 2012 | 636.470 | 636.470 |
| 2013 | 608.164 | 608.164 |
| 2014 | 488.445 | 488.445 |
| 2015 | 26.130 | 26.130 |
| 2016 | 1.642.716 | 1.642.716 |
| 2017 | 2.109.597 | 2.109.597 |
| 2018 | 1.652.679 | 1.652.679 |
| 2019 | 2.705.611 | 2.705.611 |
| 2020 | 4.647.093 | 4.647.093 |
| 2021 | 4.403.358 | 4.403.358 |
| 2022 | 3.379.043 | 3.379.043 |
| 2023 | 5.024.804 | 5.203.564 |
| 2024 | 4.189.324 | 4.301.992 |
| 2025 | 6.271.621 | 6.467.378 |
| **Total** | **39.071.710** | **39.558.895** |

El Consejo de Administración del Grupo ha decidido no registrar los activos por impuesto diferido por bases imponibles negativas del Impuesto sobre Sociedades, en atención al momento inicial de los planes de negocio, hasta asegurar los resultados positivos futuros y probables que permitan la recuperación de los mismos, siendo por ello un activo contingente. Sin embargo, sí han decidido registrar los activos por impuesto diferido correspondientes a los pasivos por arrendamientos generados en aplicación de la NIIF 16 debido a que los mismos serán revertidos en ejercicios posteriores por la propia actividad de los arrendamientos.

Las bases imponibles negativas más relevantes pendientes de compensación han sido generadas en las filiales Ventis SRL y filiales del Subgrupo UCP tanto a 30 de junio de 2026 como a 31 de diciembre de 2025. Las bases imponibles negativas no vencen.

Para las sociedades con domicilio en España, el Grupo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los períodos impositivos siguientes con el límite del 70 % de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

Según se establece en la disposición adicional decimoquinta de la LIS, para los contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo, el límite del 70 por ciento se sustituirá por los siguientes:

I. El 50 por ciento, cuando en los referidos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros, pero inferior a 60 millones de euros.

II. El 25 por ciento, cuando en los referidos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 60 millones de euros.

Para las sociedades con domicilio fuera de España no existe limitación de compensación.

f) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables en cada uno de los países que tributa:

| Concepto | Pais | Ejercicios abiertos |
|---|---|---|
| Impuesto sobre las ganancias | España | 2021-2025 |
| Otros impuestos | España | 2021-2025 |
| General | Francia | 2023-2025 |
| General | UK | 2022-2025 |
| General | Colombia | 2021-2025 |
| General | Italia | 2020-2025 |
| General | México | 2021-2025 |
| General | Georgia | 2023-2025 |
| General | USA | 2016-2025 |
| General | IE | 2022-2025 |
| General | Portugal | 2022-2025 |
| General | Suecia | 2021-2025 |
| General | Noruega | 2021-2025 |
| General | Dinamarca | 2023-2025 |

No obstante en España, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al período impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, el Grupo deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

El Grupo no se encuentra actualmente en proceso de inspección.

22. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Grupo tiene presentados avales relacionados con su operativa diaria y la prestación de su servicio a los clientes por un importe global de 366.049 y 1.864.990 euros respectivamente.

23. Acuerdo de Inversión

El 31 de julio de 2024 se informó al mercado, mediante Información Privilegiada, que Making Science alcanzó un acuerdo por el que el fondo SOPEF II (Spain Omán Private Equity Fund), gestionado por MCH Private Equity, y Making Science Group financiarán con hasta 40 millones de euros el crecimiento de su filial Making Science Marketing & AdTech (en adelante MSMA) en los próximos dos años.

Making Science Marketing & AdTech recibió una inversión inicial por parte de SOPEF II de 5 millones de euros y otra de 2,5 millones a través de su propia matriz y para lo que resta de 2025 y 2026, ambas firmas acordaron también ampliar su inversión hasta un máximo de 20 millones de euros cada una (sumando un total máximo de 40 millones entre ambas), con el objetivo de acelerar así su crecimiento internacional en mercados estratégicos para la compañía.

El 18 de diciembre de 2024 se anunció el desembolso de 10 millones de euros adicionales por parte de SOPEF II, ostentando el fondo SOPEF II una participación del 19,84% en el capital del Grupo Making Science Marketing & AdTech.

Acuerdo de Accionistas

En virtud de los acuerdos societarios adoptados con SOPEF II, se establece que, en el ejercicio 2028 (con referencia a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2027), se establecen los siguientes derechos como cláusulas excluyentes:

a) El socio mayoritario ostenta un derecho de opción de compra ("call option") sobre la participación del socio minoritario sobre la base de un conjunto de parámetros de performance.

b) En caso de que esta no fuera ejercida dentro del plazo estipulado, el socio minoritario tiene el derecho a iniciar un procedimiento de venta forzosa de la totalidad de la sociedad ("drag-along" o proceso de arrastre).

c) En caso de que dicho procedimiento no se active o no culmine en una transacción, el socio minoritario podrá ejercer una opción de venta ("put option") para transmitir su participación al socio mayoritario bajo condiciones económicas predefinidas.

Esta misma secuencia de derechos se reproduce en el ejercicio 2029, referida a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2028.

De conformidad con los principios recogidos en la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, en combinación con las interpretaciones derivadas de la contabilización de opciones de venta sobre participaciones de socios minoritarios (NCI puts), el reconocimiento de un pasivo financiero exige la existencia de una obligación presente de adquirir la participación a un precio determinado o determinable, independientemente de si el derecho es o no ejercido.

En este sentido, los análisis de valoración efectuados a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios y considerando que las cláusulas son excluyentes, es decir primero debe ocurrir la opción de compra del socio mayoritario ("call option"), después el derecho de arrastre ("drag-along") y finalmente la opción de venta ("put option") del minoritario, permiten concluir que, en opinión de los administradores:

- Existe una alta probabilidad de que, de no ejercerse la opción de compra ("call option") por parte del socio mayoritario, se active el procedimiento de arrastre ("drag-along"), con expectativa de ejecución exitosa en condiciones de mercado ("fair value"), y
- El valor esperado de una venta bajo arrastre es superior al precio fijado en la opción de venta ("put option").

Dado que el ejercicio efectivo de la opción de venta ("put option") resulta improbable en los escenarios razonablemente posibles y que no existe a la fecha una obligación presente incondicional de pago asociada a la misma, no procede reconocer en el balance un pasivo financiero por el valor razonable de dicha opción de venta, con base en IAS 32, IFRS 9 donde la "put option" es una obligación de naturaleza contingente y consideramos dicha cláusula como no auténtica, en la medida en que con la información que manejan los administradores se entienden que sería extremadamente raro que no ocurriera la venta en la ventana del arrastre ("drag along").

En consecuencia, conforme a IAS 32 y IFRS 9, no se ha reconocido un pasivo financiero por la opción de venta (put), dado que no se configura una obligación presente de pago. No obstante, la existencia del derecho contractual se revela a efectos de proporcionar una información completa a los usuarios de los estados financieros.
El Grupo procederá a revisar anualmente las circunstancias económicas, jurídicas y de negocios relevantes, incluyendo la actualización de los análisis de valoración y de las previsiones de ejecución del plan estratégico, a efectos de determinar si en ejercicios futuros pudiera ser necesario modificar este criterio contable y reconocer un eventual pasivo financiero.

Evidencias de mercado y transacciones

Como parte del contexto de esta nota y considerando el evento en que no se ejecute la opción de compra(call) por el socio mayoritario y que el socio minoritario inicie el proceso de arrastre (drag-along) damos información del mercado de Marketing Digital mundial, y sus recientes transacciones, para explicar la alta probabilidad de éxito de la operación, información que incluye:

- Visión general de M&A en marketing digital (2025-2026)
- Transacciones destacadas globales y europeas
- Perspectivas de M&A para 2026-2031
- Conclusiones finales

Visión general de M&A en marketing digital (2025-2026)

La industria del marketing digital experimentó un crecimiento del +13% interanual en 2025. Los segmentos de MarTech y Contenido Digital lideraron esta expansión, mientras que Ad Tech mantuvo una trayectoria de crecimiento más moderada.
En 2025, en el segmento de Ad Tech se registraron un total de 18 transacciones al igual que en 2024, mientras que en el mercado de Martech fueron 35 transacciones, +25% que en 2024. (lumapartners.com).
A continuación se muestra el resumen del valor total de las operaciones llevadas a cabo en las verticales de Mar y Adtech, Consulting & Transformación digital y Software, Tech & Digital Enablement:

| Industria/ Verticales | Valor Total 2024 (USD) | Valor Total 2025 (USD) | Evolución / Tendencia |
|---|---|---|---|
| MarTech y AdTech | $28.000 – $32.000 millones | $36.000 – $42.000 millones | Crecimiento del +13% al +15% impulsado por el rebote de grandes compras estratégicas y plataformas de IA. |
| Servicios IT, Consultoría & Transformación Digital | $180.000 – 210.000 millones | $230.000 – 260.000 millones | Crecimiento significativo debido a megadeals en automatización, migración cloud e IA integrada. |
| Global Software, Tech & Digital Enablement | $380.000 millones – $420.000 millones | $480.000 millones – $520.000 millones | Representa el agregado total de tecnología y servicios donde el software acaparó más del 70% del valor total. |

*Fuente: PwC, Dataintelo, Boston Group Consulting*

Tal y como se ha venido anticipando, las adquisiciones relacionadas por consolidaciones estratégicas relacionadas con IA aplicada al marketing están cobrando protagonismo. A continuación se muestran las principales transacciones que se han realizado en 2024 y 2025

| Fecha | Adquiriente | Objetivo | Valor Aproximado | Mercado | Descripción |
|---|---|---|---|---|---|
| Q4 2025 | Accenture | NeuraFlash | $300 millones | EE. UU. | Adquisición para integrar Agentes de IA en workflows de marketing y atención al cliente |
| Q4 2025 | Capgemini | WNS | $3,3 mil millones | India / EE.UU. | Combinación de consultoría de negocio y marketing con automatización de procesos operativos con IA |
| Q4 2025 | Wipro | Unidad DTS de Harman | $375 millones | India / EE.UU. | Absorción de la división de desarrollo de software e ingeniería de experiencias digitales para acelerar proyectos de transformación omnicanal en clientes corporativos. |
| 2H 2025 | Accenture | Faculty | $250 millones | Reino Unido | Soluciones de IA mas avanzadas de Europa para la hiperpersonalización del marketing |
| Q4 2025 | Cognizant | 3cIOUD | $600 millones | EE. UU. | Fortalecimiento de la arquitectura en la nube para respaldar plataformas complejas de datos de clientes y motor de personalización para grandes marcas en tiempo real |
| 3Q2024 | Publicis Groupe | Influential | $500 millones | EE. UU. | Expansión en marketing de influencers (ingresos de $150M en 2023). |
| Q4 2024 | Omnicom Group | Interpublic Group (II | $30 mil millones | EE. UU. | Fusión de dos líderes publicitarios globales. |
| Q4 2024 | ECI Partners | Croud | No divulgado | Reino Unido | Inversión para acelerar expansión global en marketing digital. |
| 3Q2024 | Informa | Ascential | £1.2 mil millones | Reino Unido | Integración de marketing, eventos y tecnología. |
| 2Q2024 | Valtech | Kin + Carta | £203 millones | Reino Unido | Fusión en servicios de transformación digital y marketing. |
| 2Q2024 | Brave Bison | Mission Group | $33.5 millones | Reino Unido | Oferta de consolidación rechazada para formar un líder en medios digitales. |
| 3Q2024 | Gentoo Media | KaFeRocks y otros | No divulgado | Europa | Expansión en marketing de afiliación en el sector iGaming. |
| 1Q2024 | Informa | TechTarget | No divulgado | Reino Unido/EE. UU. | Creación de Informa TechTarget para potenciar plataformas de datos. |

Perspectivas de M&A para 2026–2031

Aceleración de Adopción de IA y Martech

Se anticipa un aumento en la adquisición de empresas especializadas en inteligencia artificial aplicada al marketing, analítica avanzada y personalización de experiencias (pwc.com).

Private Equity como Catalizador

Fondos de capital privado, con niveles récord de liquidez (~$2,9 billones), impulsarán la actividad, principalmente a través de buyouts de empresas de alto crecimiento y desinversiones estratégicas (kpmg.es).

Consolidación entre Grandes Agencias

Después de la fusión Omnicom-IPG, se esperan nuevas combinaciones entre grandes grupos de comunicación (ej. Publicis Groupe, WPP) y adquisiciones por parte de consultoras como Accenture y Capgemini (businessinsider.com).

Foco en Nuevos Segmentos de Alto Crecimiento

Sectores como marketing de influencers, publicidad en televisión conectada (CTV) y plataformas de contenido estarán en el centro de las estrategias de adquisición (businessinsider.com).

Entorno Macroeconómico Favorable
La esperada estabilización de tasas de interés y la mejora de la confianza empresarial en Europa y EE. UU. favorecerán operaciones de crecimiento inorgánico (elpais.com).

Conclusión Final:
El periodo 2026-2031 será clave para la transformación del ecosistema del marketing digital.
Se espera:

- Alta actividad de M&A, particularmente en tecnologías emergentes.
- Consolidación entre líderes del marketing, la publicidad y la tecnología.
- Intervención activa de fondos de inversión en sectores de alto crecimiento.
- Revalorización de activos estratégicos vinculados a datos, IA y contenido digital.

Las compañías que busquen mantenerse competitivas deberán priorizar la innovación mediante adquisiciones estratégicas y alianzas que fortalezcan sus capacidades digitales, adaptándose a un mercado cada vez más tecnológico y centrado en la personalización de la experiencia del cliente. En este sentido, nuestra compañía es reconocida por ser un referente tecnológico con productos de Inteligencia Artificial ampliamente reconocidos. Además, tenemos presencia en mercados relevantes para este negocio, contamos con contratos de reselling en mercados estratégicos y equipos certificados en las mayores plataformas de este sector para dar un servicio de calidad y asesorar a nuestros clientes en su evolución digital.

## 24. Resultados por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de la sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.
Los detalles del cálculo de las ganancias/pérdidas básicas y diluidas por acción son los siguientes:
El detalle del cálculo del número medio ponderado de acciones es como sigue:

| | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|---|---|---|
| Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | (551.533) | 543.098 |

| **Número de acciones** | **30/06/2026** | **30/06/2025** |
|---|---|---|
| Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas | 9.271.962 | 8.942.000 |
| Acciones propias ponderadas | (179.962) | (54.054) |
| **Número medio ponderado de acciones ordinarias para el beneficio básico por acción** | **9.092.000** | **8.887.946** |
| **Beneficio/(Pérdidas) básicas por acción** | **(0,06)** | **0,06** |

| Número medio ponderado de acciones ordinarias | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|---|---|---|
| Emisión de acciones ordinarias a 1 de enero | 9.036.154 | 8.418.903 |
| Efecto de las acciones propias en cartera | 54.939 | 54.054 |
| Efecto de las acciones emitidas en junio de 2024 | - | 523.097 |
| Efecto de las acciones emitidas en julio de 2024 | - | 40.100 |
| **Número medio ponderado de acciones ordinarias a 31 de diciembre** | **9.091.093** | **9.036.154** |

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen instrumentos que pudieran diluir potencialmente las ganancias básicas por acción en el futuro y que no se hayan incluido en el cálculo de las ganancias diluidas por acción por tener efecto antidilutivo en los periodos presentados.

25. Ingresos de Contratos con Clientes

En los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025, la mayor parte del Importe neto de la cifra de negocios del Grupo se ha obtenido en Europa. Su desglose por tipología y mercado geográfico es el siguiente:

| Tipología | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| Prestación de servicios | 182.634.909 | 163.506.092 |
| Comercio electrónico | 4.540.441 | 4.609.072 |
| **Total** | **187.175.350** | **168.115.164** |

| Mercados geográficos | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| España | 24,59% | 36,76% |
| Unión Europea | 45,40% | 35,22% |
| Resto del mundo | 30,02% | 28,02% |
| **Total** | **100,00%** | **100,00%** |

Los ingresos se valoran en función de la contraprestación especificada en los contratos con cliente. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

Un 95% de los ingresos del Grupo provienen de contratos con clientes, a excepción de los ingresos provenientes del segmento de Comercio electrónico y productos.

a) Saldos por Contratos con Clientes

Los saldos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, de las cuentas a cobrar y pasivos por contratos derivados de contratos con clientes, se detallan en el siguiente cuadro:

| Concepto | 30/6/26 | 31/12/25 |
|---|---|---|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 11) | 80.498.310 | 68.839.225 |
| Pasivos por contratos con clientes | (1.614.509) | (2.229.772) |
| **Total** | **78.883.801** | **66.609.453** |

Los pasivos por contratos corresponden principalmente a ingresos anticipados por diferentes proyectos en los que está inmerso el Grupo.

Las obligaciones de desempeños pendientes de ejecución son generadas por contratos con clientes con una duración original prevista de un año o menos. Como lo permite NIIF 15, la parte del precio de contratos con clientes, que están pendientes de reconocer cómo ingreso no se revelan.

## 26. Coste de las ventas

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025, el Grupo realizó las compras de aprovisionamientos principalmente en Europa.

El desglose de dichos gastos es el siguiente:

| Concepto | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| Trabajos realizados por otras empresas | (148.657.591) | (133.763.421) |
| Consumo de mercaderías | (4.024.180) | (3.389.050) |
| Variación de existencias | 453.396 | 351.669 |
| **Total** | **(152.228.375)** | **(136.800.802)** |

## 27. Otros ingresos de explotación

El detalle de otros ingresos de explotación es como sigue:

| Concepto | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 432.464 | 415.697 |
| **Total** | **432.464** | **415.697** |

## 28. Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es como sigue:

| Concepto | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| Sueldos, salarios y asimilados | (17.181.733) | (15.814.351) |
| Cargas sociales - Seguridad social | (4.164.600) | (4.027.384) |
| Otros gastos sociales | (22.939) | (27.973) |
| Pagos basados en acciones (Equity settled plan) | (279.843) | (82.654) |
| **Total** | **(21.649.115)** | **(19.952.362)** |

29. Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación es como sigue:

| Concepto | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| Servicios exteriores | (8.306.206) | (6.152.583) |
| Tributos | (7.750) | (121.504) |
| Otros gastos de gestión corriente | 29.724 | (101.753) |
| **Total** | **(8.284.232)** | **(6.375.840)** |

30. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

| Ingresos financieros | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| Intereses de activos financieros | 455 | 186.986 |
| **Total** | **455** | **186.986** |

| Gastos financieros | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| Intereses por deudas con terceros | (1.094.767) | (1.870.707) |
| Intereses de arrendamiento | (132.507) | (145.381) |
| **Total** | **(1.227.274)** | **(2.016.088)** |

31. Operaciones con partes vinculadas

a) Saldos del Grupo con compañías relacionadas

Los saldos con empresas del Grupo y partes vinculadas que no se encuentran dentro del perímetro de consolidación con los siguientes:

| | 30/6/26 | | 31/12/25 | |
|---|---|---|---|---|
| **Deudas con partes vinculadas** | **No Corriente** | **Corriente** | **No Corriente** | **Corriente** |
| **Otras partes relacionadas** | | | | |
| Antiguos accionistas Omniaweb Italia SRL | - | 400.000 | - | 400.000 |
| Antiguos accionistas United Communications | 1.643.742 | 1.137.924 | 1.643.742 | 1.161.924 |
| **Total** | **1.643.742** | **1.537.924** | **1.643.742** | **1.856.435** |

Los saldos con otras partes vinculadas incluyen, principalmente, pagos variables en función de EBITDA como contraprestación por la adquisición de filiales.

b) Información relativa a Administradores

Las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración del Grupo, son los siguientes:

| Concepto | 30/6/26 | 30/6/25 |
|---|---|---|
| Sueldos y salarios | 129.992 | 261.351 |
| **Total** | **129.992** | **261.351** |

Las remuneraciones del Consejo de Administración a 30 de junio de 2026 corresponden a las retribuciones aprobadas por la Junta de Accionistas con fecha 12 de junio de 2026.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, con las modificaciones introducidas por la Ley 31/2013, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, los Administradores del Grupo y personas vinculadas a los Administradores que se refiere el artículo 231 no han señalado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que, pudieran tener con el interés del Grupo y que han sido comunicadas de acuerdo a lo establecido en dicho artículo.

## 32. Otra información

El número medio de personas empleadas al 30 de junio de 2026 y en el ejercicio 2025 es el siguiente:

| Categoría profesional | 30/6/26 | 31/12/25 |
|---|---|---|
| Administradores | 4 | 5 |
| Resto de personal directivo | 19 | 25 |
| Comerciales, vendedores y similares | 38 | 24 |
| Resto de personal cualificado | 727 | 931 |
| **Total** | **788** | **985** |

De acuerdo con la Ley 3/2007, de 22 de marzo de 2007, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, a continuación, se presenta la distribución por géneros, al 30 de junio de 2026 y 2025

| | 30/6/26 | | 31/12/25 | |
|---|---|---|---|---|
| **Categoría profesional** | **Hombres** | **Mujeres** | **Hombres** | **Mujeres** |
| Administradores | 3 | 1 | 3 | 1 |
| Resto de personal directivo | 12 | 7 | 14 | 7 |
| Comerciales, vendedores y similares | 11 | 27 | 15 | 18 |
| Resto de personal cualificado | 356 | 371 | 371 | 401 |
| **Total** | **382** | **406** | **403** | **427** |

## 33. Operaciones discontinuadas

En fecha 5 de mayo de 2025, el Consejo de Administración del Grupo aprobó un plan formal de desinversión relativo a la unidad de negocio BL2, integrada por las sociedades Making Science Cloud,

S.L.U. y Making Science Sweeft Europe, S.L. Esta unidad desarrolla principalmente actividades de Cloud y Ciberseguridad en España , y el proceso de venta responde a la estrategia del Grupo de para centrar sus recursos y capacidades de gestión en sus unidades de negocio principales: servicios de marketing digital AdTech (que se corresponde con la línea de actividad "BL1") y RAISING, su división de tecnología de inteligencia artificial (que se corresponde con la línea de actividad "BL3").

Con fecha 4 de octubre de 2025, el Grupo formalizó la firma de un acuerdo por el que vendió su unidad de negocio de Cloud y Ciberseguridad en España a Lutech S.p.A., empresa líder en el sector digital con sede en Italia. La transacción se llevó a cabo el 19 de diciembre mediante la compraventa de las entidades jurídicas de Making Science en España que operan en los segmentos de infraestructura en la nube, desarrollo de software y servicios de ciberseguridad. Esto se correspondía con parte de la línea de actividad "BL2", excluyendo del perímetro de la transacción la actividad que se lleva a cabo desde Georgia. El importe pagadero en virtud de la transacción asciende a un máximo de 28.1 millones de euros ("enterprise value") y se compone de: un pago inicial de 25.5 millones de euros y un pago adicional variable, que se abonará en el primer semestre de 2026, basado en el EBITDA real de 2025. El EBITDA de esta unidad de negocio, incluyendo una estimación de sus costes corporativos como entidad independiente, fue de unos 2,6 millones de euros en 2025. lo que se traduce en una ganancia de 27.4 millones de euros al cierre del ejercicio de doce meses finalizado al 31 de diciembre de 2025.

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2025 recoge de forma separada los resultados después de impuestos de la unidad clasificada como actividad interrumpida, que son los siguientes:

| **Euros** | **2025** |
|---|---|
| Ingresos | 12.501.271 |
| Gastos | (11.362.488) |
| **Resultados de actividades operativas** | **1.138.783** |
| Ingresos financieros | 31.340 |
| Gastos financieros | (41.374) |
| **Resultado financiero de actividades financieras** | **(10.035)** |
| Impuesto de sociedades | (13.445) |
| **Resultado de actividades discontinuadas neto del efecto fiscal** | **1.115.304** |
| Impuesto en la venta de actividades discontinuadas | - |
| **Beneficio de actividades discontinuadas, neto de impuestos** | **1.115.304** |

Los flujos de caja asociados a estas operaciones discontinuadas a 30 de junio de 2025 y 2024 son los siguientes:

| Euros | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|---|---|---|
| Flujos de caja neto de operación | (1.387.671) | (91.079) |
| Flujo de caja neto de inversión | 4.322.903 | (310.682) |
| Flujo de caja neto de financiación | (2.927.475) | 3.179.245 |
| **Flujos de caja neto del año** | **7.757** | **2.777.484** |

## 34. Hechos posteriores

Con fecha 31 de julio de 2026, EBN Banco de negocios, S.A., ha concedido a la sociedad cabecera del Grupo un préstamo por importe total de 2.000.000 euros al tipo de interés 6M Euribor + 3% con vencimiento de 5 años.

Con fecha 24 de septiembre de 2026, COFIDES ha concedido a la filial del grupo Making Science AI & SAAS, S,L.U. un préstamo por importe de 2.500.000 euros al tipo de interés 6M Euribor + 2,42% con vencimiento de 4,5 años.

Asimismo, con fecha 24 de septiembre de 2026, el Consejo de Administración de Making Science Marketing & Adtech, S.L. sociedad filial del Grupo, ha acordado un nuevo calendario de pago del dividendo por importe de 827.390 euros.

Con fecha 9 de octubre de 2026, el Grupo ha realizado una nueva emisión de bonos convertibles por importe de 2.000.000 euros con las mismas características detalladas en la nota 17.

## Anexo I - Sociedades Dependientes

30/6/26

| Denominación social | Domicilio Social | Actividad | Moneda funcional | Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A.(*) | Auditada por | Consolidación |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Crepes and Texas, S.L.U. | Madrid (España) | Servicios de agencia de publicidad | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Digital Marketing, S.L.U. | Madrid (España) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Grant Thornton, S.L.P. | Integración Global |
| Making Science Labs, S.L.U. | Madrid (España) | Publicidad y relaciones públicas | Euro | 100% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS S.L.U. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Sweeft International LTD | Londres (Reino Unido) | Agencia de marketing digital | Libra esterlina | 100% | Citroen Wells | Integración Global |
| Making Science Unipessoal, Lda | Lisboa (Portugal) | Consultoría informática y marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Italy SRL (antes Omniaweb Italia SRL) | Vigonza (Italia) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Grant Thornton, S.L.P. | Integración Global |
| Making Science Ltd | Dublin (Irlanda) | Entidad holding | Euro | 100% | Shane Somers | Integración Global |
| Nara Media Ltd | Londres (Reino Unido) | Agencia de marketing digital | Libra esterlina | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Wisteria Limited | Integración Global |
| Making Science France SAS | Paris (Francia) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Gestion Phi | Integración Global |
| Loyal SAS | Paris (Francia) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Gestion Phi | Integración Global |
| Making Science USA LLC | Boca Ratón (Estados Unidos) | Agencia de marketing digital | Dólar americano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Colombia | Bogotá (Colombia) | Agencia de marketing digital | Peso colombiano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Ventis SRL | Rimini (Italia) | Ecommerce | Euro | 100% Indirecta a través de Making Science Investments | Faccioli Francesco | Integración Global |
| 13MQ SRL | Rimini (Italia) | Ecommerce y retail | Euro | 100% | Gaetano Sirone | Integración Global |
| Making Science México S.A. de C.V. | México (Ciudad de México) | Desarrollo de aplicaciones digitales | Peso mexicano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Sweeft LLC | Tbilisi (Georgia) | Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales | Lari Georgiano | 100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International | Grant Thornton LLC | Integración Global |
| Sweeft Support LLC | Tbilisi (Georgia) | Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales | Lari Georgiano | 100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International | No auditada | Integración Global |
| Sweeft Georgia LLC | Tbilisi (Georgia) | Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales | Lari Georgiano | 100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International | Grant Thornton LLC | Integración Global |
| Agua 3 Growth Engines, S.L. | Palma de Mallorca (España) | Consultoría digital | Euro | 30% Directa y70% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS SLU | Forvers Mazars | Integración Global |
| United Communication Partners, INC | Nueva York (Estados Unidos) | Agencia de marketing digital | Dólar americano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Marketing & Adtech SLU | Madrid (España) | Entidad holding | Euro | 100% | No auditada | Integración Global |
| Making Science Investment s SLU | Madrid (España) | Entidad holding | Euro | 100% | No auditada | Integración Global |
| Making Science AI & SAAS SLU | Madrid (España) | Entidad holding | Euro | 100% | No auditada | Integración Global |
| Making Science Nordics | Estocolmo (Suecia) | Agencia de marketing digital | Corona Sueca | 100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International | No auditada | Integración Global |
| Making Science Deutschland | Hamburgo (Alemania) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Argentina | Buenos Aires (Argentina) | Agencia de marketing digital | Peso Argentino | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Brazil | São Paulo (Brasil) | Agencia de marketing digital | Reales Brasileños | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Netherlands | Amsterdam (Países Bajos) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Integración Global |
| Silver Bullet | Londres (Reino Unido) | Agencia de marketing digital | Libra Esterlina | 40,09% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Puesta en Equivalencia |
| Pilot Ignite Gmbh | Hamburgo (Alemania) | Agencia de marketing digital | Euro | 19,95% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Puesta en Equivalencia |
| Local Planet International, Ltd | Londres (Reino Unido) | Agencia de marketing digital | Libra Esterlina | 17,76% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Puesta en Equivalencia |
| Raising Technology AI LLC | Coral Gables (Estados Unidos) | Consultoría digital | Dólar americano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Integración Global |

**(*)El porcentaje de derechos de voto coincide con el porcentaje de participación en todas las sociedades**

31/12/25

| Denominación social | Domicilio Social | Actividad | Moneda funcional | Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A.(*) | Auditada por | Consolidación |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Crepes and Texas, S.L.U. | Madrid (España) | Servicios de agencia de publicidad | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Digital Marketing, S.L.U. | Madrid (España) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Grant Thornton, S.L.P. | Integración Global |
| Making Science Labs, S.L.U. | Madrid (España) | Publicidad y relaciones públicas | Euro | 100% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS S.L.U. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Sweeft International LTD | Londres (Reino Unido) | Agencia de marketing digital | Libra esterlina | 100% | Citroen Wells | Integración Global |
| Making Science Unipessoal, Lda | Lisboa (Portugal) | Consultoría informática y marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Italy SRL (anterior Omniaweb Italia SRL) | Vigonza (Italia) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Grant Thornton, S.L.P. | Integración Global |
| Making Science Ltd | Dublin (Irlanda) | Entidad holding | Euro | 100% | Shane Somers | Integración Global |
| Nara Media Ltd | Londres (Reino Unido) | Agencia de marketing digital | Libra esterlina | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Wisteria Limited | Integración Global |
| Making Science France SAS | Paris (Francia) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Gestion Phi | Integración Global |
| Loyal SAS | Paris (Francia) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | Gestion Phi | Integración Global |
| Making Science USA LLC | Boca Ratón (Estados Unidos) | Agencia de marketing digital | Dólar americano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Colombia | Bogotá (Colombia) | Agencia de marketing digital | Peso colombiano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Ventis SRL | Rimini (Italia) | Ecommerce | Euro | 100% Indirecta a través de Making Science Investments | Faccioli Francesco | Integración Global |
| 13MQ SRL | Rimini (Italia) | Ecommerce y retail | Euro | 100% | Gaetano Sirone | Integración Global |
| Making Science México S.A. de C.V. | México (Ciudad de México) | Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales | Peso mexicano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Sweeft LLC | Tbilisi (Georgia) | Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales | Lari Georgiano | 100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International | Grant Thornton LLC | Integración Global |
| Sweeft Support LLC | Tbilisi (Georgia) | Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales | Lari Georgiano | 100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International | No auditada | Integración Global |
| Sweeft Georgia LLC | Tbilisi (Georgia) | Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales | Lari Georgiano | 100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International | Grant Thornton LLC | Integración Global |
| Agua 3 Growth Engines, S.L. | Palma de Mallorca (España) | Consultoría digital | Euro | 30% Directa y70% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS SLU | No auditada | Integración Global |
| United Communication Partners, INC | Nueva York (Estados Unidos) | Agencia de marketing digital | Dólar americano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Marketing & Adtech SLU | Madrid (España) | Entidad holding | Euro | 100% | No auditada | Integración Global |
| Making Science Investments SLU | Madrid (España) | Entidad holding | Euro | 100% | No auditada | Integración Global |
| Making Science AI & SAAS SLU | Madrid (España) | Entidad holding | Euro | 100% | No auditada | Integración Global |
| Making Science Nordics | Estocolmo (Suecia) | Agencia de marketing digital | Corona Sueca | 100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International | No auditada | Integración Global |
| Making Science Deutschland | Hamburgo (Alemania) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Brazil | São Paulo (Brasil) | Agencia de marketing digital | Reales Brasileños | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditada | Integración Global |
| Making Science Netherlands | Amsterdam (Países Bajos) | Agencia de marketing digital | Euro | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Integración Global |
| Silver Bullet | Londres (Reino Unido) | Agencia de marketing digital | Libra Esterlina | 40,09% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Puesta en Equivalencia |
| Pilot Ignite Gmbh | Hamburgo (Alemania) | Agencia de marketing digital | Euro | 19,95% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Puesta en Equivalencia |
| Local Planet International, Ltd | Londres (Reino Unido) | Agencia de marketing digital | Libra Esterlina | 10,69% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Puesta en Equivalencia |
| Raising Technology AI LLC | Coral Gables (Estados Unidos) | Consultoría digital | Dólar americano | 80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L. | No auditaba | Integración Global |

**(*)El porcentaje de derechos de voto coincide con el porcentaje de participación en todas las sociedades**

**Anexo II -Asociadas y negocios conjuntos**

30/6/26

| Nombre | Domicilio Social | Actividad | Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A. | Tipo de Inversión | Auditada por |
|---|---|---|---|---|---|
| Local Planet International | Number 22 Mount Ephraim, Tunbridge Wells, England | Otras actividades de servicios de apoyo a las empresas | 17.76% (Indirecta) | Asociada | No auditada |
| Pilot Ignite | Neue Rabenstrabe 12, Hamburgo (Alemania) | Servicios de Marketing digital | 19.95% (Indirecta) | Negocio conjunto | No auditada |
| Silverbullet | The Finsbury Business Centre, 40 Bowling Green Lane, London, EC1R ONE, United Kingdom | Servicios de Marketing digital | 40.09% (Indirecta) | Negocio conjunto | No auditada |

31/12/25

| Nombre | Domicilio Social | Actividad | Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A. | Tipo de Inversión | Auditada por |
|---|---|---|---|---|---|
| Local Planet International | Number 22 Mount Ephraim, Tunbridge Wells, England | Otras actividades de servicios de apoyo a las empresas | 10,69% (Indirecta) | Asociada | No auditada |
| Pilot Ignite | Neue Rabenstrabe 12, Hamburgo (Alemania) | Servicios de Marketing digital | 19.95% (Indirecta) | Negocio conjunto | No auditada |
| Silverbullet | The Finsbury Business Centre, 40 Bowling Green Lane, London, EC1R ONE, United Kingdom | Servicios de Marketing digital | 40.09% (Indirecta) | Negocio conjunto | No auditada |

**FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADAS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026 POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Making Science Group S.A. y Sociedades Dependientes han formulado los estados financieros consolidados intermedios (estado de situación financiera consolidado intermedio, estado de resultados consolidados, estado de otro resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado, notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados y Anexos I y II) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

Asimismo, declaran firmados de su puño y letra los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a las notas explicativas intermedias consolidadas, en el documento anexo.

Madrid, 28 de octubre de 2026

JOSÉ ANTONIO MARTÍNEZ AGUILAR

LUIS MORENO GARCÍA

ISABEL AGUILERA NAVARRO

ALFONSO OSORIO ITURMENDI

JUAN FERNANDO VERDASCO GIRALT (Secretario no Consejero)

**Información financiera de carácter individual (balance y cuenta de resultados) de Making Science Group, S.A. del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.**

| BALANCE DE SITUACIÓN A 30 DE JUNIO DE 2026 | |
|---|---|
| € | |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | **35,222,253** |
| **Inmovilizado intangible** | **4,329,188** |
| **Inmovilizado material** | **302,125** |
| **Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo** | **30,366,649** |
| **Inversiones financieras a largo plazo** | **224,290** |
| **ACTIVO CORRIENTE** | **140,567,297** |
| **Anticipos a proveedores** | **4,036,027** |
| **Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar** | **27,038,244** |
| **Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo** | **108,230,812** |
| **Inversiones financieras a corto plazo** | **71,204** |
| **Periodificaciones a corto plazo (activo)** | **988,508** |
| **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** | **202,502** |
| **ACTIVO** | **175,789,550** |

| | |
|---|---|
| **PATRIMONIO NETO** | **50,180,865** |
| **Fondos propios** | **50,180,865** |
| Capital | 90,919 |
| Prima de emisión | 31,213,284 |
| Reservas | 20,787,363 |
| Autocartera | (1,211) |
| Otras aportaciones de socios | 240,500 |
| Resultado del ejercicio | (2,149,990) |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | **7,496,103** |
| **Deudas a largo plazo** | **7,440,084** |
| **Pasivos por impuesto diferido largo** | **56,019** |
| **PASIVO CORRIENTE** | **118,112,581** |
| **Deudas a corto plazo** | **5,324,359** |
| **Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo** | **97,911,334** |
| **Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar** | **14,876,889** |
| **PATRIMONIO NETO Y PASIVO** | **175,789,550** |

**Información financiera de carácter individual (balance y cuenta de resultados) de Making Science Group, S.A. del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.**

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (€) | 30.06.2026 |
|---|---|
| Importe neto de la cifra de negocios | 6,934,238 |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 652,914 |
| Aprovisionamientos | (2,394,609) |
| Otros ingresos de explotación | 49,262 |
| Gastos de personal | (2,038,004) |
| Otros gastos de explotación | (4,617,347) |
| Amortización del inmovilizado | (1,049,149) |
| Otros resultados | (56,505) |
| **RESULTADO DE EXPLOTACIÓN** | **(2,519,200)** |
| Ingresos financieros | 728,346 |
| Gastos financieros | (627,735) |
| Diferencias de cambio | 2,091 |
| **RESULTADO FINANCIERO** | **102,701** |
| **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS** | **(2,416,499)** |
| Impuestos sobre beneficios | 266,509 |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS** | **(2,149,990)** |