

Madrid, a 30 de abril de 2025

Making Science Group, S.A. (en adelante, “Making Science”, “Making Science Group”, la “Compañía”, o el “Grupo”), 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:

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 un avance de la información financiera auditada relativa a los doce meses de 2024:

1. Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas de Making Science Group S.A. y sociedades dependientes al cierre del ejercicio 2024.
2. Cuentas Anuales Individuales Auditadas de Making Science Group S.A.
3. Informe sobre Estructura Organizativa y Sistema de Control Interno.

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,

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

ABRIL

2025



RESULTADOS

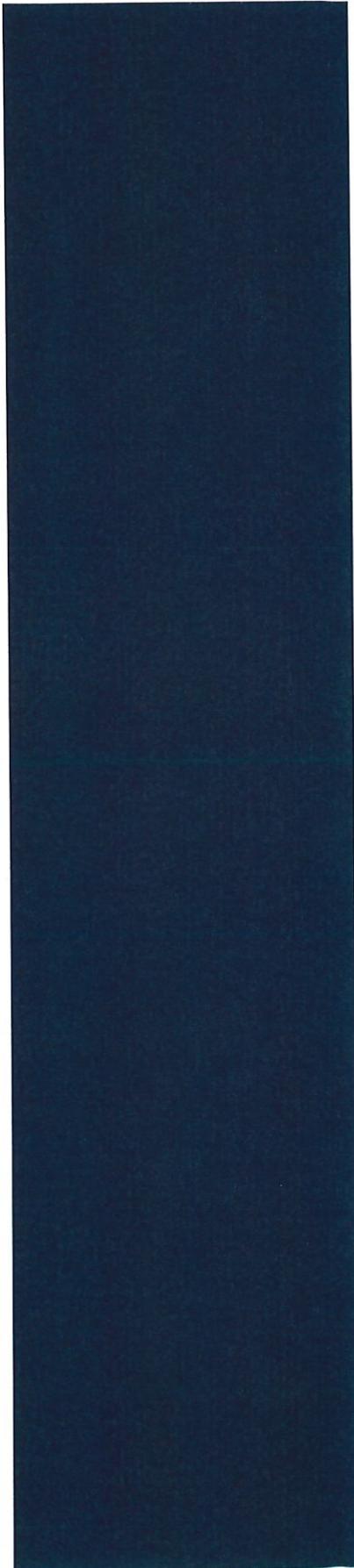
RESULTADOS AUDITADOS ANUALES 2024

30 ABRIL
2025
MADRID



making
science

COMUNICACIÓN CORPORATIVA



Quiénes SOMOS

Making Science es una empresa de **aceleración digital** internacional con más de 1.200 empleados y presencia directa en 16 países y en 10 adicionales a través de partnerships.

El negocio de Making Science se enfoca en los mercados de **alto crecimiento** de publicidad digital, analítica de datos, comercio electrónico y cloud.

José Antonio Martínez Aguilar
Founder & Global CEO | Making Science

Making Science Group

Making Science Group es una consultora de Marketing y Tecnología que ayuda a las empresas a acelerar sus capacidades digitales. Contamos con más de 1200 empleados con presencia directa y desarrollo tecnológico en 16 mercados; y en otros 10 a través de partnerships.

Somos partners de los principales actores tecnológicos del sector, lo cual nos brinda una visión completa del ecosistema digital.

Making Science está compuesto por 4 líneas de negocio: la Agencia Digital Global con Tecnología, con servicios de publicidad digital 360 que integran planificación estratégica, creatividad, datos y tecnología; la empresa de Cloud, AI, Software y Ciberseguridad, con soluciones basadas en la nube que despliegan la inteligencia de los datos y un equipo especializado en ciberseguridad; la división de SaaS e Inteligencia Artificial, con más de 400 ingenieros y científicos de datos para el desarrollo de plataformas y soluciones digitales con tecnología de IA aplicada al marketing; y el área de Inversión de Making Science, con Ventis y TMQ, como línea de diversificación de negocio e implementación de las capacidades de todas nuestras áreas.

Como parte de nuestra apuesta por la innovación y el desarrollo tecnológico, Making Science ofrece a sus clientes capacidades end-to-end necesarias para la consultoría, desarrollo, integración y mantenimiento de soluciones avanzadas que ofrecen máxima escalabilidad, rentabilidad y eficiencia. Además, cuenta con una red global de "delivery hubs" que impulsan la creación de empleo y la disponibilidad de talento tecnológico altamente cualificado para el desarrollo de proyectos que aceleran la transformación y modernización.

Making Science fue fundada en 2016 con una Primera Fase de crecimiento enfocada en España y Portugal; en el año 2020 comienza una Segunda Fase tras la cotización en el BME Growth y Euronext con el objetivo de consolidar su presencia nacional y expansión internacional en los principales mercados europeos, en pro del crecimiento, la solvencia, la transparencia y la fidelización de sus profesionales. Ya de lleno en nuestra Fase Tres, iniciamos una nueva etapa con el crecimiento orgánico en Estados Unidos durante el año 2023 y la consolidación del trabajo como Reseller de Google en ese mercado a partir de enero de 2024, siendo uno de los 15 Sales Partners Full Stack de Google y el único en proveer 11 servicios certificados. La solidez, el tamaño, la diversificación y la rentabilidad son los cuatro ejes fundamentales de esta Tercera Fase, prevista dentro del "Plan 2027" de la compañía, que nos permitirá obtener apalancamiento operativo y economías de escala, así como dar servicio a clientes más globales y más grandes.

La política de Responsabilidad Social Corporativa de Making Science refleja los objetivos, valores e intereses de todos nuestros empleados, clientes, inversores y la comunidad internacional participando en diversas iniciativas, entre las que destacan, el Climate Pledge, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la iniciativa Pledge 1%.



Carta del presidente del Consejo de Administración y CEO

Estimados accionistas e inversores,

Me complace dirigirme a ustedes para compartir un resumen exhaustivo del ejercicio 2024, un año en el que Making Science ha demostrado una vez más su resiliencia, visión estratégica y capacidad de ejecución en un entorno internacional complejo, desafiante y lleno de oportunidades.

El ejercicio 2024 ha estado marcado por una combinación de factores globales que han impactado en el desarrollo de los mercados. A nivel financiero, hemos asistido a un entorno de tipos de interés más estables tras los ajustes monetarios de años anteriores, lo que ha permitido una mayor previsibilidad para la inversión y expansión empresarial. Sin embargo, la moderada recuperación económica mundial ha sido desigual, con diferencias notables entre regiones maduras y emergentes. Los riesgos geopolíticos, especialmente en Europa del Este, Oriente Medio y algunas regiones de Asia, han mantenido elevados niveles de incertidumbre, afectando las cadenas de suministro, las políticas energéticas y el comercio internacional.

En este contexto de alta complejidad, las organizaciones ágiles y tecnológicamente avanzadas, como Making Science, han podido identificar nuevas oportunidades de mercado, adaptar sus estrategias rápidamente y consolidar su liderazgo.

Making Science ha continuado con su estrategia de crecimiento sostenible y rentable, basada en tres pilares fundamentales: la innovación tecnológica, la expansión internacional y la eficiencia operativa. Es importante destacar que el crecimiento alcanzado en 2024 ha sido impulsado principalmente por el crecimiento orgánico de nuestros negocios, gracias a la consolidación de nuestras capacidades comerciales, tecnológicas y de servicio en todos los mercados en los que operamos. Durante 2024, cerramos el ejercicio con unos ingresos consolidados de 274 millones de euros, un crecimiento del 16,2% interanual. El margen bruto aumentó un 11%, hasta alcanzar los 71,2 millones de euros, y el EBITDA recurrente creció un 71%, hasta los 14,3 millones de euros. Estos resultados refuerzan la solidez de nuestro modelo de negocio y nuestra capacidad para generar valor de manera sostenible.

El ratio EBITDA sobre margen bruto mejoró hasta el 20,1%, evidencia del apalancamiento operativo alcanzado y de nuestra firme disciplina financiera.

España continuó siendo un pilar de estabilidad y rentabilidad, con un margen bruto de 35 millones de euros y un EBITDA recurrente de 9,6 millones, lo que supone una mejora del 64,3%. En el negocio **internacional**, alcanzamos 4,2 millones de euros de EBITDA recurrente, con un crecimiento sólido en Francia, Italia, Países Nórdicos y, especialmente, en Estados Unidos, donde alcanzamos el break-even en el cuarto trimestre, cumpliendo uno de nuestros hitos estratégicos clave.

La **División de Inversiones** mantuvo su senda de crecimiento, integrando nuevas operaciones que han permitido sinergias operativas y tecnológicas, en particular a través de la plataforma MSMA, apoyada financieramente por el fondo SOPEF II.

Es importante resaltar que hemos cumplido plenamente el **guidance 2024** comunicado al mercado, tanto en crecimiento de ingresos como en rentabilidad operativa, reforzando nuestra credibilidad y compromiso con los accionistas.

Detrás de estos logros hay un equipo de más de 1.200 profesionales, distribuidos en 16 sociedades operativas y presentes en 25 países. Durante 2024, fortalecimos nuestra presencia internacional con la apertura de nuevas oficinas en Chicago, Bogotá, Milán, Barcelona y A Coruña. Fomentamos una cultura basada en el talento, la diversidad, la innovación y la orientación a resultados. El compromiso de nuestros equipos, su capacidad de adaptación y su pasión por la excelencia son los pilares sobre los que seguimos construyendo nuestro futuro.

La sostenibilidad es una prioridad estratégica para Making Science. En 2024, renovamos nuestras certificaciones ISO 9001 (calidad), ISO 14001 (medio ambiente) e ISO 27001 (seguridad de la información), y reforzamos nuestra adhesión a iniciativas globales como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y "The Climate Pledge". Implementamos medidas para la reducción de nuestra huella de carbono, fomentamos el trabajo flexible y hemos promovido proyectos de impacto social y diversidad.

Estamos convencidos de que el éxito empresarial debe ser medido no sólo en términos financieros, sino también en el impacto positivo que generamos en la sociedad y en el medioambiente.

El año 2024 ha sido especialmente exitoso en cuanto a reconocimiento externo. Obtuvimos tres premios en los Google Marketing Partner Awards, destacando como "Mejor Solución de Marketing Escalable" por nuestra plataforma BrainAds. Fuimos nombrados "Partner del Año en Iberia" por Google Cloud, y Making Science se convirtió en la primera empresa a nivel mundial en certificar la especialización en GenAI Services de Google Cloud.

Estos premios son un testimonio de la calidad de nuestras soluciones, nuestra capacidad de innovación y la confianza que grandes partners tecnológicos depositan en nuestra compañía.

De cara a 2025, mantenemos una hoja de ruta ambiciosa pero rigurosa. Prevemos ingresos en el rango de 350 a 370 millones de euros, un margen bruto entre 79 y 83 millones, y un EBITDA recurrente de entre 17 y 18 millones de euros. Seguimos trabajando para alcanzar nuestro objetivo estratégico de 2027: un EBITDA recurrente entre 23 y 27 millones de euros, consolidando nuestra posición como empresa tecnológica global de referencia en aceleración digital.

Nuestra estrategia seguirá enfocándose en la expansión internacional, el crecimiento orgánico de soluciones SaaS basadas en IA, el fortalecimiento de nuestra base de clientes y la mejora continua de la rentabilidad operativa.

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento a todos los empleados de Making Science, a nuestros clientes, partners estratégicos e inversores, cuyo apoyo y compromiso hacen posible nuestra evolución. También, agradecer a todos ustedes, accionistas, por la confianza depositada en nuestro proyecto.

Nos enfrentamos al futuro con optimismo, con la convicción de que la combinación de innovación, tecnología, talento y responsabilidad social nos permitirá seguir generando valor sostenible a largo plazo.

Un cordial saludo,

José Antonio Martínez Aguilar
CEO Global y Presidente Ejecutivo
Making Science Group, S.A.

Resumen de Gestión 2024

Durante el ejercicio 2024, Making Science ha consolidado su crecimiento en todas las áreas de negocio, alcanzando unas cifras récord que reflejan la solidez de su modelo operativo y su capacidad de escalabilidad. El Grupo cerró el año con unos **ingresos consolidados de 274 millones de euros**, lo que representa un crecimiento interanual del 16,2%. El **margen bruto aumentó un 11%**, situándose en 71,2 millones de euros, mientras que el **EBITDA recurrente ascendió a 14,3 millones de euros**, con una mejora del 71% respecto al ejercicio anterior. Esta evolución positiva se apoya en la contención de costes operativos (+4,3%) y en la eficiencia del apalancamiento operativo, que permitió aumentar el ratio EBITDA sobre margen bruto del 13,1% al 20,1%.

Además, es importante destacar que **hemos cumplido plenamente con el guidance financiero para 2024** que habíamos comunicado al mercado, tanto en términos de crecimiento de ingresos como de rentabilidad operativa. Este cumplimiento refuerza la confianza en la capacidad de Making Science para fijar y alcanzar objetivos ambiciosos de manera consistente.

España

El negocio en España mantuvo una evolución positiva, con un **margen bruto de 35 millones de euros** y un **EBITDA recurrente de 9,6 millones**, lo que representa una mejora del 64,3%. Esta mejora se ha logrado pese al contexto de madurez del mercado local, gracias a la eficiencia operativa y la optimización de costes, así como al fortalecimiento de nuestras soluciones tecnológicas en grandes cuentas.

Internacional

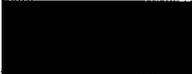
El negocio internacional alcanzó los **4,2 millones de euros de EBITDA recurrente**, con una mejora significativa de la rentabilidad, especialmente en mercados clave como Francia, Italia, los Países Nórdicos y Estados Unidos. En este último, se logró el **break-even en el cuarto trimestre de 2024**, marcando un hito clave para el plan de internacionalización. Cabe destacar que los ingresos internacionales crecieron un 34,2%, con una contribución creciente al margen bruto global. Las geografías de alto potencial, como Reino Unido, Colombia y México, están siendo objeto de seguimiento estratégico para su consolidación futura.

División de Inversiones

La División de Inversiones continuó su evolución positiva, con una mejora de su rentabilidad respecto a 2023 y la aplicación de modelos operativos comunes a nivel internacional. Esta unidad, que incluye adquisiciones anteriores y nuevos vehículos como MSMA (con el apoyo del fondo SOPEF II), ha empezado a mostrar sinergias reales con las líneas tecnológicas, sobre todo a través del uso extendido de plataformas propias en las filiales adquiridas. El objetivo para 2025 es acelerar la eficiencia y homogeneidad de esta división para aumentar su contribución al EBITDA consolidado.

Fortalecimiento Financiero y Operativo

Desde el punto de vista financiero, se realizaron movimientos clave como la **ampliación de capital de 4,7 millones de euros**, la **recompra anticipada de los bonos MARF por 12 millones**, y la **consolidación de adquisiciones** como el **100% de Tre Kronor Media** y el **70% de Ad-Machina**. La **entrada del fondo SOPEF II** como socio de referencia en MSMA, con una inversión inicial de 15 millones de euros, refuerza la capacidad de inversión para los próximos ejercicios y acelera nuestra presencia internacional con foco en tecnología y rentabilidad

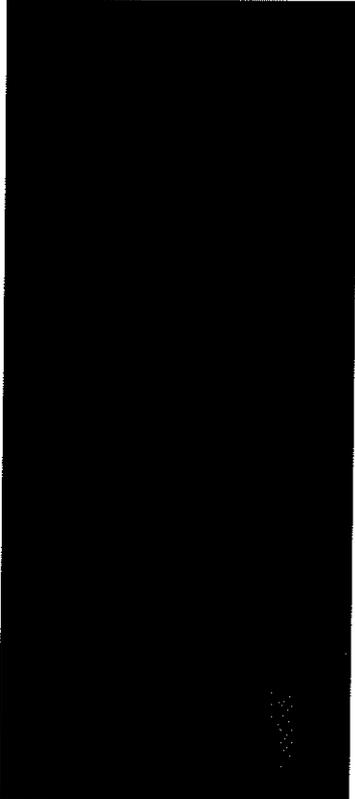


Guidance 2025

Para 2025, Making Science mantiene un enfoque de crecimiento sólido y disciplinado, con unas previsiones que refuerzan nuestro compromiso con la creación de valor sostenible. El **nuevo guidance** aprobado por el Consejo de Administración establece:

- Ingresos: entre **350 y 370 millones de euros**
- Margen Bruto: entre **79 y 83 millones de euros**
- EBITDA recurrente: entre **17 y 18 millones de euros**

Este crecimiento esperado, junto con una gestión eficiente del capital y el refuerzo de nuestras capacidades tecnológicas, nos posiciona de manera sólida para seguir avanzando hacia nuestro objetivo 2027: alcanzar entre **23 y 27 millones de euros de EBITDA recurrente** y consolidar Making Science como una empresa global, rentable y tecnológicamente diferencial.



Operaciones Corporativas

Hasta diciembre de 2024, se han llevado a cabo operaciones para mejorar la estructura y eficiencia financiera de Making Science, así como cimentar el crecimiento internacional de nuestra tercera fase.

a) Ampliación de Capital

El 21 de junio de 2024 anunciamos¹ que habíamos **captado con éxito un total de 4.412.872 euros de inversores en relación con la ampliación de capital** previamente anunciada y divulgada en su Documento de Ampliación de Capital de fecha 23 de mayo de 2024.

Adicionalmente, el 27 de junio, anunciamos² una venta adicional de 40.000 acciones de autocartera por importe de 306.000 euros para permitir la entrada en el accionariado de un inversor institucional internacional. **La suma de la ampliación de capital y la venta de autocartera realizada el viernes 21 de junio de 2024, supone un importe efectivo total de 4.718.872 euros.**

b) Adquisición de participaciones minoritarias

Durante el proceso de ampliación de capital se comunicaron operaciones de compra de participaciones minoritarias y de reposición de los fondos utilizados en la Inversión de talento en USA para nuestra expansión en ese mercado.

El 11 de junio anunciamos la oferta de adquisición del 23,86% de la participación restante de UCP³ mediante la ejecución de un acuerdo definitivo y de un plan de fusión (el "Acuerdo de Fusión") entre UCP y Making Science Marketing & Adtech, SLU ("MSMA"), una filial propiedad al 100% de Making Science. **Con el cierre de esta operación en agosto, Making Science ha pasado a tener el 100% de participación en Tre Kronor Media (Suecia)** que es una de las unidades con alto potencial en los Países Nórdicos, tanto por los nuevos clientes que se han incorporado como por el reconocimiento del Top 10 del ranking mundial de nuevas empresas indie.

El 14 de junio comunicamos la compra del 19% de nuestra filial Agua3⁴ Growth Engine S.L., que es propietaria de la plataforma tecnológica de "AdTech" Ad-Machina. Con esta compra Making Science aumenta su participación hasta el 70% en esta compañía y se reserva una opción de compra sobre el 30% restante de las acciones de Agua3, que podrá ejercerse en el primer semestre de 2025 por un precio de 3 millones de euros. Si se ejerce, el precio se pagará entre los años 2025 y 2026 con una mezcla de efectivo y acciones.

c) Operaciones de financiación

Lanzamiento y **sindicación de un préstamo corporativo por un valor de hasta 12 millones de euros, con un tipo de interés variable EURIBOR a seis meses más 3%, con un periodo de amortización de cuatro años⁵**, y que consta de varios tramos, para apoyar el crecimiento corporativo y la internacionalización, operación dirigida por el equipo de C&IB de EBN Banco. **A la fecha de este informe este préstamos sindicado se ha prepago y reemplazado por un préstamo bilateral de 5 millones de euros otorgado por EBN Banco.**

¹ https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2024/06/05463_OtraInfRelev_20240621.pdf

² https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2024/06/05463_OtraInfRelev_20240627.pdf

³ https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2024/06/05463_OtraInfRelev_20240611.pdf

⁴ https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2024/06/05463_OtraInfRelev_20240613.pdf

⁵ https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2024/05/05463_OtraInfRelev_20240514.pdf

Making Science emitió bonos por un valor de doce millones de euros bajo el denominado "Programa de emisión de bonos Making Science 2021", que fue registrado en el Mercado Alternativo de Renta Fija ("MARF") en el mes de octubre de 2021, cuya fecha de vencimiento era el 13 de octubre de 2024.

La Compañía, de forma proactiva, llevó a cabo un proceso de negociación bilateral con cada uno de los titulares de los bonos el 14 de mayo de 2024. **Con esto, Making Science ha terminado de pagar los doce millones de euros correspondientes a este programa de emisión de bonos a su vencimiento del 13 de octubre de 2024.**

d) Acuerdo con el fondo SOPEF II⁶

El 31 de julio de este año se informó al mercado, mediante Información Privilegiada, que Making Science alcanzó un acuerdo por el que el fondo SOPEF II (Spain Oman 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 2024, 2025 y 2026, ambas firmas han acordado también ampliar su inversión hasta 20 millones de euros cada una (sumando un total de 40 millones entre ambas), con el objetivo de acelerar así su crecimiento internacional en mercados estratégicos para la compañía.

El 18 de diciembre se anunció el desembolso de 10 millones de euros por parte de SOPEF II, que se suman a los 5 millones de euros ya invertidos previamente por SOPEF II y a los otros 2,5 millones adicionales por parte de Making Science. Esto corresponde al segundo desembolso de los 20 millones anunciados por ambas partes, enmarcados en una inversión total de hasta 40 millones de euros. Hasta el momento, la filial de Making Science ha recibido un total de 17,5 millones destinados a consolidar y acelerar la expansión de la firma en mercados estratégicos.

Esta inversión se ha formalizado mediante una ampliación de capital, ostentando actualmente el fondo SOPEF II una participación del 19,84 % en el capital de la filial Making Science Marketing & AdTech. Resaltar que, una vez se cierre y auditen los estados financieros del ejercicio 2024, en función del EBITDA y deuda financiera neta resultante, se procederá a ajustar la valoración estimada de dicha filial y, por tanto, la participación del fondo SOPEF II.

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), 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.

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).

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.

⁶ https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfPrivilegiada/2024/07/05463_InfPriv_20240731.pdf

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 las presentes cuentas anuales permiten concluir que:

- 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").

En consecuencia, 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, conforme a la NIIF 9.

El Grupo procederá a revisar anualmente las circunstancias económicas, jurídicas y de negocio 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.

Resultados financieros

Making Science organiza su actividad entre el Negocio Core, que corresponde a las geografías de España e Internacional, más el segmento de Inversión o e-Commerce cuyos resultados describimos a continuación.

En el consolidado, MSG cierra acumulado a diciembre de este año con un **EBITDA recurrente de €14,3 millones, con un sólido crecimiento respecto al resultado del mismo periodo del año anterior (+71%)**. Esto muestra la solidez de su resultado desde los últimos trimestres del año anterior siendo este crecimiento consecuencia de un incremento en el Gross Margin (11%) y la eficiencia operativa que logramos, manteniendo controlados el crecimiento del Gasto de Personal y de Otros Gastos de Explotación (en el año 2023 la inversión en talento comenzó en abril, por lo que para fines comparativos en 1Q23 no se incluyen gastos de esta estrategia).

Este resultado, de 14,3 millones de EBITDA recurrente, nos ha permitido cumplir el Guidance⁷ que hemos dado al mercado fijado en alcanzar entre 14 y 15 millones de EBITDA recurrente al cierre del ejercicio 2024.

El Negocio Consolidado ha alcanzado los 274 millones de Ingresos Brutos, creciendo un 16,2% versus los doce meses del año anterior. Por su parte, el Negocio Core ha recuperado su Ratio de Rentabilidad (Profitability Ratio), retornando hacia el 20% de EBITDA recurrente sobre Gross Margin y en el que todos los segmentos del negocio muestran resultados positivos al mantener la línea de negocio de e-Commerce un EBITDA recurrente positivo. El Margen Bruto (Gross Margin) muestra una tasa de crecimiento del 11% en los resultados consolidados, principalmente por el crecimiento del Core Business y, dentro de este, a consecuencia también del incremento en nuestro **Negocio Internacional, que crece al 14,4% y representa el 48% del Gross Margin del Core Business y España el 52% restante.**

Más adelante se verá con más detalle el Core Business y la línea de negocio e-Commerce.

€ '000 - IFRS	MSG Consolidated			Core Business			e-Commerce		
	Jan-Dec 23	Jan-Dec 24	Var %	Jan-Dec 23	Jan-Dec 24	Var %	Jan-Dec 23	Jan-Dec 24	Var %
Revenues	235.765	274.008	16,2	224.989	262.649	16,7	10.776	11.359	5,4
Cost of Sales	-171.631	-202.808	18,2	-164.850	-195.607	18,7	-6.781	-7.201	6,2
Gross Margin	64.134	71.200	11,0	60.139	67.042	11,5	3.995	4.159	4,1
Personnel	-46.568	-49.588	6,5	-45.375	-48.680	7,3	-1.193	-908	-23,9
Opex	-14.065	-14.142	0,5	-11.154	-11.018	-1,2	-2.911	-3.124	7,3
Capex	4.696	5.403	15,1	4.479	5.207	16,3	217	196	-9,7
Operat. Cost	-55.937	-58.327	4,3	-52.050	-54.491	4,7	-3.887	-3.836	-1,3
Exp. Loss	-531	629	-218,5	-531	593	-211,7	0	36	n.a.
Other Income	711	817	14,9	692	674	-2,7	16	144	797,1
EBITDA rec.	8.377	14.320	70,9	8.250	13.817	67,5	124	503	305,4
Profitability Ratio	13,1	20,1		13,7	20,6		3,1	12,1	

⁷ https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/InfPrivilegiada/2024/01/05463_InfPriv_20240131.pdf

Respecto a la evolución trimestral del Negocio Consolidado, vemos una tendencia de resultados sólidos desde el tercer trimestre del año 2023. Debemos recordar que en abril de 2023 se realizó la Inversión en Talento en USA, explicando la disminución de resultados en ese trimestre. Sin embargo, desde entonces vemos una tendencia positiva basada en el crecimiento del Negocio Core, tanto en España como en Internacional, junto con la generación de EBITDA recurrente del e-Commerce que en 2024 mostró un resultado positivo tras la reestructuración del negocio, tanto en estrategia de productos como de eficiencia operacional, logrando por primera vez en 2023 un EBITDA positivo. Estas tendencias positivas están compensando la Inversión en Talento de USA, mercado en el que estamos viendo una buena evolución en este año y que nos ha permitido alcanzar su punto de equilibrio en el último trimestre de 2024. Respecto a los Gastos Extraordinarios del último trimestre, daremos más detalles dentro de este informe, siendo principalmente atribuibles a las operaciones corporativas desarrolladas.

MSG Consolidado IFRS									Var. %
Cifras en € '000	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	12M24/23
Revenues	54.046	59.863	57.849	64.007	62.381	62.385	69.160	80.082	16,2%
Cost of Sales	(38.815)	(45.269)	(42.132)	(45.415)	(44.841)	(44.185)	(52.759)	(61.022)	18,2%
Gross Margín	15.231	14.594	15.718	18.593	17.540	18.200	16.401	19.060	11,0%
Operational Cost	(12.522)	(13.742)	(13.964)	(15.709)	(13.715)	(14.837)	(13.556)	(16.219)	4,3%
-Personnel	(10.417)	(11.497)	(11.791)	(12.863)	(11.961)	(12.641)	(11.655)	(13.331)	6,5%
-Capex (IFRS)	846	1.287	1.254	1.309	1.271	1.267	1.268	1.598	15,1%
-Administrative	(2.951)	(3.532)	(3.427)	(4.155)	(3.025)	(3.462)	(3.169)	(4.486)	0,5%
Expected Loss Provision	-123	-128	-133	-147	-403	142	193	698	-218,5%
Other Income	129	261	150	171	167	202	276	171	14,9%
EBITDA*	2.715	985	1.772	2.908	3.589	3.707	3.314	3.710	70,9%
Gastos Extraordinarios	(596)	(766)	(608)	(658)	(88)	(118)	(850)	(1.100)	-17,9%
EBITDA	2.119	219	1.164	2.250	3.502	3.589	2.464	2.609	111,5%

(*) EBITDA recurrente, sin gastos extraordinarios.

En la tabla anterior vemos la evolución trimestral consolidada destacando, desde el último trimestre del año pasado el crecimiento del Gross Margin, la estabilidad de los Gastos de Personal y los Gastos Administrativos. Esto confirma la estrategia y direccionamientos que hemos venido dando al mercado en términos de la estacionalidad de nuestros resultados y la estrategia de apalancamiento operacional, consecuencia de un **sistema de centros de excelencia desde donde se proveen servicios de alto valor, como Georgia, Colombia, Dublín y España**. Estos mercados producen los servicios que requieren nuestros clientes en otros países **siendo capaces de hacer delivery de gran calidad, a un mejor precio y sin descuidar el contacto con el cliente**, ya que nuestros equipos comerciales están cerca de ellos. Esta estrategia nos está permitiendo un apalancamiento operacional que se une a una estrategia de control de costes en base a una asignación de recursos según la rentabilidad de las operaciones.

Una de las fortalezas de Making Science es su internacionalización, que le permite acompañar a clientes de forma global a través de su presencia directa en 15 países o de 25, incluyendo 10 más a través de sus partnerships. Esta distribución geográfica también nos entrega mayor capacidad de resiliencia, ya que las unidades están en distintas etapas de desarrollo. España es el mercado más consolidado donde tenemos una base de clientes muy estable, con la que crecemos por el crecimiento de sus negocios, el cruce de productos propios o de las plataformas de las que somos partners.

En los casos de Francia, Italia y los Países Nórdicos son mercados donde estamos ganando negocio y creciendo a través de nuevos clientes locales e internacionales. En USA, hemos comenzado un crecimiento orgánico. La inversión en Estados Unidos era una opción natural, ya que este país representa el 40% de la inversión mundial en publicidad digital con ingresos esperados de USD 271 billones en 2023 (53% excluyendo China) y, a pesar de su gran tamaño, se prevé que siga creciendo a un ritmo más rápido que los otros mercados mundiales; por eso, la presencia allí es fundamental para nuestras ambiciones de ser líderes mundiales en aceleración digital. En este momento, **somos 14 Sales Partners Full Stack de la plataforma en USA**, por lo que esta certificación nos permitirá acelerar el desarrollo de negocios en un mercado en que nuestros ingresos representan menos del 1% mientras que otras firmas mundiales, competidoras de Making Science, obtienen más del 50% de su negocio.

Al analizar el Negocio Core, vemos dinámicas distintas entre España y los países del Negocio Internacional en los que operamos. En el Core Business crecemos el EBITDA recurrente un 67,5% entre los doce meses de este año y el mismo periodo del 2023, alcanzando los €13,8 millones. En este resultado, €9,6 millones se obtienen en España y €4,2 millones de la parte internacional, que tiene incluida la operación de USA que está en break-even en el último trimestre de 2024.

Hasta diciembre de 2024, el EBITDA de USA es -€1,1 millones y los otros de -€ 0,9 millones, por lo que **ajustando la parte Internacional del efecto de USA, el EBITDA hubiese sido de €5,3 millones demostrando que las inversiones que realizamos están generando valor, tal como lo está demostrando USA que ya está en punto de equilibrio.**

€ '000 - IFRS	Core Business			Spain			International		
	Jan-Dec 23	Jan-Dec 24	Var %	Jan-Dec 23	Jan-Dec 24	Var %	Jan-Dec 23	Jan-Dec 24	Var %
Revenues	224.989	262.649	16,7	130.324	135.596	4,0	94.665	127.053	34,2
Cost of Sales	-164.850	-195.607	18,7	-98.164	-100.564	2,4	-66.686	-95.043	42,5
Gross Margin	60.139	67.042	11,5	32.160	35.032	8,9	27.979	32.010	14,4
Personnel	-45.375	-48.680	7,3	-24.703	-25.179	1,9	-20.672	-23.501	13,7
Opex	-11.154	-11.018	-1,2	-6.284	-6.406	1,9	-4.866	-4.613	-5,2
Capex	4.479	5.207	16,3	4.479	5.207	16,3	0	0	n.a.
Operat. Cost	-52.050	-54.491	4,7	-26.508	-26.377	-0,5	-25.538	-28.114	10,1
Exp. Loss	-531	593	-211,7	-322	524	-262,8	-209	69	-132,9
Other Income	692	674	-2,7	505	409	-19,0	187	265	41,6
EBITDA rec.	8.250	13.817	67,5	5.835	9.588	64,3	2.419	4.230	74,9
<i>Profitability Ratio</i>	<i>13,7</i>	<i>20,6</i>		<i>18,1</i>	<i>27,4</i>		<i>8,6</i>	<i>13,2</i>	

El Negocio Core crece su EBITDA recurrente como consecuencia del crecimiento en el Gross Margin de un 11,5% mientras los Costes Operacionales crecen a un menor ritmo, con un 4,7%. Sin embargo, al analizar estos resultados vemos que España tiene un crecimiento del Margen Bruto del 8,9% versus el 14,4% de Internacional, comparando los doce meses de 2024 y el mismo período del año anterior. Sin embargo, hay un aspecto que disminuye el crecimiento del Margen Bruto del Negocio Internacional que es la evolución de Georgia en 2024 ya que ha bajado cerca de un millón en este epígrafe y que ha sido compensado por la eficiencia en costes para casi no afectar el EBITDA recurrente. Si aislamos este efecto, el Negocio Internacional creció un 27,8% el Margen Bruto. Más adelante daremos estos detalles.

Los Costes Operativos también tienen distintas dinámicas: en España decrecen un 0,5% versus el incremento de 10,1% del Negocio Internacional. La explicación es que España tiene una mayor presencia en su mercado por lo que el ritmo de crecimiento de su Gross Margin debe estar entorno al 10% y su rentabilidad es consecuencia del apalancamiento operativo, al tener costes decreciendo y menores a la inflación de España (+2,8% a diciembre de 2024, fuente INE). Esta combinación le permite a España superar el EBITDA recurrente de 2023 (5,8 millones de euros) alcanzando los 9,6 millones de euros en los doce meses de 2024. Por su parte, el Negocio Internacional tenemos ritmos altos de crecimiento que requieren inversión en talento como los que hemos realizado en UK, Francia, USA y Países Nórdicos durante este año.

En nuestro Negocio Internacional, el EBITDA recurrente crece un 74,9% gracias al crecimiento del Gross Margin (+14,4%) y a los Gastos Operacionales creciendo por debajo del Margen Bruto (+10,1%) que aún incluyen nuestra Inversión en Talento en USA que detrae €1,1 millones este año y €2,1 millones el año pasado, en los primeros nueve meses. **Es importante destacar que el Negocio Internacional ha logrado un Gross Margin de €32 millones acumulados a diciembre y el negocio de España de €35 millones, demostrando la tendencia robusta de nuestro Negocio Internacional, que seguirá creciendo a ritmos altos durante los próximos trimestres.**

La diversificación es clave para el crecimiento de los resultados y su estabilidad, ya que, **en el futuro, esperamos una aportación de un tercio de ellos en España, un tercio en Estados Unidos y un tercio en el resto de geografías.** Making Science espera mantener crecimientos altos en la parte internacional, cercanos al 20% que, junto a una gestión adecuada de la eficiencia operacional, permitirá el crecimiento de los resultados a un ritmo superior.

Las dinámicas de los países son distintas según el grado de desarrollo de sus negocios. España es un mercado en el que tenemos una presencia importante y donde crecemos acompañando a nuestros clientes con up-selling y cross-selling de nuestros productos y servicios..

En la siguiente tabla podemos ver la evolución del Gross Margin por países, viendo la consistencia en el crecimiento del negocio en la parte internacional y el aporte de cada una de las operaciones a los resultados consolidados. Francia, Italia, los Países Nórdicos y, en menor medida, UK son mercados en los que estamos consolidando nuestra posición y marcando una diferencia con nuestros competidores; aquí, seguiremos creciendo con tasas altas desarrollando nuestras relaciones tanto locales como internacionales. También observamos la disminución del Margen en Georgia, a consecuencia del foco en clientes más rentables.

USA es un mercado en el que no teníamos una presencia que nos permitiera un crecimiento hasta la inversión en talento que realizamos en el segundo trimestre del 2023. Ahora, no sólo contamos con el equipo necesario, sino que también somos reseller de Google Marketing Platform, lo que nos permite competir de igual a igual con los otros 13 competidores que tienen esta certificación "Sales Partners Full Stack", pudiendo acelerar así el negocio. Otro efecto de nuestra entrada en USA es la reconstrucción de nuestra cartera de clientes. Por eso vemos una disminución del Margen durante 2023 y una nueva etapa de crecimiento desde que hemos comenzado el Reselling el 1 de enero de 2024. Hasta la fecha tenemos 22 clientes y hemos logrado el break-even en nuestra operación este mismo año. Además, seguimos creciendo en número de servicios con nuestros clientes actuales, lo que mejorará la rentabilidad de la operación en este país.

Gross Margin por países IFRS

Cifras en € '000	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	Var. % 12M24/23
Spain	8.033	7.039	7.940	9.149	8.527	9.056	8.027	9.421	8,9%
International	6.464	6.564	6.923	8.028	8.054	8.078	7.320	8.558	14,4%
- France	1.028	985	1.071	1.325	1.512	1.570	1.368	1.252	29,3%
- Italy	914	956	914	897	1.103	1.042	1.033	1.060	15,1%
- Nordics	1.540	1.691	1.638	2.298	2.031	2.166	2.079	2.995	29,3%
- U.K.	418	483	422	482	516	471	408	403	-0,4%
- Georgia	2.308	2.235	2.586	2.891	2.715	2.480	2.055	1.801	-9,7%
- USA	142	96	211	60	93	233	267	678	149,0%
- Others	114	118	81	74	85	115	110	369	76,1%
Core Business	14.497	13.603	14.863	17.177	16.581	17.134	15.347	17.979	11,5%
International w/o Georgia	4.156	4.329	4.337	5.137	5.339	5.597	5.265	6.756	27,8%

A continuación, vemos los EBITDA recurrentes por países, los resultados del tercer trimestre de este año tienen un efecto estacional, estival, y, como incluimos en nuestro reporte anterior, la inversión de clientes que tuvo el ciclo contrario en el último trimestre por los efectos de las campañas como Black Friday y Navidad.

Sin embargo, destacamos el crecimiento sólido de Francia, los Países Nórdicos e Italia en este año, la recuperación de UK y el desempeño de USA que muestra un 4T24 positivo. En el caso de Georgia, el primer trimestre de este año estuvo afectado por una provisión de pérdida esperada y parte de ella se ha liberado en el segundo trimestre tras los pagos que está efectuando el cliente.

Destacamos que seguimos reforzando equipos en países y negocios específicos, con el fin de capitalizar las ventajas competitivas que tenemos a nivel global. Así, hemos potenciado el equipo comercial en UK y aumentado los equipos de productos en Francia y Países Nórdicos.

EBITDA recurrente por países IFRS

Cifras en € '000	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	Var. % 12M24/23
Spain	1.697	604	1.114	2.418	2.749	2.340	2.006	2.493	64,4%
International	1.009	402	583	426	635	1.245	1.158	1.192	74,8%
- France	329	352	361	314	505	521	390	186	18,2%
- Italy	227	300	244	102	301	318	277	237	29,7%
- Nordics	184	250	221	503	339	368	539	541	54,3%
- U.K.	-5	12	-65	-54	144	117	69	8	401,7%
- Georgia	385	302	463	326	88	509	479	324	-5,1%
- USA	-12	-700	-539	-827	-476	-337	-359	48	46,0%
- Others	-99	-113	-102	62	-265	-251	-238	-153	260,1%
Core Business EBITDA*	2.706	1.006	1.697	2.843	3.384	3.584	3.164	3.685	67,4%

(*) EBITDA recurrente, sin gastos extraordinarios.

En la tabla que sigue vemos la rentabilidad por trimestre de los distintos países que está entre el 24% y el 29%, salvo USA, que está en fase de construcción de sus ingresos, basados en el contrato de Google Reselling de GMP. Sin USA, el Negocio Internacional tendría una rentabilidad del 17,4% y el Core Business del 22,7% en 2024.

MSG IFRS

EBITDA*/Gross Margin, %

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
Spain	21,1%	8,6%	14,0%	26,4%	32,2%	25,8%	25,0%	26,5%
International	15,6%	6,1%	8,4%	5,3%	7,9%	15,4%	15,8%	13,9%
- France	32,0%	35,7%	33,7%	23,7%	33,4%	33,2%	28,5%	14,9%
- Italy	24,8%	31,4%	26,7%	11,4%	27,3%	30,5%	26,8%	22,4%
- Nordics	11,9%	14,8%	13,5%	21,9%	16,7%	17,0%	25,9%	18,1%
- U.K.	-1,2%	2,5%	-15,4%	-11,2%	27,9%	24,8%	17,0%	1,9%
- Georgia	16,7%	13,5%	17,9%	11,3%	3,2%	20,5%	23,3%	18,0%
- USA	-8,1%	-727,8%	-255,1%	-1369,5%	-509,4%	-144,5%	-134,5%	7,1%
- Others	-87,6%	-95,9%	-126,3%	84,7%	-313,6%	-218,5%	-216,2%	-41,4%
Core Business	18,7%	7,4%	11,4%	16,6%	20,4%	20,9%	20,6%	20,5%
International sin USA	16,1%	17,0%	16,7%	15,7%	14,0%	20,2%	21,5%	14,5%
Core Business sin USA	18,9%	12,6%	15,3%	21,4%	23,4%	23,2%	23,4%	21,0%

(* EBITDA recurrente, sin gastos extraordinarios.

Gastos no recurrentes 2024

Durante 2024, los gastos no recurrentes han sido casi inmateriales a excepción de los incurridos en el tercer trimestre de este año, como consecuencia de las operaciones corporativas mencionadas. La mayor parte de los gastos de 3Q24 provienen de la compra de minoritarios a UCP, empresa cotizada en OTC en USA que significó un proceso largo pero que finalmente cerramos el pasado 23 de agosto. Los ahorros que se obtendrán por el *delisting* de UCP son aproximadamente €70 mil al año. Además, tuvimos costes relacionados con la operación de SOPEF II, la ampliación de capital en Making Science Group, el programa de recompra del Bono y del préstamo sindicado. Los costes de People & Culture se refieren a gastos puntuales de organización y personal. En el 4Q24 los costes han crecido también asociados a pagos de incentivos puntuales, actividades de fusiones y adquisiciones y Joint Ventures.

Gastos no recurrentes

MSG Consolidado (€ '000)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
Operaciones Corporativas	26	66	795	345
People & Culture	7	50	52	690
Varios	38	2	3	20
Donaciones	17	0	0	45
Totales	88	118	850	1.100

En resumen, Making Science es una empresa con un mix geográfico que le permite mantener tasas de crecimiento superiores a las del mercado lo que, unido a la recurrencia de sus ingresos, tanto por su estructura de comisiones como por tener mercados en los que es dominante, una senda de resultados trimestrales consistente en los últimos años y una baja concentración en clientes específicos, nos permitió construir y anunciar un Guidance tanto para 2024, como para proyectarnos hasta el 2027.

A esto se une nuestra estrategia de foco en rentabilidad y de eficiencia operacional, que permiten obtener EBITDAs superiores a los crecimientos de los ingresos y márgenes brutos de nuestros negocios. Además, se ha visto que Making Science sigue una senda de desapalancamiento financiero, como lo muestra su calendario de vencimientos.

Finalmente, en este año hemos realizado operaciones corporativas que nos permiten afrontar la tercera fase de crecimiento con los recursos necesarios, tanto en talento humano como financieros, destacando la entrada del fondo SOPEF II que, de forma conjunta con Making Science Marketing & AdTech, podrán alcanzar inversiones de hasta 40 millones de euros en 3 años.

Guidance 2024

El Consejo de Administración de Making Science se reunió el 31 de marzo de 2024 y, tras analizar las previsiones del año, decidió por unanimidad mantener la previsión de EBITDA recurrente para el año 2024 en el rango entre **14 y 15 millones de euros y, a su vez, incluir las siguientes orientaciones para el año 2024 en su perímetro consolidado:**

- 1. El EBITDA recurrente estará entre los 14 y 15 millones de euros.**
- 2. Los Ingresos Ordinarios consolidados se situarán entre los 270 y 290 millones de euros al cierre del año.**
- 3. El Margen Bruto consolidado alcanzará un volumen con un intervalo entre los 74 y los 77 millones de euros al cierre del año.**

Estas previsiones no han sido objeto de trabajos de auditoría ni de revisión limitada.

De la misma forma, mantenemos los resultados descritos en el "Plan 2027", en el que prevemos alcanzar un **EBITDA recurrente entre 23 y 27 millones de euros en el ejercicio 2027**, lo que supone una tasa de crecimiento anual compuesto entre el 20% y el 24% respecto al ejercicio 2022.

Grado de Cumplimiento del Guidance anual de 2024 al cierre de diciembre:

Resultados Consolidados millones de euros	Cierre 12M24	Guidance 12 meses	
		Bajo	Alto
Ingresos	274	270	290
% de Cumplimiento		101,5%	94,5%
Margen Bruto	71,2	74	77
% de Cumplimiento		96,2%	92,5%
EBITDA recurrente	14,3	14	15
% de Cumplimiento		102,1%	95,3%

Al cierre del ejercicio 2024, El EBITDA recurrente y los Ingresos están en el rango del Guidance entregado, cumpliendo estos objetivos. Si bien el Margen Bruto ha estado un 4% por debajo, la buena gestión de los costes y collections (IFRS 9) han permitido alcanzar el objetivo de EBITDA recurrente.



Guidance 2025

El Consejo de Administración de Making Science se reunió el 30 de enero de 2025 y tras analizar los resultados del año 2024 y las previsiones del año 2025, decidió por unanimidad publicar las siguientes orientaciones para el año 2025 en su perímetro consolidado:

1. **Los Ingresos Ordinarios consolidados se situarán entre los 350 y 370 millones de euros al cierre del año.**
2. **El Margen Bruto consolidado alcanzará un volumen con un intervalo entre los 79 y los 83 millones de euros al cierre del año.**
3. **El EBITDA recurrente estará entre los 17 y 18 millones de euros.**
4. **El ratio de rentabilidad EBITDA/Margen Bruto estará entre 21,5% y 21,7%**

Resultados Consolidados millones de euros	Cierre 12M24	Guidance 2025	
		Bajo	Alto
Ingresos	274	350	370
Crecimiento anual		28%	35%
Margen Bruto	71,2	79	83
Crecimiento anual		11%	17%
EBITDA recurrente	14,3	17	18
Crecimiento anual		19%	26%
EBITDA/Margen Bruto	20,1%	21,5%	21,7%

El Guidance para 2025 está en línea con el que entregamos de alcanzar entre 23 y 27 millones de euros de EBITDA recurrente en el año 2027.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo correspondiente al cierre de diciembre de 2024, que incluyen tanto el Negocio Core como las inversiones en e-Commerce y Productos.

Contablemente, el grupo ha reportado una cifra neta de negocios consolidada de 274 millones de euros hasta diciembre de 2024, frente a los 236 millones de euros del mismo periodo de 2023, lo que supone un crecimiento del 16,2%. El margen bruto consolidado se ha incrementado un 11% para alcanzar los 71,2 millones de euros y el EBITDA recurrente ha registrado un importe de 14,3 millones de euros, un 71% superior a la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto a los gastos no recurrentes, durante el último semestre se han incrementado como consecuencia de las operaciones corporativas, especialmente por la compra de los minoritarios de UCP y la salida de cotización de esta acción, como de las operaciones del sindicato, ampliaciones de capital y la operación de SOPEF II. En 2023 los gastos no recurrentes estaban explicados, principalmente, por la reorganización societaria.

MSG Consolidado IFRS									Var. %
Cifras en € '000	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	12M24/23
Revenues	54.046	59.863	57.849	64.007	62.381	62.385	69.160	80.082	16,2%
Cost of Sales	(38.815)	(45.269)	(42.132)	(45.415)	(44.841)	(44.185)	(52.759)	(61.022)	18,2%
Gross Margin	15.231	14.594	15.718	18.593	17.540	18.200	16.401	19.060	11,0%
Operational Cost	(12.522)	(13.742)	(13.964)	(15.709)	(13.715)	(14.837)	(13.556)	(16.219)	4,3%
-Personnel	(10.417)	(11.497)	(11.791)	(12.863)	(11.961)	(12.641)	(11.655)	(13.331)	6,5%
-Capex (IFRS)	846	1.287	1.254	1.309	1.271	1.267	1.268	1.598	15,1%
-Administrative	(2.951)	(3.532)	(3.427)	(4.155)	(3.025)	(3.462)	(3.169)	(4.486)	0,5%
Expected Loss Provision	-123	-128	-133	-147	-403	142	193	698	-218,5%
Other Income	129	261	150	171	167	202	276	171	14,9%
EBITDA*	2.715	985	1.772	2.908	3.589	3.707	3.314	3.710	70,9%
Gastos Extraordinarios	(596)	(766)	(608)	(658)	(88)	(118)	(850)	(1.100)	-17,9%
EBITDA	2.119	219	1.164	2.250	3.502	3.589	2.464	2.609	111,5%

(*) EBITDA recurrente, sin gastos extraordinarios.

Resultados del Negocio Core a 12M24

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias del Negocio Core de Making Science correspondiente a los seis primeros meses de 2024, que incluye las líneas de servicios de Marketing Digital, AdTech & MarTech y Tecnología Cloud & Software.

MSG Core Business IFRS

Cifras en € '000	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	Var. % 12M24/23
Revenues	51.644	57.258	55.367	60.720	59.418	59.810	66.248	77.173	16,7%
Cost of Sales	(37.147)	(43.655)	(40.504)	(43.544)	(42.837)	(42.676)	(50.901)	(59.194)	18,7%
Gross Margin	14.497	13.603	14.863	17.177	16.581	17.134	15.347	17.979	11,5%
Operational Cost	(11.792)	(12.727)	(13.176)	(14.355)	(12.952)	(13.899)	(12.536)	(15.105)	4,7%
-Personnel	(10.027)	(11.225)	(11.494)	(12.629)	(11.757)	(12.441)	(11.410)	(13.072)	7,3%
-Capex (IFRS)	781	1.229	1.199	1.270	1.217	1.212	1.222	1.556	16,3%
-Administrative	(2.546)	(2.731)	(2.881)	(2.996)	(2.412)	(2.670)	(2.348)	(3.588)	-1,2%
Expected Loss Provision	-123	-128	-133	-147	-403	186	170	640	-211,7%
Other Income	124	258	142	168	157	163	183	171	-2,7%
EBITDA*	2.706	1.006	1.697	2.843	3.384	3.584	3.165	3.686	67,5%
Gastos Extraordinarios	(299)	(696)	(537)	(651)	(88)	(118)	(822)	(1.100)	-2,5%
EBITDA	2.407	310	1.160	2.192	3.296	3.466	2.343	2.586	92,6%

(*) EBITDA recurrente, sin gastos extraordinarios.

El Importe Neto de la Cifra de Negocios al cierre de los doce meses de 2024 ascendió a 262,6 millones de euros en el Negocio Core y el Margen Bruto a 67 millones de euros, mostrando crecimientos frente al mismo periodo de 2023 del 16,7% y del 11,5%, respectivamente.

El importe de EBITDA recurrente es de 13,8 millones de euros, una variación del 67,5% respecto a los 8,2 millones de euros reportados en el mismo periodo del año anterior aún con la Inversión en Talento que hemos venido realizando desde el segundo trimestre del 2023, demostrando que el Negocio Internacional es clave para nuestra estrategia de expansión de resultados.

El desarrollo de los mercados internacionales está alineado con nuestra estrategia de crecimiento, para **obtener un tercio de nuestros resultados en España, un tercio en USA y un tercio en las otras geografías.**

A continuación, se ofrece un desglose adicional sobre las cifras contables de los dos segmentos geográficos, España e Internacional.

Negocio España

Al cierre del año 2024, el negocio de España ha incrementado su cifra de ingresos y margen bruto respecto al mismo periodo de 2023: 4% y 8,9%, respectivamente.

Por otro lado, se ha incrementado la actividad de I+D del grupo un 16,3% frente al año 2023, centrada principalmente en el desarrollo de herramientas tecnológicas de alto valor para los clientes finales de **Making Science**, como Gauss AI o Ad-Machina, inversión que ha sido reconocida con los premios obtenidos. Con la adopción de IFRS, la Capitalización de Gastos (CAPEX) es un ajuste a los Gastos de Personal, que los disminuye, pero hemos entregado este detalle para motivos de análisis. En la evolución trimestral, desde el segundo trimestre de 2023 vemos que el CAPEX está estable, en línea con lo comunicado al mercado.

Making Science ha reforzado sus equipos de consultores globales de Data, AdTech y MarTech para dar respuesta al crecimiento esperado en estos negocios en todos los países de su huella geográfica y, especialmente, en USA, mercados de alto valor que atenderemos desde España. Esta asignación de recursos no impide que, de forma global, nuestro negocio en España muestra un control en los gastos operativos, decreciendo un 0,5% en este año versus el año anterior.

Llevamos varios trimestres consecutivos demostrando la capacidad de Making Science para implementar eficiencias operativas sin perder efectividad y/o foco de negocio. Esto es el resultado de la aplicación de nuevas tecnologías en nuestros procesos para mejorar la eficiencia operativa, algo que seguiremos haciendo en los próximos trimestres.

MSG Spain IFRS									Var. %
Cifras en € '000	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	12M24/23
Revenues	32.411	32.139	31.707	34.067	35.777	33.621	34.362	31.836	4,0%
Cost of Sales	(24.378)	(25.100)	(23.767)	(24.919)	(27.250)	(24.565)	(26.335)	(22.414)	2,4%
Gross Margín	8.033	7.039	7.940	9.149	8.527	9.056	8.027	9.421	8,9%
Operational Cost	(6.343)	(6.573)	(6.833)	(6.759)	(5.792)	(6.930)	(6.134)	(7.522)	-0,5%
-Personnel	(5.732)	(6.178)	(6.312)	(6.481)	(5.485)	(6.571)	(5.975)	(7.148)	1,9%
-Capex (IFRS)	781	1.229	1.199	1.270	1.217	1.212	1.222	1.556	16,3%
-Administrative	(1.392)	(1.624)	(1.720)	(1.548)	(1.524)	(1.571)	(1.381)	(1.929)	1,9%
Expected Loss Provision	-74	-77	-81	-90	-75	110	1	487	-262,8%
Other Income	82	216	88	119	89	103	111	106	-19,0%
EBITDA*	1.697	604	1.114	2.418	2.749	2.340	2.006	2.493	64,4%
Gastos Extraordinarios	(252)	(581)	(472)	(550)	(88)	(72)	(614)	(941)	-7,6%
EBITDA	1.445	23	642	1.868	2.661	2.268	1.392	1.552	97,9%

(*) EBITDA recurrente, sin gastos extraordinarios.

En las cuentas de España se incluyen actividades de corporativo que dan apoyo a las distintas líneas de negocio, incluidas las de IT & Cyber Security, People & Culture, Marketing & Communications y Finance. Esta estructura vela por la consistencia de los procesos, controles y valores a través de la organización, buscando la transferencia rápida de mejores prácticas y creando un modelo de *Hubs* que permiten una mayor eficiencia operacional. De esta forma, el EBITDA del segmento España incluye los gastos del conjunto corporativo.

Negocio Internacional

El segmento Internacional recoge las magnitudes contables generadas por las compañías adquiridas en los últimos años por **Making Science** fuera de España, excluyendo Ventis Srl, que se reporta en el segmento Inversiones. Las magnitudes de los doce meses de 2023 y de 2024 son exclusivamente orgánicas, dado que no ha habido ninguna incorporación nueva al perímetro de consolidación. En las cifras de 2022 se incluyen las adquisiciones de Tre Kronor (SE) y Elliot (GE) desde su fecha de adquisición, en el mes de febrero. En el mes de agosto de 2023, anunciamos que Making Science, a través de su filial, Making Science Marketing & Adtech SLU, adquirió un 6,34% adicional de las acciones de United Communications Partners Inc. ("UCP"), propietario de Tre Kronor, aumentando la participación de Making Science en UCP hasta el 76,14%. El 11 de junio anunciamos la oferta de adquisición del 23,86% remanente de la participación restante de UCP⁸ mediante la ejecución de un acuerdo definitivo y de un plan de fusión (el "Acuerdo de Fusión") entre UCP y Making Science Marketing & Adtech, SLU ("MSMA"), una filial propiedad al 100% de Making Science. Finalmente, el 14 de Junio de este año anunciamos la compra del 19% de nuestra filial Agua3⁹ Growth Engine S.L. con lo que alcanzamos un 70% de participación en esta sociedad.

En su segmento Internacional, **Making Science** ha obtenido unos ingresos de 127 millones de euros en los doce meses de 2024, un 34,2% superior al mismo periodo de 2023. El Margen Bruto aportado por esta geografía es de 32 millones de euros, que representa **un sólido crecimiento del 14,4% sobre los doce meses del año anterior y del 75% del EBITDA recurrente.**

MSG International IFRS

Cifras en € '000	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	12M24/23	Var. %
Revenues	19.233	25.119	23.660	26.653	23.641	26.189	31.886	45.338		34,2%
Cost of Sales	(12.769)	(18.555)	(16.737)	(18.625)	(15.587)	(18.111)	(24.566)	(36.780)		42,5%
Gross Margin	6.464	6.564	6.923	8.028	8.054	8.078	7.320	8.558		14,4%
Operational Cost	(5.448)	(6.153)	(6.342)	(7.595)	(7.159)	(6.969)	(6.402)	(7.584)		10,1%
-Personnel	(4.295)	(5.047)	(5.182)	(6.148)	(6.271)	(5.870)	(5.435)	(5.925)		13,7%
-Capex (IFRS)	0	0	0	0	0	0	0	0		NA
-Administrative	(1.153)	(1.106)	(1.160)	(1.447)	(888)	(1.099)	(967)	(1.658)		-5,2%
Expected Loss Provision	-49	-50	-52	-56	-328	77	168	152		-133,2%
Other Income	42	42	54	49	68	60	72	65		41,6%
EBITDA*	1.009	402	583	426	635	1.245	1.158	1.192		74,8%
Gastos Extraordinarios	(47)	(115)	(65)	(101)	0	(46)	(208)	(160)		26,1%
EBITDA	962	287	518	325	635	1.199	950	1.032		82,4%

(*) EBITDA recurrente, sin gastos extraordinarios.

⁸ https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2024/06/05463_OtraInfRelev_20240611.pdf

⁹ https://www.bmegrowth.es/docs/documentos/OtraInfRelevante/2024/06/05463_OtraInfRelev_20240613.pdf

Resultados del negocio de Inversiones a 12M24

En este segmento se incluyen los valores generados por el Grupo Ventis adquirido por **Making Science** el 19 de mayo de 2021, momento en el que se integró en los estados financieros del grupo.

Este segmento ha generado unos ingresos de 11,4 millones de euros a diciembre de 2024 con un margen bruto de 4,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 4,1% respecto al año anterior. La rentabilidad mejora sustancialmente en relación al mismo periodo de 2023, logrando un EBITDA recurrente positivo de 503 mil euros frente a los 124 mil euros del año anterior.

Desde su adquisición, **Making Science** ha reorientado la estrategia y las operaciones de este negocio para lograr un crecimiento rentable. Para ello, ha ejecutado un conjunto de iniciativas de reestructuración y mejora operativa a lo largo de 2022 y 2023, centradas en la priorización del margen bruto frente al volumen, redefiniendo la oferta de productos, la racionalización de los costes de desarrollo de software, la optimización de la inversión en marketing digital, mediante herramientas con inteligencia artificial y el rediseño de la logística.

MSG Investments IFRS									Var. %
Cifras en € '000	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	12M24/23
Revenues	2.402	2.605	2.482	3.287	2.963	2.575	2.912	2.909	5,4%
Cost of Sales	(1.668)	(1.614)	(1.628)	(1.871)	(2.005)	(1.510)	(1.859)	(1.827)	6,2%
Gross Margin	734	991	855	1.416	958	1.065	1.054	1.082	4,1%
Operational Cost	(730)	(1.015)	(788)	(1.354)	(763)	(937)	(1.020)	(1.115)	-1,3%
-Personnel	(390)	(272)	(297)	(234)	(204)	(200)	(245)	(258)	-23,9%
-Capex (IFRS)	65	58	55	39	54	54	46	42	-9,7%
-Administrative	(405)	(801)	(546)	(1.159)	(614)	(791)	(820)	(898)	7,3%
Expected Loss Provision	0	0	0	0	0	-44	23	58	NA
Other Income	5	3	8	3	10	40	94	0	655,5%
EBITDA*	9	(21)	75	65	205	124	150	25	293,5%
Gastos Extraordinarios	(297)	(70)	(71)	(7)	0	0	(29)	0	-93,6%
EBITDA	(288)	(91)	4	58	205	124	121	25	-249,9%

(*) EBITDA recurrente, sin gastos extraordinarios.

Balance Consolidado

Activo	Nota	31/12/2024	Reexpresado (*) 31/12/2023
Activo no corriente			
Inmovilizado intangible	7	66.094.238	64.107.090
Activo por derecho de uso	9	7.776.435	9.785.586
Inmovilizado material	8	2.196.917	2.465.196
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	5	1.095.495	1.095.495
Otros activos financieros	11	710.031	323.329
Activos por impuestos diferidos	20	2.159.785	2.626.374
Total activos no corrientes		80.032.901	80.403.070
Activo corriente			
Existencias	12	2.773.616	3.025.513
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	65.902.017	46.121.863
Activos por impuesto corriente	20	95.590	21.453
Otros activos financieros	11	2.284.414	453.363
Periodificaciones a corto plazo		1.704.478	912.115
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	19.814.523	19.541.324
Total activos corrientes		92.574.638	70.075.631
Total activos		172.607.539	150.478.701
Patrimonio neto y pasivo			
Patrimonio neto			
Capital	14	89.821	84.189
Prima de emisión	14	30.214.384	25.911.895
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	14	(1.132)	(1.844)
Otras aportaciones de socios		240.500	240.500
Reservas	14	(4.832.475)	(8.129.175)
Beneficio (Pérdida) del ejercicio		(1.719.619)	(4.090.899)
Otro resultado global	14	1.760.956	1.404.592
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	14	25.752.435	15.419.258
Socios externos	14	4.911.821	171.105
Total patrimonio neto		30.664.256	15.590.363
Pasivo no corriente			
Otros pasivos	19	1.098.522	1.213.484
Obligaciones financieras	16	15.959.286	25.985.701
Pasivos por impuesto diferido	20	1.712.546	2.119.398
Total pasivo no corriente		18.770.354	29.318.583
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	16	46.686.854	43.846.740
Otros pasivos	19	43.980	189.862
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15	75.969.307	60.963.568
Pasivos por impuesto corriente	20	472.788	569.585
Total pasivo corriente		123.172.929	105.569.755
Total patrimonio neto y pasivo		172.607.539	150.478.701

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.f.)

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

Adopción de IFRS

Making Science publicó sus cuentas anuales consolidadas auditadas de 2023 en IFRS. Este nuevo estándar de reporte permite que la información financiera sea comparable con otras empresas de su mercado y permitirá más transparencia en su información, tanto para sus accionistas y empleados, como para el resto de stakeholders.

La información financiera contenida en este documento ha sido realizada bajo la norma IFRS.

Los principales cambios respecto a la información en PGC son:

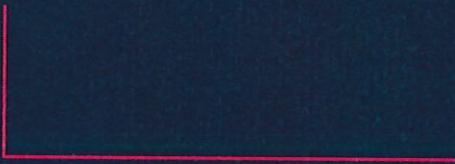
1. IFRS 38. Tratamiento del Fondo de Comercio. En la norma actual (NOFCAC) se estaban amortizando los fondos de comercio generados de las adquisiciones de sociedades que hemos realizado, en un plazo de 10 años. Bajo el nuevo estándar no habrá amortización de fondo de comercio, revirtiéndose lo que ya hemos amortizado. Adicionalmente, no se prevé un deterioro de las inversiones realizadas dado que estamos cumpliendo los planes de negocio.

2. IFRS 16. Tratamiento de los arrendamientos financieros. Esto implica que para los arrendamientos identificados como financieros, principalmente de nuestras oficinas, ya no tendremos el coste de arrendamientos, en los gastos de administración, sino que serán reclasificados entre intereses financieros y amortizaciones, con el consecuente impacto positivo en nuestro EBITDA siendo comparable con nuestros competidores.

3. IFRS 9. El grupo adoptará un modelo de pérdida esperada de sus Cuentas por Cobrar. En la adopción de la norma, se constituye un stock inicial de provisiones contra patrimonio y después la estimación de la pérdida esperada es calculada anualmente. No esperamos impactos significativos debido a esta aplicación en el EBITDA anual. El grupo ha tomado las medidas para reforzar el modelo de cobros y su seguimiento para gestionar este cambio.



GRACIAS



**making
science**

Making Science Group, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2024

Incluye informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Making Science Group, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Making Science Group, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2024, el estado de resultados, el estado de otro resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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 en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Tal y como se menciona en la nota 1 de la memoria consolidada, el Grupo obtiene sus ingresos principalmente de servicios de publicidad y relaciones públicas. De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y tal como se indica en la nota 4.m de la memoria consolidada, 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. Dado el carácter significativo del correcto registro temporal de los ingresos, y atendiendo a la casuística concreta del Grupo, hemos considerado este aspecto como una cuestión clave de la auditoría.

Nuestros principales procedimientos de auditoría en relación con esta cuestión incluyeron la obtención de un conocimiento de los procesos contables y controles internos relevantes del Grupo sobre el reconocimiento de ingresos, así como la aplicación de procedimientos sustantivos a través de la obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro realizando, en su caso, procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa del servicio prestado. Por otra parte, para una muestra de ingresos contabilizados en el ejercicio, y en base a la inspección de las facturas y otra documentación soporte de las operaciones realizadas, hemos comprobado su adecuado registro contable. Asimismo, a partir de una muestra de facturas cercanas tanto al cierre del ejercicio como al inicio del ejercicio siguiente, hemos comprobado la correcta imputación del ingreso en el periodo correcto. Finalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas es adecuada con respecto a los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Valoración del Fondo de Comercio

Tal como se informa en la nota 7 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene reconocido en el epígrafe del balance "Fondo de Comercio" un importe de 55.489 miles de euros correspondiente a las diferencias positivas surgidas entre el valor contable de la participación y el valor atribuido a dicha participación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos de las sociedades adquiridas. El valor recuperable a 31 de diciembre de 2024 se ha determinado en base a los flujos de efectivo futuros de la inversión que se desprenden de planes de negocio de las sociedades generadoras de fondos de comercio, confeccionados por la Dirección de la Sociedad Dominante en base a estimaciones de flujos de efectivo, rentabilidades esperadas y otras variables en condiciones de incertidumbre, considerándose por lo tanto como una cuestión clave de la auditoría.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al riesgo comentado, hemos revisado las cuentas anuales de las principales sociedades del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, y hemos evaluado el modo en que se han realizado las estimaciones contenidas en los planes de negocio. Para ello hemos comparado las proyecciones para los ejercicios futuros consideradas en los mismos con la evolución de los resultados de las sociedades participadas. Hemos analizado las proyecciones de flujos de efectivo realizadas, y hemos involucrado a especialistas de nuestra firma en la revisión de aspectos relacionados con la metodología de valoración empleada, en la revisión matemática del modelo y en el análisis de razonabilidad de las hipótesis más relevantes. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Aplicación del principio de empresa en funcionamiento

Tal y como se explica en la nota 2b de la memoria consolidada adjunta, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo, al ser el activo corriente inferior al pasivo corriente, por importe de 30.598.291 euros al 31 de diciembre de 2024 (fondo de maniobra negativo por importe de 35.494.124 euros al 31 de diciembre de 2023), así como un EBITDA (indicador calculado sin incluir el epígrafe de "otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias) consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por importe de 12.205.270 euros y 5.898.812 euros. El Consejo de Administración ha decidido elaborar las cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, dado que se cuenta con los factores mitigantes descritos en dicha nota.

Dada la importancia de esta cuestión y los juicios significativos y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad y del Grupo en el plan de negocio, lo hemos considerado como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría para dar respuesta a este aspecto, entre otros hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Hemos mantenido reuniones con la dirección de la Sociedad dominante para el entendimiento de que el principio de empresa en funcionamiento resulta adecuado en la formulación de las cuentas anuales adjuntas.
- Hemos analizado la fiabilidad de los datos considerados en el plan de negocio con la documentación soporte de los mismos y con el cumplimiento del plan de negocio en el ejercicio 2024. Asimismo, hemos evaluado la razonabilidad de las hipótesis utilizadas y la metodología empleada en la estimación.
- Hemos obtenido documentación soporte del resto de actuaciones realizadas o a realizar por el Grupo, descritas como factores mitigantes.
- Hemos evaluado la adecuada información revelada en la memoria adjunta de acuerdo con el marco de información financiera correspondiente.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 20 de la memoria consolidada adjunta, en que se describen los acuerdos a los que ha llegado la Sociedad dominante con el fondo SOPEF II (Spain Oman Private Equity Fund), para financiar el crecimiento de la sociedad del Grupo Making Science Marketing & AdTech. En dicha nota se describen determinados acuerdos societarios alcanzados entre ambas partes, así como la evaluación de la Sociedad acerca del registro contable de dichos acuerdos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Llamamos la atención sobre lo mencionado en la nota 2g de la memoria consolidada adjunta, en la que se indica que las cuentas anuales consolidadas han sido reformuladas para subsanar determinados epígrafes de las cuentas anuales consolidadas formuladas y para recoger acontecimientos y hechos descritos en la nota 31 de la memoria consolidada relativa a hechos posteriores, ya que dichos hechos descritos han sido considerados por los Administradores como de suficiente relevancia para la reformulación de las cuentas anuales consolidadas.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la

normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 30 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, el entonces Socio único de la Sociedad dominante, en su Acta de decisiones del 1 de octubre de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Grant Thornton, S.L.P. Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Alfredo González del Olmo

ROAC nº 18863

30 de abril de 2025



Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2024

Preparadas de conformidad con las Normas Internacionales
de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

INDICE

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024.....	5
(Expresado en euros).....	5
Estado de resultados consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.....	6
Estado de otro resultado global consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.....	7
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.....	8
Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.....	9
1. Información general.....	11
2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas.....	12
3. Principios contables materiales.....	23
a) Bases de Consolidación.....	23
(i) Sociedades dependientes.....	23
(ii) Sociedades asociadas.....	25
(iii) Sociedades Multigrupo	25
(iv) Combinaciones de negocios.....	25
(v) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.....	26
b) Inmovilizado intangible.....	26
(i) Gastos de investigación y desarrollo.....	26
(ii) Patentes, licencias, marcas y similares.....	26
(iii) Fondo de comercio.....	26
(iv) Aplicaciones informáticas.....	27
c) Inmovilizado material.....	27
(i) Reconocimiento inicial.....	27
(ii) Amortizaciones y vida útil.....	27
(iii) Costes posteriores.....	28
d) Deterioro de valor de activos no financieros.....	28
e) Arrendamientos.....	28
(i) Contabilidad del arrendatario.....	29
f) Instrumentos financieros.....	30
(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros.....	30
(ii) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados..	31

(iii)	Activos y pasivos financieros a coste amortizado.....	31
(iv)	Reclasificaciones de instrumentos financieros.....	31
(v)	Deterioro de valor.....	32
(vi)	Bajas, modificaciones y cancelaciones de activos financieros.....	32
(vii)	Intereses y dividendos.....	33
(viii)	Bajas y modificaciones de pasivos financieros.....	34
g)	Transacciones en moneda extranjera.....	35
(i)	Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera.....	35
(ii)	Conversión de negocios en el extranjero.....	35
h)	Impuesto sobre beneficios.....	35
i)	Retribuciones a los Empleados.....	36
j)	Existencias.....	37
k)	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.....	38
l)	Provisiones y contingencias.....	38
(i)	Provisiones.....	38
(ii)	Pasivos contingentes.....	38
m)	Ingresos	38
i)	Medios.....	39
ii)	Tecnología y Servicios.....	39
n)	Gastos.....	40
o)	Estado de flujos de efectivo consolidado.....	40
p)	Pagos basados en instrumentos de patrimonio.....	40
q)	Información segmentada.....	41
r)	Determinación del valor razonable.....	41
s)	Resultados por acción.....	42
4.	Composición del grupo.....	42
5.	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación.....	42
6.	Información por segmentos.....	43
7.	Inmovilizado intangible.....	49
8.	Inmovilizado material.....	52
9.	Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento.....	53
10.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	55
11.	Activos financieros por clases y categorías.....	56
12.	Existencias.....	56
13.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.....	57
14.	Patrimonio neto.....	57
15.	Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar.....	61

16.	Pasivos financieros por clases y categorías.....	62
17.	Gestión de riesgos financieros.....	65
18.	Retribuciones a los empleados.....	72
19.	Otros pasivos.....	74
20.	Situación fiscal.....	74
21.	Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes.....	79
22.	Resultados por acción.....	82
23.	Ingresos de Contratos con Clientes.....	83
24.	Coste de las ventas.....	84
25.	Otros ingresos de explotación.....	84
26.	Gastos de personal.....	84
27.	Otros gastos de explotación.....	85
28.	Ingresos y gastos financieros.....	85
29.	Operaciones con partes vinculadas.....	85
30.	Otra información.....	86
31.	Hechos posteriores.....	87
	Anexo I - Sociedades Dependientes.....	88
	Anexo II -Asociadas y negocios conjuntos.....	90

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Activo	Nota	31/12/2024	Reexpresado (*) 31/12/2023
Activo no corriente			
Inmovilizado intangible	7	66.094.238	64.107.090
Activo por derecho de uso	9	7.776.435	9.785.586
Inmovilizado material	8	2.196.917	2.465.196
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	5	1.095.495	1.095.495
Otros activos financieros	11	710.031	323.329
Activos por impuestos diferidos	20	2.159.785	2.626.374
Total activos no corrientes		80.032.901	80.403.070
Activo corriente			
Existencias	12	2.773.616	3.025.513
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	65.902.017	46.121.863
Activos por impuesto corriente	20	95.590	21.453
Otros activos financieros	11	2.284.414	453.363
Periodificaciones a corto plazo		1.704.478	912.115
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	19.814.523	19.541.324
Total activos corrientes		92.574.638	70.075.631
Total activos		172.607.539	150.478.701
Patrimonio neto y pasivo			
Patrimonio neto			
Capital	14	89.821	84.189
Prima de emisión	14	30.214.384	25.911.895
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	14	(1.132)	(1.844)
Otras aportaciones de socios		240.500	240.500
Reservas	14	(4.832.475)	(8.129.175)
Beneficio (Pérdida) del ejercicio		(1.719.619)	(4.090.899)
Otro resultado global	14	1.760.956	1.404.592
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	14	25.752.435	15.419.258
Socios externos	14	4.911.821	171.105
Total patrimonio neto		30.664.256	15.590.363
Pasivo no corriente			
Otros pasivos	19	1.098.522	1.213.484
Obligaciones financieras	16	15.959.286	25.985.701
Pasivos por impuesto diferido	20	1.712.546	2.119.398
Total pasivo no corriente		18.770.354	29.318.583
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	16	46.686.854	43.846.740
Otros pasivos	19	43.980	189.862
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15	75.969.307	60.963.568
Pasivos por impuesto corriente	20	472.788	569.585
Total pasivo corriente		123.172.929	105.569.755
Total patrimonio neto y pasivo		172.607.539	150.478.701

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.f.)

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

Estado de resultados consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	Nota	2024	Reexpresado (*) 2023
Ingresos ordinarios	23	273.548.813	235.765.733
Coste de las ventas	24	(202.487.175)	(171.631.190)
Otros ingresos de explotación	25	920.957	774.311
Gastos de personal	26	(44.984.536)	(43.080.518)
Otros gastos de explotación	27	(15.153.753)	(14.566.251)
Amortización y depreciación	7, 8 y 9	(6.516.990)	(5.562.188)
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	10	360.964	(1.363.273)
Otros resultados		<u>(571.208)</u>	<u>387.970</u>
Resultado de explotación		<u>5.117.072</u>	<u>724.594</u>
Ingresos financieros	28	410.160	340.826
Gastos financieros	28	(5.087.120)	(4.897.675)
Diferencias de cambio		<u>(873.280)</u>	<u>426.042</u>
Resultado financiero		<u>(5.550.240)</u>	<u>(4.130.807)</u>
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	(1.697)
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas		<u>(433.168)</u>	<u>(3.407.910)</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	20	<u>(1.005.553)</u>	<u>(707.262)</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		<u>(1.438.721)</u>	<u>(4.115.172)</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>(1.719.619)</u>	<u>(4.090.899)</u>
Socios externos	14	<u>280.898</u>	<u>(24.273)</u>
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	22	(0,20)	(0,49)
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros)	22	(0,20)	(0,49)

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.f.)

Las Notas I a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

**Estado de otro resultado global consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2024
(Expresado en euros)**

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>Reexpresado (*) 2023</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		(1.438.721)	(4.115.172)
Otro Resultado Global:			
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	14	<u>279.465</u>	<u>(498.757)</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto		279.465	(498.757)
Resultado global total del ejercicio		<u>(1.159.256)</u>	<u>(4.613.929)</u>
Resultado global total atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(1.363.255)	(4.566.426)
Socios externos		<u>203.999</u>	<u>(47.503)</u>
		<u>(1.159.256)</u>	<u>(4.613.929)</u>

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.f.)

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

		Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante							
Nota	Capital	Prima de emisión	Acciones propias	Otras aportaciones de socios	Resultados acumulados	Beneficio / (pérdida) del ejercicio	Otro resultado global	Socios externos	Total
	82.860	23.188.036	(1.507)	240.500	(3.182.747)	(902.915)	1.880.119	902.915	22.284.915
Saldo al 31 de diciembre de 2022									
Reexpresión (nota 2.f.)						(10.675)			(10.675)
Saldo al 01 de enero de 2023 (Reexpresado)	82.860	23.188.036	(1.507)	240.500	(3.182.747)	(915.936)	1.880.119	902.915	22.194.240
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio						(3.801.180)		(23.886)	(3.825.066)
Otro resultado global del ejercicio							(475.527)	(23.230)	(498.757)
Aportaciones de participaciones de socios externos					(3.191.287)			(684.307)	(3.875.594)
Pagos basados en acciones					482.887				482.887
Operaciones con acciones propias			(337)		(245.808)				(246.145)
Ampliación de capital		2.723.839							2.723.839
Distribución de resultados					(915.936)				(915.936)
Otros movimientos					(1.076.284)				(1.076.284)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Reexpresado)	84.189	25.911.895	(1.844)	240.500	(6.129.175)	(3.801.180)	1.404.592	1.71.492	15.880.469
Reexpresión (nota 2.f.)						(289.719)		(387)	(290.106)
Saldo al 01 de enero de 2024	84.189	25.911.895	(1.844)	240.500	(6.129.175)	(4.090.899)	1.404.592	1.71.105	15.590.363
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio						(1.719.619)		280.898	(1.438.721)
Otro resultado global del ejercicio							356.364	(76.899)	279.465
Aportaciones de participaciones de socios externos		306.028			(2.263.545)			(170.842)	(2.227.958)
Transacciones con participaciones de socios externos					9.713.742			5.286.238	15.000.000
Pagos basados en acciones					384.365				384.365
Operaciones con acciones propias			712		238.292				239.004
Ampliación de capital		3.996.461			(280.015)				3.721.677
Distribución de resultados					(4.090.899)			(827.390)	(4.918.289)
Dividendos distribuidos									(808.816)
Ajustes por impuestos de renta y otros de períodos anteriores					(808.816)				(808.816)
Otras transacciones con socios externos					203.576			301.935	505.511
Otros movimientos					(4.832.475)			46.756	(4.785.719)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	89.871	30.214.384	(1.132)	240.500	(4.832.475)	(1.719.619)	1.760.956	4.911.821	30.664.256

(*) Cifras reexpresadas (ver nota 2.f.)

Las Notas I a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

**Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2024
(Expresado en euros)**

	Nota	2024	Reexpresado (*) 2023
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		(1.438.721)	(4.115.172)
Ajustes por:		13.296.184	12.248.114
Amortizaciones	7, 8 y 9	6.516.990	5.562.188
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	10	(360.964)	1.363.273
Gastos por pagos basados en acciones	26	584.365	482.887
Ingresos financieros	28	(410.160)	(340.826)
Gastos financieros	28	5.087.120	4.897.675
(Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio		873.280	(426.042)
Participación en beneficios del ejercicio de inversiones contabilizadas por el método de la participación	5	-	1.697
Gasto por impuesto sobre las ganancias	20	1.005.553	707.262
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión		(6.332.708)	(2.903.235)
Existencias	12	251.897	(136.103)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	(19.419.177)	(2.535.295)
Otros activos		(792.363)	61.544
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15	14.019.991	(624.727)
Otros pasivos corrientes		(393.056)	331.346
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación		(5.198.842)	(5.649.479)
Pagos de intereses	28	(4.492.252)	(4.700.309)
Cobros de intereses	28	410.160	340.826
Pagos por impuesto sobre beneficios		(1.116.750)	(1.289.296)
Efectivo neto utilizado en las actividades de explotación		325.913	(419.772)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos por inversiones:		(8.077.742)	(6.169.046)
Activos financieros		(2.217.766)	(253.061)
Adquisición de inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	(5.863)
Adquisición de activos intangibles	7	(5.584.318)	(4.835.926)
Adquisición de inmovilizado material	8	(275.658)	(1.074.196)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(8.077.742)	(6.169.046)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		16.732.723	(4.121.739)
Procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	14	3.721.677	-
Operaciones con instrumentos de patrimonio propio	14	239.004	(246.145)
Otras operaciones con participaciones no dominante	14	15.000.000	-
Adquisición de participaciones no dominante	14	(2.227.958)	(3.875.594)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financieros		(11.820.000)	-
Obligaciones y otros valores negociables	16	(11.820.000)	-
Procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito		3.112.305	(1.386.307)
Deudas con entidades de crédito	16	11.102.424	3.889.726
Deudas con empresas del grupo y asociadas	16	(3.616.735)	3.160.909
Procedente de otros pasivos financieros	16	(1.834.983)	(6.609.369)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamiento	9	(2.538.401)	(1.827.573)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiación		8.025.028	(5.508.046)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	289.988
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		273.199	(1.1806.876)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		19.541.324	31.348.200
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre		19.814.523	19.541.324

(*) Cifras reexpresadas (nota 2.f.)

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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. Estas cuentas anuales consolidadas 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, acordó 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 desingó a Renta 4 Corporate, S.A. como Asesor Registrado y a Renta 4 Banco, S.A. como Proveedor de Liquidez.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 individuales de la Sociedad dominante correspondientes al ejercicio 2023 fueron preparadas de acuerdo al Plan General de Contabilidad, se formularon por el Consejo de Administración el 22 de febrero de 2024 y fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2024. Las cuentas anuales de la Sociedad Dominante del ejercicio 2023 fueron objeto de reformulación el 29 de abril del 2024.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre fueron objeto de reformulación el 30 de abril del 2024 (ver nota 2.g)

La Sociedad dominante, como se detallan en la nota 14, está controlada por The Science of Digital S.L., siendo esta la dominante última del Grupo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Making Science Group, S.A. y de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 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 31 de diciembre de 2024 y del beneficio del ejercicio consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero del 2022, fecha en la que ha aplica la NIIF I "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores del Grupo en su reunión celebrada el 28 de marzo de 2025. Las cuentas anuales adjuntas han sido reformuladas el 30 de abril de 2025 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.

Los Administradores estiman que estas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas tentativamente por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna el 30 de junio de 2025.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas 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 30.598.291 euros al 31 de diciembre de 2024 (fondo de maniobra negativo por importe de 35.494.124 euros al 31 de diciembre de 2023 (reexpresado)). El Grupo presenta un EBITDA positivo (indicador calculado sin incluir el epígrafe de “otros resultados” de la cuenta de pérdidas y ganancias) consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por importe de 12.205.270 euros y 5.898.812 euros (reexpresado) respectivamente. El Consejo de Administración ha decidido elaborar las cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, dado que se cuenta con los factores mitigantes descritos a continuación:

1. Plan de Negocio o Business Plan: El Grupo espera obtener entre €23 y €27 millones en 2027 de EBITDA recurrente y, además, se prevé conseguir un EBITDA recurrente entre €17 y €18 millones en el ejercicio 2025. A fecha de reformulación de los presentes Estados Financieros Intermedios, Cuentas Anuales Consolidadas el Grupo muestra el cumplimiento del citado Business Plan de negocios, con resultados positivos en todos sus mercados.
2. En el último trimestre de 2024 nuestra sociedad en Estados Unidos alcanzó su punto de equilibrio, lo que significa que sus flujos operativos están cubiertos. Durante 2024 el EBITDA de USA fué 1.1 millones negativos financiado con pasivo circulante de la sociedad matriz, por lo que en 2025 la sociedad generará EBITDA positivo y no tendrá necesidad de financiamiento.
3. En el pasivo circulante, al cierre de diciembre de 2024, se incluyen 7.875.000 euros de un préstamo sindicado, que se ha amortizado a principios del segundo trimestre y ha sido reemplazado por un préstamo bilateral de 5 millones de euros, a 3 años. Además, la Compañía está negociando otros préstamos bilaterales a largo plazo, con el fin de mejorar su estructura de vencimientos durante 2025 (ver nota 31).
4. Making Science Marketing & AdTech ha alcanzado un acuerdo por el cual ha recibido una inversión inicial por parte de SOPEF II (ve nota 21) de 15 millones de euros y otra de 2,5 millones a través de su propia matriz Making Science Group, y hasta 2026 (ver nota 14) la inversión puede alcanzar hasta un total de 20 millones de euros por cada una de las dos partes (sumando un total de 40 millones entre ambas), con el objetivo de acelerar así su crecimiento internacional en mercados estratégicos para la compañía.

A estos efectos, el Grupo refiere a EBITDA como el resultado de explotación ajustado por la amortización y depreciación, así como por los otros resultados de la cuenta de resultados.

Todas estas acciones permitirán el adecuado equilibrio de la estructura financiera en términos de vencimientos, permitiendo al Grupo asumir todas sus obligaciones financieras para el año 2025 tal y como se explica en la nota 17.b.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras de las cuentas anuales consolidadas están expresadas en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 las cuentas anuales consolidadas.

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas 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 resumen 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 las cuentas anuales consolidadas.

- La vida útil de los bienes de inmovilizado material e intangible (nota 3c y 3b).
- Criterios de capitalización de los activos intangibles e inmovilizado material. (notas 3c y 3b).
- Hipótesis sobre el cálculo de la duración de contratos de arrendamiento, así como para el cálculo de la tasa de descuento, en aplicación de NIIF 16 (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 provisiones 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).

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, 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.

e) Comparación de la información

El Grupo presenta a efectos comparativos el estado de situación financiera consolidado, el estado de resultados consolidado, el estado de resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas relacionadas, incluyendo información comparativa del ejercicio anterior para todos los estados presentados (ver apartado f) siguiente).

f) Reexpresión de los estados financieros comparativos

El estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, junto con el estado de resultados consolidado, el estado de resultado global y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, han sido reexpresados para reflejar principalmente los cambios relativos a la corrección de errores derivados de la aplicación de NIIF 16 en algunas sociedades dependientes del Grupo y que a la fecha de emisión de los primeros estados financieros bajo NIIF al 31 de diciembre de 2023 no se habían considerado dentro del análisis de la adopción a fin de reflejar la imagen fiel de la situación financiera el patrimonio y los resultados del Grupo.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

El impacto de la reexpresión derivada de ajustes en contratos de arrendamiento ascendió a 260.884 euros en el resultado del ejercicio del 31 de diciembre del 2023 (un impacto negativo de 10.675 euros al 1 de enero del 2023) que estriba de un menor gasto por arrendamientos por 874.090 euros (129.580 euros al 1 de enero del 2024) y en un mayor gasto de amortización de los derechos de uso y financiero por importe de 961.285 euros (143.303 euros al 1 de enero del 2023). Por otra parte, el balance refleja un mayor derecho de uso por los contratos de arrendamiento al 31 de diciembre del 2023 por importe de 5.153.063 euros (1.331.078 euros al 1 de enero del 2023) y un mayor endeudamiento 5.253.981 euros (1.344.802 euros al 1 de enero del 2023).

El impacto de las correcciones en relación con el deterioro de valor de los créditos comerciales fue de un mayor gasto por deterioro de 727.545 de euros que ha reflejado una corrección equivalente en los derechos de cobro a corto plazo.

Las correcciones anteriormente indicadas han generado una diferencia temporaria deducible neta que ascendió a 572.682 euros a 31 de diciembre del 2023 (3.049 euros al 1 de enero del 2023).

Cabe destacar que los impactos resultantes de la corrección de saldos reflejan la imagen fiel del fondo de maniobra del Grupo sobre el que las correcciones realizadas tenían un impacto significativo.

El estado de resultados consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 también ha sido reexpresado por errores detectados de los parámetros incluidos en las matrices de provisiones para el cálculo del deterioro por pérdida esperada de las cuentas por cobrar en aplicación de la NIIF 9.

El impacto de dicha reexpresión en los importes al 1 de enero y al 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Estado de situación financiera consolidado al 1 de enero de 2023

	Nota	<u>Impacto por corrección de error</u>		
		<u>Como se informó previamente</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reexpresado</u>
Activo				
Activo no corriente				
Otros epígrafes por activos no corrientes		66.051.175	-	66.051.175
Activo por derecho de uso	9	3.433.144	1.331.078	4.764.222
Activos por impuestos diferidos	20	<u>1.030.085</u>	<u>304.926</u>	<u>1.335.011</u>
Total activos no corrientes		<u>70.514.404</u>	<u>1.636.004</u>	<u>72.150.408</u>
Activo corriente				
Otros epígrafes por activos corrientes		<u>80.593.993</u>	-	<u>80.593.993</u>
Total activos corrientes		<u>80.593.993</u>	-	<u>80.593.993</u>
Total activos		<u>151.108.397</u>	<u>1.636.004</u>	<u>152.744.401</u>
Patrimonio neto y pasivo				
Patrimonio neto				
Otros epígrafes de Patrimonio		25.390.008	-	25.390.008
Reservas	14	(3.182.747)	-	(3.182.747)
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	14	<u>(905.261)</u>	<u>(10.675)</u>	<u>(915.936)</u>
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>21.302.000</u>	<u>(10.675)</u>	<u>21.291.325</u>
Socios externos	14	902.915	-	902.915
Total patrimonio neto		<u>22.204.915</u>	<u>(10.675)</u>	<u>22.194.240</u>
Pasivo no corriente				
Otros pasivos	19	107.738	-	107.738
Obligaciones financieras	16	40.742.598	1.094.582	41.837.180
Pasivos por impuesto diferido	20	<u>887.703</u>	<u>301.877</u>	<u>1.189.580</u>
Total pasivo no corriente		<u>41.738.039</u>	<u>1.396.459</u>	<u>43.134.498</u>
Pasivo corriente				
Otros epígrafes por pasivos corrientes		62.385.363	-	62.385.363
Obligaciones financieras	16	<u>24.780.080</u>	<u>250.220</u>	<u>25.030.300</u>
Total pasivo corriente		<u>87.165.443</u>	<u>250.220</u>	<u>87.415.663</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>151.108.397</u>	<u>1.636.004</u>	<u>152.744.401</u>

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Estado de situación financiera al 31 de diciembre 2023

	Nota	Impacto por corrección de error		
		Como se informó previamente	Ajustes	Reexpresado
Activo				
Activo no corriente				
Otros epígrafes por activos no corrientes		67.991.110	-	67.991.110
Activo por derecho de uso	9	4.632.523	5.153.063	9.785.586
Activos por impuestos diferidos	20	1.509.150	1.117.224	2.626.374
Total activos no corrientes		<u>74.132.783</u>	<u>6.270.287</u>	<u>80.403.070</u>
Activo corriente				
Otros epígrafes por activos corrientes		23.953.768	-	23.953.768
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	46.849.408	(727.545)	46.121.863
Total activos corrientes		<u>70.803.176</u>	<u>(727.545)</u>	<u>70.075.631</u>
Total activos		<u>144.935.959</u>	<u>5.542.742</u>	<u>150.478.701</u>
Patrimonio neto				
Otros epígrafes de Patrimonio		27.639.332	-	27.639.332
Reservas	14	(8.118.500)	(10.675)	(8.129.175)
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	14	(3.801.180)	(289.719)	(4.090.899)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>15.719.652</u>	<u>(500.394)</u>	<u>15.419.258</u>
Socios externos	14	171.492	(387)	171.105
Total patrimonio neto		<u>15.891.144</u>	<u>(300.781)</u>	<u>15.590.363</u>
Pasivo no corriente				
Otros pasivos	19	1.213.484	-	1.213.484
Obligaciones financieras	16	21.811.953	4.173.748	25.985.701
Pasivos por impuesto diferido	20	1.529.856	589.542	2.119.398
Total pasivo no corriente		<u>24.555.293</u>	<u>4.763.290</u>	<u>29.318.583</u>
Pasivo corriente				
Otros epígrafes por pasivos corrientes		61.723.015	-	61.723.015
Obligaciones financieras	16	42.766.507	1.080.233	43.846.740
Total pasivo corriente		<u>104.489.522</u>	<u>1.080.233</u>	<u>105.569.755</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>144.935.959</u>	<u>5.542.742</u>	<u>150.478.701</u>

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Estado de resultados consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023

	<u>Impacto por corrección de error</u>		
	Como se informó previamente	Ajustes	Reexpresado
Ingresos ordinarios	235.765.733	-	235.765.733
Coste de las ventas	(171.631.190)	-	(171.631.190)
Otros ingresos de explotación	774.311	-	774.311
Gastos de personal	(43.080.518)	-	(43.080.518)
Otros gastos de explotación	(15.440.341)	874.090	(14.566.251)
Amortización y depreciación	(4.791.117)	(771.071)	(5.562.188)
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	(635.728)	(727.545)	(1.363.273)
Otros resultados	387.970	-	387.970
Resultado de explotación	1.349.120	(624.526)	724.594
Ingresos financieros	340.826	-	340.826
Gastos financieros	(4.707.461)	(190.214)	(4.897.675)
Diferencias de cambio	426.042	-	426.042
Resultado financiero	(3.940.593)	(190.214)	(4.130.807)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	(1.697)	-	(1.697)
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	(2.593.170)	(814.740)	(3.407.910)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(1.231.896)	524.634	(707.262)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	(3.825.066)	(290.106)	(4.115.172)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(3.801.180)	(289.719)	(4.090.899)
Socios externos	(23.886)	(387)	(24.273)

Estado de flujos de efectivo consolidados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023

	<u>Impacto por corrección de error</u>		
	Como se informó previamente	Ajustes	Reexpresado
Efectivo neto utilizado en las actividades de explotación	(1.546.923)	1.127.151	(419.772)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(5.915.985)	(253.061)	(6.169.046)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiación	(4.633.956)	(874.090)	(5.508.046)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	289.988	-	289.988
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(11.806.876)	-	(11.806.876)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	31.348.200	-	31.348.200
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre	19.541.324	-	19.541.324

g) Reformulación de cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre 2024

Con fecha 28 de marzo de 2025, los Administradores de la Sociedad dominante formularon las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024. Posteriormente, con fecha 30 de abril de 2025, las cuentas anuales consolidadas han sido objeto de reformulación ya que los Administradores de la Sociedad dominante han identificado los siguientes aspectos que han sido subsanados:

- El Grupo ha calculado nuevamente los fondos propios de su filial Making Science Marketing & AdTech, S.L., afectando por ende el importe correspondiente al socio externo SOPEF. El efecto del nuevo cálculo representó una disminución 2.242.253 euros en el epígrafe de socios externos que afectó también a las reservas del Grupo.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

- Adicionalmente y como se indica en la nota 31, el importe del préstamo sindicado que se recoge en el pasivo corriente del balance por importe de 7.875.000 a 31 de diciembre de 2024 ha sido íntegramente liquidado con fecha 22 de abril del 2025. Para la liquidación del contrato de préstamo sindicado se ha formalizado un contrato de préstamo bilateral por importe de 5 millones de euros con un vencimiento a 3 años, como resultado de esta operación, se ha mejorado significativamente la estructura de liquidez y se han extendido los vencimientos generando a su vez una mejora del fondo de maniobra, además que se ha comprobado que la operación en USA del Grupo se mantiene en su punto de equilibrio durante el primer trimestre del año 2025, lo que impacta también positivamente en el fondo de maniobra.

Los impactos en los estados financieros de la reformulación se muestran a continuación:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024:

Activo	Nota	Reformulación 31/12/2024	Formulación 31/12/2024	Diferencias
Activo no corriente				
Inmovilizado intangible	7	66.094.238	66.094.238	-
Activo por derecho de uso	9	7.776.435	7.777.537	(1.102)
Inmovilizado material	8	2.196.917	2.196.917	-
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	5	1.095.495	1.095.495	-
Otros activos financieros	11	710.031	710.031	-
Activos por impuestos diferidos	20	2.159.785	2.160.059	(274)
Total activos no corrientes		80.032.901	80.034.277	(1.376)
Activo corriente				
Existencias	12	2.773.616	2.773.616	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	65.902.017	66.079.856	(177.839)
Activos por impuesto corriente	20	95.590	95.590	-
Otros activos financieros	11	2.284.414	2.284.414	-
Periodificaciones a corto plazo		1.704.478	1.704.478	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	19.814.523	19.779.561	34.962
Total activos corrientes		92.574.638	92.717.515	(142.877)
Total activos		172.607.539	172.751.792	(144.253)
Patrimonio neto				
Capital		89.821	89.821	-
Prima de emisión		30.214.384	30.214.384	-
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.132)	(1.132)	-
Otras aportaciones de socios		240.500	240.500	-
Reservas		(4.832.475)	(7.196.988)	2.364.513
Beneficio (Pérdida) del ejercicio		(1.719.619)	(1.502.442)	(217.177)
Otro resultado global		1.760.956	1.760.956	-
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		25.752.435	23.605.099	2.147.336
Socios externos		4.911.821	7.154.074	(2.242.253)
Total patrimonio neto		30.664.256	30.759.173	(94.917)
Pasivo no corriente				
Otros pasivos	19	1.098.522	1.098.522	-
Obligaciones financieras	16	15.959.286	15.960.305	(1.019)
Pasivos por impuesto diferido	20	1.712.546	1.712.844	(298)
Total pasivo no corriente		18.770.354	18.771.671	(1.317)
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	16	46.686.854	46.686.854	-
Otros pasivos	19	43.980	43.978	2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15	75.969.307	75.985.709	(16.402)
Pasivos por impuesto corriente	20	472.788	504.407	(31.619)
Total pasivo corriente		123.172.929	123.220.948	(48.019)
Total patrimonio neto y pasivo		172.607.539	172.751.792	(144.253)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Estado de resultados consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

	Nota	Reformulación 2024	Formulación 2024	Diferencias
Ingresos ordinarios	23	273.548.813	273.738.813	(190.000)
Coste de las ventas	24	(202.487.175)	(202.487.175)	-
Otros ingresos de explotación	25	920.957	920.957	-
Gastos de personal	26	(44.984.536)	(44.984.536)	-
Otros gastos de explotación	27	(15.153.753)	(15.155.591)	1.838
Amortización y depreciación	7, 8 y 9	(6.516.990)	(6.515.213)	(1.777)
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	10	360.964	297.439	63.525
Otros resultados		(571.208)	(571.209)	1
Resultado de explotación		5.117.072	5.243.485	(126.413)
Ingresos financieros	28	410.160	410.160	-
Gastos financieros	28	(5.087.120)	(5.086.285)	(835)
Diferencias de cambio		(873.280)	(873.280)	-
Resultado financiero		(5.550.240)	(5.549.405)	(835)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	-	-
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas		(433.168)	(305.920)	(127.248)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	20	(1.005.553)	(1.037.196)	31.643
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		(1.438.721)	(1.343.116)	(95.605)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a:				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(1.719.619)	(1.502.442)	(217.177)
Socios externos		280.898	159.326	121.572
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas y diluidas (expresado en euros)		(0,20)	(0,17)	(0,03)
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros)		(0,20)	(0,17)	(0,03)

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

	Reformulación 2024	Formulación 2024	Diferencias
Efectivo neto utilizado en las actividades de explotación	325.913	(1.928.653)	2.254.566
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8.077.742)	(5.859.976)	(2.217.766)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiación	8.025.028	8.026.866	(1.838)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	273.199	238.237	34.962
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	19.541.324	19.541.324	-
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre	19.814.523	19.779.561	34.962

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

- h) ___ Normas, mejoras e interpretaciones que han sido publicadas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria

A fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas las siguientes NIIF y enmiendas a las NIIF habían sido publicadas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas y enmiendas a normas		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIC 21	Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera: Falta de Intercambiabilidad (emitida el 15 de agosto de 2023)	1 de enero de 2025	1 de enero de 2025
NIIF 19	Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar: Fundamento de las conclusiones. (emitido el 9 de mayo de 2024)	1 de enero de 2027	1 de enero de 2027
NIIF 18	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 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) Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7 (emitida el 18 de diciembre de 2024)	1 de enero de 2026	1 de enero de 2026
NIIF 10, NIIF 9, NIIF 1, NIC 7, NIIF 7	Mejoras anuales a las normas de contabilidad NIIF—Volumen 11 (emitido el 18 de julio de 2024)	1 de enero de 2026	1 de enero de 2026

El Consejo de Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que comienza en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento. No se han revelado las nuevas Normas, modificaciones e Interpretaciones no adoptadas en el ejercicio en curso, dado que no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- i) Normas, mejoras e interpretaciones que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2024

Normas y enmiendas a normas		Fecha efectiva UE
NIC 7 y NIIF 7	Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Acuerdos de financiación de proveedores (emitida el 25 de mayo de 2023)	1 de enero de 2024
NIIF 16	Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (emitida el 22 de septiembre de 2022)	1 de enero de 2024
NIC 1	Modificaciones a la NIC 1. Presentación de estados financieros: Clasificación de activos como corrientes o no corrientes y Clasificación de Pasivos como corrientes o no corrientes - Aplazamiento de la fecha de entrada en vigor y Pasivos no corriente con covenants (emitidas el 23 de enero de 2020, 15 de julio de 2020 y 31 de octubre de 2022, respectivamente)	1 de enero de 2024

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Dichas modificaciones eran aplicables a partir del 1 de enero de 2024 y no han supuesto ningún efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2024.

3. Principios contables materiales

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas 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. La Sociedad 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: las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales del 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 las cuentas anuales consolidadas. Cuando una sociedad entre a formar parte del Grupo o salga fuera 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 las cuentas anuales consolidadas 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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

- 3) Agregación: las diferentes partidas de las cuentas anuales 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. 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.

c. 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;

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

- 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.

Con carácter general se presume la existencia de influencia significativa cuando el porcentaje de participación en el capital de la entidad asociada es superior al 20% pero inferior al 50%.

Cabe destacar que el Grupo ostenta un 11% de participación en la entidad Local Planet, no obstante, en virtud de acuerdos con los accionistas se ha establecido que el Grupo participará activamente en los procesos de fijación y modificación de las políticas incluyendo los planes de negocio, repartos de dividendos o aprobación de presupuestos.

Por otra parte, si bien el Grupo mantiene un porcentaje de participación del 51% en las entidades Silverbullet y Superadvanced, no obstante, en virtud de los estatutos de dichas sociedades, el Grupo no podrá tomar por sí sola ni junto con otros socios decisiones relevantes en relación a la política financiera y de explotación tales como la aprobación de presupuestos o el reparto de dividendos entre otras.

Las entidades asociadas son integradas en el Grupo bajo el método de participación.

(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 de participación.

(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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

El exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, 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, 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 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.

(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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

(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.

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 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	4
Mobiliario	10
Equipos para procesos de la información	4
Otro inmovilizado material	8

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

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 considerarían 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 correspondientes 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 a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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.

(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 razonable 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. 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. El pasivo por arrendamiento financiero se incluye en los epígrafes de obligaciones financieras corrientes y no corrientes.

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.

Si el contrato transfiere la propiedad del activo al Grupo al final del plazo de arrendamiento o el activo por derecho de uso incluye el precio de la opción de compra, se aplican los criterios de amortización indicados en la nota 3.c Inmovilizado material desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo. En caso contrario, el Grupo amortiza el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta la fecha anterior de entre la vida útil del activo subyacente o el final del plazo de arrendamiento.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 incrementándolo 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 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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

(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 considerarían 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, 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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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.

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 considera que, al ser cuentas a cobrar a corto plazo, dichos saldos no sufren aumentos significativos en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, por lo que las pérdidas crediticias esperadas se determinan para los siguientes doce meses.

(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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original. A estos efectos, el Grupo considera sólo las comisiones pagadas o recibidas con el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el Grupo o el prestamista por cuenta de la contraparte.

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 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 financiero y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 las cuentas anuales 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.

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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 impositivos.

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 impositivos en el contexto de las combinaciones de negocios, 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.

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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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. Se aplica para su valoración el método FIFO.

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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 las cuentas anuales consolidadas 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.

Las cuentas anuales consolidadas 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 las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de las cuentas anuales consolidadas.

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 cumplimiento de objetivos 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 devengado y reconocido 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 que ofrecen las compañías del Grupo.

En los contratos se incluyen diferentes bienes y servicios que son identificables dentro del contrato de acuerdo a las políticas comerciales, ya que estos se ajustan a las peticiones del cliente. Si bien los contratos de servicios comprenden múltiples actividades, existe una alta interrelación y dependencia entre ellas de manera que el cliente las percibe como un único beneficio combinado. Por tanto, reflejan una única obligación de desempeño.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

p) 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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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.

g) 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.

r) 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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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.

s) 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.

3. Composición del grupo

El Grupo durante el ejercicio 2023 llevó a cabo un proceso de reordenación de las participaciones de las sociedades del grupo atendiendo a criterios de negocio. Esta reorganización no produjo variaciones en el perímetro de consolidación.

Durante el ejercicio 2024 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

Las entidades consideradas como dependientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentran detalladas en el Anexo I.

Socios externos:

El detalle de los socios externos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como las operaciones entre el Grupo y estos, se detallan en la nota 14.f.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

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

El detalle de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 que se han valorado aplicando el método de la participación se presentan en el Anexo II.

<u>Sociedad</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Asociadas		
Local Planet International	960.032	960.032
Superadvanced SRL	5.100	5.100
Negocios conjuntos		
Pilot Ignite	124.500	124.500
Silverbullet	5.863	5.863
Total	1.095.495	1.095.495

A continuación, se presenta la información financiera de estas sociedades a 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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:

	<u>31/12/2024</u>				
	<u>Silverbullet</u>	<u>Local Planet International</u>	<u>Pilot Ignite</u>	<u>Superadvanced SRL</u>	<u>Total</u>
Activo no corrientes	-	124.061	-	1.180	125.241
Activo corriente	11.497	2.769.662	500.000	5.001	3.286.160
Total activos	11.497	2.893.723	500.000	6.181	3.411.401
Patrimonio neto	11.497	690.189	500.000	614	1.202.300
Pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Pasivo corriente	-	2.203.534	-	5.567	2.209.101
Total pasivo y patrimonio	11.497	2.893.723	500.000	6.181	3.411.401
Importe neto cifra de negocios	-	-	-	-	-
Resultado de explotación	-	-	-	-	-
Resultados financieros	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-

	<u>31/12/2023</u>				
	<u>Silverbullet</u>	<u>Local Planet International</u>	<u>Pilot Ignite</u>	<u>Superadvanced SRL</u>	<u>Total</u>
Activo no corrientes	-	124.061	-	1.180	125.241
Activo corriente	11.497	2.769.662	500.000	5.001	3.286.160
Total activos	11.497	2.893.723	500.000	6.181	3.411.401
Patrimonio neto	11.497	690.189	500.000	614	1.202.300
Pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Pasivo corriente	-	2.203.534	-	5.567	2.209.101
Total pasivo y patrimonio	11.497	2.893.723	500.000	6.181	3.411.401
Importe neto cifra de negocios	-	6.661.903	-	-	6.661.903
Resultado de explotación	-	3.185.751	-	-	3.185.751
Resultados financieros	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	(24.244)	-	-	(24.244)

5. Información por segmentos

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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) España
- 2) Internacional
- 3) Comercio electrónico y Producto

Para los segmentos de España e Internacional, las líneas de negocio son “Media and Marketing Digital”, soluciones de Cloud, Software & Cibersecurity y tecnología propia Adtech.

El segmento de Comercio electrónico y Producto se dedica a la línea de Market place e E-commerce.

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 geográficos en los que el Grupo mantiene los mismos es como sigue:

<u>Activos no corriente</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
España	65.219.961	64.265.127
Unión Europea	4.549.850	4.464.485
Resto del mundo	6.297.779	7.628.260

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

Las altas más representativas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentaron en el segmento de negocio España y se corresponden principalmente a las incluidas en el epígrafe de Desarrollo en el inmovilizado intangible que se han realizado para atender a las necesidades de equipos de información, informáticos e I+D sobre los proyectos en ejecución (ver nota 7)

Durante el año 2023 se presentaron altas significativas en los segmentos de negocios de España e Internacional por el reconocimiento de activos por derechos de uso bajo NIIF 16.

La información financiera segmentada del Grupo desglosada por segmentos operativos para el estado de resultados consolidado, del ejercicio 2024 y 2023 se muestra a continuación:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Estado de resultados consolidado 2024:

	2024					
	España	Internacional	Comercio electrónico y Producto	Total segmento	Ajustes y eliminaciones	Total consolidado
Ingresos ordinarios	194.055.144	129.149.328	12.021.020	335.225.492	(61.676.679)	273.548.813
Coste de las ventas	(145.220.599)	(99.675.971)	(7.912.718)	(252.809.288)	50.322.113	(202.487.175)
Otros ingresos de explotación	408.494	511.905	558	920.957	-	920.957
Gastos de personal	(20.492.208)	(23.821.679)	(670.649)	(44.984.536)	-	(44.984.536)
Otros gastos de explotación	(19.433.325)	(4.121.189)	(2.953.538)	(26.510.052)	11.356.299	(15.153.753)
Amortización y depreciación	(4.110.942)	(1.729.733)	(677.564)	(6.518.239)	1.249	(6.516.990)
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros	286.006	44.673	30.285	360.964	-	360.964
Otros resultados	18.761.606	(93.888)	-	18.667.718	(19.238.926)	(571.208)
Resultado de explotación	24.252.176	263.446	(162.606)	24.353.016	(19.235.944)	5.117.072
Ingresos financieros	27.530.896	273.138	1.028.522	28.832.556	(28.422.396)	410.160
Gastos financieros	(15.772.598)	(1.738.305)	(644.557)	(18.155.460)	13.068.340	(5.087.120)
Diferencias de cambio	(670.739)	(197.117)	(5.424)	(873.280)	-	(873.280)
Resultado financiero	11.087.559	(1.662.284)	378.541	9.803.816	(15.354.056)	(5.550.240)
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas	35.339.735	(1.398.838)	215.935	34.156.832	(34.590.000)	(433.168)
Gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias	(463.307)	(536.102)	(6.144)	(1.005.553)	-	(1.005.553)
Resultado del ejercicio	34.876.428	(1.934.940)	209.791	33.151.279	(34.590.000)	(1.438.721)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Estado de resultados consolidado 2023:

	2023				Total consolidado
	España	Internacional	Comercio electrónico y Producto	Total segmento	
Ingresos ordinarios	227.216.825	94.501.334	11.397.674	333.115.833	235.765.733
Coste de las ventas	(184.842.914)	(66.128.095)	(7.393.375)	(258.364.384)	(171.631.190)
Otros ingresos de explotación	2.761.345	263.062	19.094	3.043.501	774.311
Gastos de personal	(21.091.166)	(21.075.549)	(976.610)	(43.143.325)	(43.080.518)
Otros gastos de explotación	(18.537.287)	(6.662.045)	(3.064.301)	(28.263.633)	(14.566.251)
Amortización y depreciación	(2.949.724)	(912.357)	(929.036)	(4.791.117)	(5.562.188)
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros	(559.441)	(76.287)	-	(635.728)	(1.363.273)
Otros resultados	393.415	(1.558)	-	391.857	387.970
Resultado de explotación	2.391.053	(91.495)	(946.554)	1.353.004	724.594
Ingresos financieros	16.763.364	29.413	-	16.792.777	340.826
Gastos financieros	(10.500.349)	(723.775)	(576.036)	(11.800.160)	(4.897.675)
Diferencias de cambio	292.915	134.423	(1.296)	426.042	426.042
Resultado financiero	6.555.930	(559.939)	(577.332)	5.418.659	(4.130.807)
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	(1.697)	-	-	(1.697)	(1.697)
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas	8.945.236	(651.434)	(1.523.886)	6.769.966	(3.407.910)
Gasto / (ingresos) por impuesto sobre las ganancias	(687.691)	(544.205)	-	(1.231.896)	(707.262)
Resultado del ejercicio	8.257.595	(1.195.639)	(1.523.886)	5.538.070	(4.115.177)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	31/12/2024		31/12/2023	
	España	Internacional	Comercio electrónico y Productos	Total segmento
Activo				
Activo no corriente				
Inmovilizado intangible	31.140.192	3.027.926	797.310	34.965.428
Activo por derecho a uso	2.411.459	4.746.163	618.813	7.776.435
Inmovilizado material	539.499	1.586.661	70.737	2.196.917
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	95.726.606	710.834	-	(95.341.965)
Otros activos financieros	281.983	447.609	-	729.593
Activos por impuestos diferidos	877.286	1.100.210	182.289	2.159.785
Total activo no corriente	130.977.027	11.619.414	1.669.169	144.265.610
Activo corriente				
Existencias	-	-	2.773.616	2.773.616
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	386.522.408	41.171.967	7.620.361	435.314.736
Activo por impuesto corriente	66.321	29.269	-	95.590
Otros activos financieros	1.908.812	373.602	-	2.282.414
Periodificaciones a corto plazo	1.339.318	398.798	-	1.738.116
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.845.247	5.845.591	123.685	19.814.523
Total activos corrientes	403.682.106	47.821.227	10.517.662	462.020.995
Total activos	534.659.133	59.440.641	12.186.831	606.286.605
Patrimonio neto y pasivo				
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominancia	98.114.027	(847.575)	(6.566.993)	91.609.459
Socios externos	2.235.535	87.093	-	2.322.633
Total patrimonio neto	100.349.562	(760.477)	(6.566.993)	93.032.092
Pasivo no corriente				
Otros pasivos	-	1.098.522	-	1.098.522
Obligaciones financieras	12.309.641	3.882.998	530.271	16.922.910
Pasivos por impuesto diferido	651.094	388.893	173.649	1.212.546
Total pasivo no corriente	13.169.655	5,870.413	703.920	19,733.978
Pasivo corriente				
Otros pasivos	(104)	127.300	(83.217)	43.979
Obligaciones financieras	397.824.964	12.862.197	10.280.061	320.967.222
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	122.919.878	41.272.608	6.944.060	171.136.546
Pasivos por impuesto corriente	404.188	68.600	-	472.788
Total pasivo corriente	421.148.926	54,330.705	17,140.904	492,670,535
Total patrimonio neto y pasivo	534.659.133	59.440.641	12.186.831	606.286.605
Ajustes y eliminaciones				
Total consolidado				
31/12/2024				
31/12/2023				
31/12/2022				
31/12/2021				
31/12/2020				
31/12/2019				
31/12/2018				
31/12/2017				
31/12/2016				
31/12/2015				
31/12/2014				
31/12/2013				
31/12/2012				
31/12/2011				
31/12/2010				
31/12/2009				
31/12/2008				
31/12/2007				
31/12/2006				
31/12/2005				
31/12/2004				
31/12/2003				
31/12/2002				
31/12/2001				
31/12/2000				
31/12/1999				
31/12/1998				
31/12/1997				
31/12/1996				
31/12/1995				
31/12/1994				
31/12/1993				
31/12/1992				
31/12/1991				
31/12/1990				
31/12/1989				
31/12/1988				
31/12/1987				
31/12/1986				
31/12/1985				
31/12/1984				
31/12/1983				
31/12/1982				
31/12/1981				
31/12/1980				
31/12/1979				
31/12/1978				
31/12/1977				
31/12/1976				
31/12/1975				
31/12/1974				
31/12/1973				
31/12/1972				
31/12/1971				
31/12/1970				
31/12/1969				
31/12/1968				
31/12/1967				
31/12/1966				
31/12/1965				
31/12/1964				
31/12/1963				
31/12/1962				
31/12/1961				
31/12/1960				
31/12/1959				
31/12/1958				
31/12/1957				
31/12/1956				
31/12/1955				
31/12/1954				
31/12/1953				
31/12/1952				
31/12/1951				
31/12/1950				
31/12/1949				
31/12/1948				
31/12/1947				
31/12/1946				
31/12/1945				
31/12/1944				
31/12/1943				
31/12/1942				
31/12/1941				
31/12/1940				
31/12/1939				
31/12/1938				
31/12/1937				
31/12/1936				
31/12/1935				
31/12/1934				
31/12/1933				
31/12/1932				
31/12/1931				
31/12/1930				
31/12/1929				
31/12/1928				
31/12/1927				
31/12/1926				
31/12/1925				
31/12/1924				
31/12/1923				
31/12/1922				
31/12/1921				
31/12/1920				
31/12/1919				
31/12/1918				
31/12/1917				
31/12/1916				
31/12/1915				
31/12/1914				
31/12/1913				
31/12/1912				
31/12/1911				
31/12/1910				
31/12/1909				
31/12/1908				
31/12/1907				
31/12/1906				
31/12/1905				
31/12/1904				
31/12/1903				
31/12/1902				
31/12/1901				
31/12/1900				
31/12/1899				
31/12/1898				
31/12/1897				
31/12/1896				
31/12/1895				
31/12/1894				
31/12/1893				
31/12/1892				
31/12/1891				
31/12/1890				
31/12/1889				
31/12/1888				
31/12/1887				
31/12/1886				
31/12/1885				
31/12/1884				
31/12/1883				
31/12/1882				
31/12/1881				
31/12/1880				
31/12/1879				
31/12/1878				
31/12/1877				
31/12/1876				
31/12/1875				
31/12/1874				
31/12/1873				
31/12/1872				
31/12/1871				
31/12/1870				
31/12/1869				
31/12/1868				
31/12/1867				
31/12/1866				
31/12/1865				
31/12/1864				
31/12/1863				
31/12/1862				
31/12/1861				
31/12/1860				
31/12/1859				
31/12/1858				
31/12/1857				
31/12/1856				
31/12/1855				
31/12/1854				
31/12/1853				
31/12/1852				
31/12/1851				
31/12/1850				
31/12/1849				
31/12/1848				
31/12/1847				
31/12/1846				
31/12/1845				
31/12/1844				
31/12/1843				
31/12/1842				
31/12/1841				
31/12/1840				
31/12/1839				
31/12/1838				
31/12/1837				
31/12/1836				
31/12/1835				
31/12/1834				
31/12/1833				
31/12/1832				
31/12/1831				
31/12/1830				
31/12/1829				
31/12/1828				
31/12/1827				
31/12/1826				
31/12/1825				
31/12/1824				
31/12/1823				
31/12/1822				
31/12/1821				
31/12/1820				
31/12/1819				
31/12/1818				
31/12/1817				
31/12/1816				
31/12/1815				
31/12/1814				

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

	31/12/2023	España	Internacional	Comercio electrónico y Producción	Total segmento	Ajustes y eliminaciones	Total consolidado
Activo							
Activo no corriente							
Inmovilizado intangible		9.896.392	2.827.023	1.015.937	13.739.352	30.367.738	64.107.090
Activo por derecho a uso		2.805.749	6.239.765	740.072	9.785.586	-	9.785.586
Inmovilizado material		640.401	1.724.838	99.937	2.465.196	-	2.465.196
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación		92.532.980	632.772	1.400.000	94.565.752	(93.470.257)	1.095.495
Otros activos financieros		291.882	51.002	-	342.884	(19.555)	323.329
Activos por impuestos diferidos		1.019.425	1.384.683	222.266	2.626.374	-	2.626.374
Total activos no corrientes		107.186.829	12.860.103	3.478.212	123.525.144	(43.122.074)	80.403.070
Activo corriente							
Existencias		138.835	223.135	3.245.390	3.607.360	(381.847)	3.025.513
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		128.482.880	21.838.949	2.692.799	132.964.628	(106.821.312)	46.143.316
Inversiones financieras corrientes		344.761.875	3.213.023	1.527.839	349.502.737	(349.049.394)	453.363
Otros activos corrientes		872.698	549.714	-	1.422.412	(510.297)	912.115
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		13.316.939	5.365.711	838.654	19.541.324	-	19.541.324
Total activos corrientes		487.523.247	31.190.522	8.224.702	527.038.481	(456.962.850)	70.075.631
Total activos		594.710.076	44.050.625	11.802.914	650.563.625	(500.084.924)	150.478.701
Patrimonio neto y pasivo							
Patrimonio neto							
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		61.411.403	2.276.538	(6.061.374)	57.626.569	(42.207.331)	15.419.238
Socios externos		54.128	68.097	-	122.225	48.880	171.105
Total patrimonio neto		61.465.533	2.344.635	(6.061.374)	57.748.814	(42.158.451)	15.590.563
Pasivo no corriente							
Otros pasivos		261.675	951.809	-	1.213.484	-	1.213.484
Obligaciones financieras		20.983.812	5.640.890	643.153	27.267.855	(1.282.154)	25.985.701
Pasivos por impuesto diferido		840.146	1.072.772	206.480	2.119.398	-	2.119.398
Total pasivo no corriente		22.085.633	7.665.471	849.633	30.600.737	(1.282.154)	29.318.583
Pasivo corriente							
Otros pasivos		(106)	164.697	24.271	189.862	-	189.862
Obligaciones financieras		41.356.790	2.332.112	135.536	43.824.438	22.202	43.846.740
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		469.321.523	31.543.700	16.833.848	517.719.071	(456.755.503)	60.963.568
Pasivos por impuesto corriente		480.703	-	-	480.703	88.882	569.585
Total pasivo corriente		511.158.910	34.040.509	17.014.655	562.214.074	(456.644.319)	105.569.755
Total patrimonio neto y pasivo		594.710.076	44.050.625	11.802.914	650.563.625	(500.084.924)	150.478.701

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Las partidas de ajustes y eliminaciones fundamentalmente reflejan operaciones de venta y adquisiciones y operaciones de préstamos entre entidades del Grupo.

Por otra parte, los ajustes y conciliaciones incluyen los ajustes relacionados con las inversiones en entidades asociadas de otros segmentos de operación para reflejar la inversión bajo el método de participación.

6. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible durante los ejercicios 2024 y 2023 han sido los siguientes:

Costo	Fondo comercio	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Saldos al 1 de enero de 2023	55.666.166	8.053.061	48.991	4.918.717	1.196.519	69.883.454
Adquisiciones	-	3.091.863	-	1.744.063	-	4.835.926
Trasposos	-	-	-	524.480	(524.480)	-
Efecto por conversión	(341.996)	-	-	-	-	(341.996)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	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
Efecto por conversión	165.198	(28.752)	(168)	-	(894)	135.384
Bajas	-	(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

Amortización acumulada	Fondo comercio	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Saldos al 1 de enero de 2023	-	(5.013.250)	(20.077)	(1.558.477)	(582.757)	(7.174.561)
Amortización	-	(1.887.830)	(5.436)	(1.121.554)	(80.893)	(3.095.733)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	(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)

Valor neto contable	Fondo comercio	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	55.324.170	4.243.844	23.458	4.507.229	8.389	64.107.090
Saldos al 31 de diciembre de 2024	55.489.368	6.571.490	18.986	4.006.899	7.495	66.094.238

La dotación de la amortización se registra en el epígrafe de “amortización y depreciación” del estado de resultados consolidado.

Al 31 de diciembre de 2024 las 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 31 de diciembre de 2024
Gauss	2019	2028	4.748.797	(2.008.067)	2.740.730
Yangtse	2021	2028	2.113.233	(1.221.684)	891.549
Shoptize	2021	2028	1.071.209	(797.606)	273.603
Guadiana	2021	2028	666.140	(487.538)	178.602

Descripción del activo / Clase de activo	Año de Incorporación	Año de finalización de amortización	Costo	Amortización acumulada	Saldos al 31 de diciembre de 2023
Gauss	2019	2027	3.258.619	(926.000)	2.332.619
Yangtse	2021	2027	1.801.528	(721.873)	1.079.655
Shoptize	2021	2027	959.733	(510.347)	449.386
Guadiana	2021	2027	638.904	(324.953)	313.951

El Grupo lleva invirtiendo en estos desarrollos y aplicaciones informáticas desde el año de incorporación hasta el 31 de diciembre 2024 y 2023. La vida útil se estima en 4 años desde la fecha en que se acometen las mejoras incorporadas al coste de los activos.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

a) Bienes totalmente amortizados

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

<u>Intangibles totalmente amortizado</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Desarrollo	1.151.853	3.294.808
Otro inmovilizado intangible	663.650	699.172
Aplicaciones Informáticas	44.885	29.303
Patentes, licencias, marcas y similares	11.153	11.153
	<u>1.871.541</u>	<u>4.034.436</u>

b) Desarrollo

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, 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 basado en inteligencia artificial 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.
- AdMachina: Creación de software capaz de crear campañas de marketing digital de forma automática en base a una base de datos estructurada.

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 detalle de las Sociedades que componen el fondo de comercio es el siguiente:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Sociedad	31/12/2024	31/12/2023
I2TIC, Ingeniería para la Innovación S.L.U.	929.532	929.532
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
Omniweb Italia SRL	6.066.441	6.066.441
Nara Media Ltd	5.829.896	5.829.896
Celsius SAS	8.366.538	8.366.538
Making Science US	740.715	740.715
Ventis SRL	6.780.996	6.780.996
13MQ SRL	1.243.183	1.243.183
Agua 3 Growth Engines, S.L.	1.017.618	1.017.618
Sweeft Digital LLC	7.648.396	7.785.881
United Communication Partners, INC	12.968.243	12.665.560
Total	55.489.368	55.324.170

d) Deterioro

Al término de los ejercicios acabados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo realizó test de deterioro. Esta revisión no extrajo ningún indicio de deterioro por lo que no se realizó ningún ajuste contable.

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.

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 futuras de evolución del negocio y de desarrollo del mercado:

- 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.

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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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.

7. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en los epígrafes incluidos en el inmovilizado material durante los ejercicios 2024 y 2023 han sido los siguientes:

Costo	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Saldos al 1 de enero de 2023	378.832	2.837.019	3.215.851
Adquisiciones	230.505	843.691	1.074.196
Saldos al 31 de diciembre de 2023	609.337	3.680.710	4.290.047
Adquisiciones	112.353	163.305	275.658
Saldos al 31 de diciembre de 2024	721.690	3.844.015	4.565.705

Depreciación acumulada	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Saldos al 1 de enero de 2023	(230.372)	(992.903)	(1.223.275)
Amortización	(114.863)	(486.713)	(601.576)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(345.235)	(1.479.616)	(1.824.851)
Amortización	(167.560)	(376.377)	(543.937)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(512.795)	(1.855.993)	(2.368.788)

Valor neto contable

Saldos al 31 de diciembre de 2023	264.102	2.201.094	2.465.196
Saldos al 31 de diciembre de 2024	208.895	1.988.022	2.196.917

Las adquisiciones de inmovilizado material durante los ejercicios 2024 y 2023, corresponden principalmente a las adecuaciones realizadas a las oficinas de Mallorca, Francia, Madrid, Barcelona y La Coruña.

a) Bienes totalmente depreciados

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Equipos de proceso de información	234.847	179.049
Resto de inmovilizado material	466.070	656.463
Total	700.917	835.512

b) Compromisos de compra

Al término de los ejercicios acabados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

d) Garantías

A la finalización de los ejercicios 2024 y 2023, el Grupo no mantiene componentes de inmovilizado material como prenda de garantía en contratos de financiación.

8. 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 durante los ejercicios 2024 y 2023 han sido los siguientes:

<u>Costo</u>	<u>Oficinas y otros activos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2023	5.657.876	130.619	5.788.495
Adiciones	6.886.243	-	6.886.243
Saldos al 31 de diciembre de 2023	12.544.119	130.619	12.674.738
Adiciones	511.271	-	511.271
Bajas	(452.283)	-	(452.283)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	12.603.107	130.619	12.733.726
<u>Amortización acumulada</u>	<u>Oficinas y otros activos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2023	(991.621)	(32.652)	(1.024.273)
Amortización	(1.830.226)	(34.653)	(1.864.879)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(2.821.847)	(67.305)	(2.889.152)
Amortización	(2.205.845)	(34.654)	(2.240.499)
Bajas	172.360	-	172.360
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(4.855.332)	(101.959)	(4.957.291)
<u>Valor neto contable</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9.722.272	63.314	9.785.586
Saldos al 31 de diciembre de 2024	7.747.775	28.660	7.776.435

Los valores del ejercicio 2023 han sido objeto de reexpresión (ver nota 2f).

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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.

Adicionalmente, no se han producido cambios en la duración de los contratos de arrendamiento de oficinas al estimar que no se ejercerán las opciones de renovación en favor del grupo.

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

El Grupo ha reconocido durante el ejercicio 2024 altas por contratos de arrendamientos bajo NIIF 16 por un importe de 511.271 euros que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes de efectivo (6.886.243 euros en 2023).

Las adiciones más significativas en el ejercicio 2024 se deben a la ampliación de las oficinas que el Grupo mantiene en Suecia.

Las adiciones más significativas en el ejercicio 2023 se deben a los nuevos contratos de arrendamiento de las oficinas de la sede principal de Making Science Group, S.A. ubicada en España.

Los importes reconocidos en el estado de resultados consolidado derivados de los gastos por arrendamientos a corto plazo y de bajo valor son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Activos de bajo valor	253.820	347.200
Arrendamientos a corto plazo	72.320	116.035
Total	326.140	463.235

b) ___Pasivos por arrendamiento

El detalle de los pasivos por arrendamiento es como sigue:

	<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2023</u>	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<u>Arrendamiento (nota 16)</u>	6.283.833	2.039.240	8.204.682	1.962.788
Total	6.283.833	2.039.240	8.204.682	1.962.788

El movimiento del pasivo es como sigue:

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Saldo al inicio del ejercicio	10.167.470	4.918.586
Adiciones	511.271	6.886.243
Gastos financieros	472.952	449.656
Retiros	(290.219)	-
Pagos	(2.538.401)	(2.087.015)
Saldo al cierre del ejercicio	8.323.073	10.167.470

La tasa de descuento incremental media utilizada es del 5,50% al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

El efecto neto de las bajas ocurridas durante el ejercicio 2024, por activos por derechos de uso y su correspondiente pasivo financiero, se han reconocido en el estado de resultados consolidado en el epígrafe de otros gastos de explotación.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Cientes por ventas y prestación de servicios (nota 23)	62.267.758	43.352.056
Deterioro acumulado	(2.130.590)	(2.491.554)
Ciente por ventas y prestación de servicios, neto	60.137.168	40.860.502
Deudores varios	2.427.484	1.653.813
Anticipos a proveedores	302.671	581.846
Otros deudores	2.730.155	2.235.659
Otros créditos con las administraciones públicas (nota 20)	3.034.694	3.025.702
Saldos con administraciones públicas	3.034.694	3.025.702
Total	65.902.017	46.121.863

El movimiento del deterioro acumulado es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Deterioro acumulado al inicio del año</u>	<u>Deterioro reconocido en ejercicio</u>	<u>Reverso reconocido en el ejercicio</u>	<u>Deterioro acumulado al final del año</u>
2024	(2.491.554)	(268.257)	629.221	(2.130.590)
2023	(1.128.281)	(1.382.923)	19.650	(2.491.554)

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 31 de diciembre del 2024 y 2023. 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. 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 360 días de mora, se ha considerado remota su recuperación, motivo por el cual, se ha decidido provisionar el 100%.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Con el objetivo de incorporar a la incerteza 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 ejercicio no se han realizado cambios en las técnicas de estimación ni en las hipótesis de manera significativa.

10. 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:

Activos financieros	31/12/2024		31/12/2023	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otros activos financieros	710.031	2.284.414	323.329	453.363
Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 10)	-	60.137.168	-	40.860.502
Deudores varios (nota 10)	-	2.427.484	-	1.653.813
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 13)	-	19.814.523	-	19.541.324
Total	710.031	84.663.589	323.329	62.509.002

El epígrafe otros activos financieros no corrientes se compone principalmente de los importes depositados como fianza para el alquiler de las oficinas del Grupo. La variación habida en el 2024 en el epígrafe de otros activos financieros corriente se debe fundamentalmente a la constitución de depósitos en garantía de determinadas operaciones

La partida de clientes por ventas y prestación de servicios se ha visto significativamente incrementada por el incremento del volumen de negocio en línea con el crecimiento de la cifra de negocio y a la formalización de nuevas relaciones contractuales con nuevos clientes al cierre del ejercicio 2024 en el mercado de Estados Unidos.

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 17. b.

11. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

Concepto	31/12/2024	31/12/2023
Existencias comerciales	2.773.616	3.025.513
Total	2.773.616	3.025.513

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.

Al 31 de diciembre de 2024 el coste de existencias reconocido dentro del estado de resultados consolidado asciende a 132.853 euros (168.187 euros en 2023).

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo ha revisado y concluido que no existen indicios de deterioro sobre sus existencias comerciales.

12. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

Concepto	31/12/2024	31/12/2023
Caja y bancos	19.814.523	19.541.324
Total	19.814.523	19.541.324

No existen restricciones a la disponibilidad del efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

13. 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, a 31 de diciembre de 2024 8.982.100 acciones ordinarias íntegramente desembolsadas con un valor nominal de 0,01 euros cada una. (8.418.903 acciones ordinarias con un valor nominal de 0,01 euros cada una al 31 de diciembre de 2023). Cabe destacar que la totalidad de las acciones emitidas son de la misma clase e incorporan los mismos derechos políticos y económicos.

Por otra parte, el Grupo tiene admitidas a cotización en Euronext a 31 de diciembre del 2024, 8.982.100 acciones ordinarias cuya cotización oficial es de 7,6 euros por acción.

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. El importe total ha sido de 2.725.188 euros siendo 1.329 euros de capital social y 2.723.859 euros de prima de emisión.

Con fecha 21 de junio de 2024, el Grupo ha realizado 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 ha sido de 4.001.692 euros siendo 5.231 euros de capital social y 3.996.461 euros de prima de emisión.

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 ha realizado 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 ha sido de 306.429 euros siendo 401 euros de capital social y 306.028 euros de prima de emisión (nota 14.f.). La fecha de inscripción en el registro mercantil fue el 19 de septiembre de 2024.

Los costes de emisión de capital del año 2024 han sido 280.015 euros.

A 31 de diciembre de 2024, el capital social de la Sociedad dominante es de 89.821 euros (a 31 de diciembre de 2023 es de 84.189 euros).

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 The Science of Digital, S.L. cuenta con una participación igual o superior al 10% en la sociedad dominante (con un 49,28% y 52,19% 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 31 de diciembre de 2024 (menor a 7,5 al 31 de diciembre de 2023):

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Total pasivos	141.943.283	134.888.338
<u>Menos: Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</u>	<u>19.814.523</u>	<u>19.541.324</u>
Total	122.128.760	115.347.014
Total Patrimonio	30.664.256	15.590.363
Ratio	3,98	7,40

Durante los ejercicios 2024 y 2023, no se produjeron cambios en los objetivos, políticas o procesos de gestión del capital.

b) Acciones propias

El Grupo cuenta a 31 de diciembre de 2024 con 113.200 acciones propias de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas (184.374 acciones al 31 de diciembre de 2023). La diferencia de acciones de autocartera corresponde principalmente a que el Grupo ha entregado acciones a empleados durante el ejercicio. (nota 18.b.)

c) Reservas

c.1) Reservas del Grupo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las reservas del Grupo ascienden a 4.832.475 euros negativas, 8.129.175 euros de reservas negativas, respectivamente.

c.1.3) Reserva legal

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 31 de diciembre de 2024 y 2023 la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.

El importe de la reserva legal al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 15.503 euros, respectivamente.

c.1.4) Reservas de consolidación

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, del total de reservas del Grupo descritas en la Nota 14.c.1 anterior, las reservas en sociedades consolidadas ascienden a 4.847.978 euros negativas, 8.144.678 euros de reservas negativas, respectivamente.

d) Distribución del resultado

El 30 de abril de 2025 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante reformuló la distribución del resultado del ejercicio de la Sociedad dominante terminado el 31 de diciembre de 2024 por importe de 22.031.556 euros de ganancias a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 2.298.341 euros y a reservas el resto del resultado.

El 31 de marzo de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante formuló la distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 de la Sociedad dominante por importe de 2.789.362 euros de pérdidas a resultados negativos de ejercicios anteriores. Posteriormente fueron reformuladas dichas cuentas anuales y finalmente el 17 de junio de 2024 la Junta general de Accionistas aprobó la distribución del resultado de pérdidas de 2.227.384 euros a resultados negativos de ejercicios anteriores.

e) Diferencias de conversión

El importe del otro resultado global acumulado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 1.760.956 euros y 1.404.592 euros, respectivamente, corresponde íntegramente al efecto de diferencias de conversión de negocios en el extranjero.

f) Socios externos

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

31/12/2024	Agua 3 Growth Engines, S.L.	Making Science Marketing & AdtechSLU
Porcentaje de participación socios externos	30,00%	19,84%
Información del estado de situación financiera		
Activos no corrientes	933.677	60.957.241
Pasivos no corrientes	6.077	8.744.063
Total activos netos no corrientes	927.600	52.213.179
Activos corrientes	3.462.009	113.088.490
Pasivos corrientes	4.269.216	141.943.103
Total activos netos corrientes	(807.207)	(28.854.612)
Activos netos	120.394	23.358.566
Activos netos no controlados por Making Science Marketing & AdtechSLU	-	301.936
Patrimonio atribuible a socios externos	36.118	4.573.767
Información de la cuenta de resultados		
Ingresos ordinarios	2.111.816	240.526.081
Resultado del ejercicio	51.558	3.605.321
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	101.459	191.797

31/12/2023	Agua 3 Growth Engines, S.L.	United Communication Partners, INC
Porcentaje de participación no dominante	49,00%	23,86%
Información del estado de situación financiera		
Activos no corrientes	477.553	3.739.111
Pasivos no corrientes	17.360	1.753.475
Total activos netos no corrientes	460.193	1.985.636
Activos corrientes	1.001.974	9.525.499
Pasivos corrientes	1.332.706	11.058.258
Total activos netos corrientes	(330.732)	(1.532.759)
Activos netos	129.461	452.877
Patrimonio atribuible a participaciones no dominantes	63.436	108.056
Información de la cuenta de resultados		
Ingresos ordinarios	1.028.240	55.338.241
Resultado del ejercicio	(112.412)	130.745
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(55.082)	30.809

El movimiento de las participaciones no dominantes es como sigue:

Concepto	Agua 3 Growth Engines, S.L.	United Communication Partners, INC	Making Science Marketing & AdtechSLU	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	118.518	228.713	-	347.231
Adquisición de participaciones de socios externos	-	(128.623)	-	(128.623)
Resultado del ejercicio	(55.082)	30.809	-	(24.273)
Otro resultado global del ejercicio	-	(23.230)	-	(23.230)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	63.436	107.669	-	171.105
Adquisición de participaciones de socios externos	(105.939)	(164.903)	-	(270.842)
Aumento de participaciones de socios externos	-	301.935	5.286.258	5.588.193
Resultado del ejercicio	101.459	(12.358)	191.797	280.898
Decreto de dividendos	-	-	(827.390)	(827.390)
Otros movimientos	(22.838)	69.593	(76.828)	(30.143)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	36.118	301.936	4.573.767	4.911.821

(*) Los saldos referidos a Making Science Marketing and Adtech, S.L. incluyen los saldos de las entidades dependientes de la misma.

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 31 de diciembre de 2024 ascienden a la suma a los 15 millones de euros, mientras que el Grupo ha invertido 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 opción 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) (ver nota 21).

Al 31 de diciembre de 2024 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 procedido a reconocer un incremento de reservas del grupo de 9.713.742 euros como resultado de esta transacción con socios externos.

Otras operaciones con socios externos:

Con fecha 13 de junio de 2024, el Grupo ha adquirido 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 (nota 14.a.). Al 31 de diciembre de 2024, la participación de los socios externos representa el 30% de los activos netos de la sociedad (49% al 31 de diciembre de 2023). El Grupo se reserva una opción de compra sobre el 30% restante que se podrá ejercer durante el primer semestre de 2025.

Con fecha 23 de agosto de 2024, el Grupo ha adquirido 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.

El impacto en reservas por las adquisiciones anteriores de participaciones de socios externos realizadas durante el año 2024 ascendió a (2.263.545) euros.

Con fecha 31 de enero de 2023, se adquirió un 27% adicional de la Sociedad Making Science France, SAS (anterior Celsius SAS) hasta completar el 100% de la participación.

Con fecha 24 de agosto de 2023, se adquirió un 6,34% adicional de la Sociedad UCP Partners Communications Inc hasta llegar al 76,14%.

El impacto en reservas por las adquisiciones anteriores de participaciones de socios externos realizadas durante el año 2023 ascendió a (3.191.287) euros.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

14. Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar

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

Concepto	31/12/2024	31/12/2023
	Corriente	Corriente
Proveedores	34.516.265	34.025.428
Acreedores varios	24.182.188	10.209.426
Total acreedores comerciales	58.698.453	44.234.854
Retribuciones a los empleados (nota 18)	1.826.481	2.049.333
Deudas con las administraciones públicas (nota 20)	8.122.087	7.942.064
Pasivos por contratos con clientes (nota 23)	7.322.286	6.737.317
Total	75.969.307	60.963.568

a) Aplazamientos de pago a proveedores y acreedores varios

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
	Días	Días
Periodo promedio de pago a proveedores y acreedores varios	53	54
Ratio de operaciones pagadas	56	56
Ratio de operaciones pendiente de pago	42	36

	Importe	Importe
Total, pagos realizados	211.802.286	182.139.692
Total, pagos pendientes	47.690.989	15.908.809
Total	259.493.275	198.048.501

El volumen total de pagos realizados dentro del plazo legal en el ejercicio 2024 asciende a 105.472.186 euros, (92.442.368 euros en 2023) lo cual representa un 50 % (51% en 2023) sobre el total de pagos a proveedores.

El número de facturas pagadas por el Grupo dentro del plazo legal asciende a 25.471 facturas en el ejercicio 2024 (17.669 en 2023) las cuales representan un 71 % (62% en 2023) sobre el total de facturas de proveedores.

El periodo medio de pago reflejado en las presentes cuentas anuales consolidadas ha sido calculado mediante un promedio ponderado a las cantidades de cada uno de los pagos habidos en el ejercicio de 2024 y 2023.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo con domicilio social en España según lo establece la Ley 13/2005 que modifica la Ley 3/2014 de 29 de diciembre y la Ley 11/2013 de 26 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 60 días. El Grupo tiene sus principales proveedores fuera de España y se busca cumplir con los compromisos dentro del período establecido legalmente.

15. 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:

Concepto	31/12/2024		31/12/2023	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	2.228.979	38.778.813	4.729.548	25.175.820
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	11.820.000
Pasivos por arrendamiento (nota 9)	6.283.833	2.039.240	8.204.682	1.962.788
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 29)	3.713.226	3.529.160	7.676.635	3.182.486
Otros pasivos financieros	3.733.248	2.339.641	5.374.836	1.705.646
Total por obligaciones financieras	15.959.286	46.686.854	25.985.701	43.846.740
Proveedores	-	34.516.265	-	34.025.428
Acreedores varios	-	24.182.188	-	10.209.426
Total acreedores comerciales (nota 15)	-	58.698.453	-	44.234.854
Total	15.959.286	105.385.307	25.985.701	88.081.594

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 17.b.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo ha efectuado pagos de intereses por 4.492.252 euros y 4.700.309 euros, respectivamente.

a.1) Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las obligaciones financieras se componen de lo siguiente:

Concepto	31/12/2024		31/12/2023	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	2.228.979	38.778.813	4.729.548	25.175.820
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	11.820.000
Pasivos por arrendamiento (nota 9)	6.283.833	2.039.240	8.204.682	1.962.788
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 29)	3.713.226	3.529.160	7.676.635	3.182.486
Otros pasivos financieros	3.733.248	2.339.641	5.374.836	1.705.646
Total por obligaciones financieras	15.959.286	46.686.854	25.985.701	43.846.740

Las obligaciones financieras de la Compañía han disminuido por el cumplimiento natural de los calendarios de amortizaciones, destacando que al cierre del año 2023 se incluye un Bono de 11.8 millones de euros que fué amortizado y reemplazado por un préstamo sindicado que en las cuentas al cierre del año 2024 se clasifica como pasivo corriente. Este préstamo sindicado ha sido prepago en su totalidad en abril del año 2025 (8 millones de euros) y se ha obtenido un préstamo bilateral por 5 millones de euros, a tres años.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
 Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
 (Expresados en euros)

b) Deudas con entidades de crédito

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

Concepto	31/12/2024		31/12/2023	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Préstamos a tasa fija	201.534	1.240.890	922.482	1.269.452
Préstamos a tasa variable	2.027.445	14.271.042	3.807.066	2.493.729
Línea de anticipos de clientes	-	2.602.261	-	1.708.643
Confinning	-	16.742.898	-	15.612.466
Líneas de crédito y otros préstamos	-	3.921.722	-	4.091.530
Total	2.228.979	38.778.813	4.729.548	25.175.820

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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

31/12/2024								
Banco	Moneda	Nominal	Fecha		Valor contable			Total
			Emisión	Vencimiento	Valor Nominal	No Corriente	Corriente	
COFIDES	Euros	EURIBOR a 6 meses + 2,70%	20/05/2021	20/05/2026	4.200.000	525.000	1.050.000	1.575.000
BBVA, S.A.	Euros	3,10%	23/06/2023	28/02/2026	2.000.000	201.534	1.173.423	1.374.957
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 5,00%	23/11/2020	23/11/2026	1.500.000	300.000	300.000	600.000
Caixabank, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 2,35%	09/10/2020	09/10/2025	2.000.000	-	537.302	537.302
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 5%	06/06/2019	06/01/2026	2.500.000	-	500.000	500.000
Banco Santander, S.A.	Euros	2,00%	19/06/2020	19/06/2025	500.000	-	64.707	64.707
Caixabank, S.A.	Euros	EURIBOR a 6 meses + 2,3%	28/05/2020	27/05/2025	300.000	-	60.469	60.469
Banco Sabadell, S.A.	Euros	EURIBOR a 6 meses + 2,3%	19/06/2020	18/06/2025	250.000	-	32.633	32.633
Banco Santander, S.A.	Euros	2,52%	07/04/2020	07/04/2025	24.000	-	2.760	2.760
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 2,50%	30/07/2019	30/07/2026	50.000	5.986	8.441	14.427
Deutsche Bank, S.A.	Euros	E12M+1,75% com.apertura 0,75%	28/05/2024	28/05/2027	1.950.000	960.526	634.807	1.595.333
Caixabank, S.A.	Euros	EUR6M+2,3%	28/05/2020	27/05/2025	250.000	-	28.140	28.140
Bankinter SA	Euros	E12M+2,75% com.apertura 0,25%	22/11/2024	22/11/2026	500.000	235.933	244.250	480.183
EBN Banco de Negocios, S.A.	Euros	E6M+3%	22/04/2024	22/04/2028	9.000.000	-	7.875.000	7.875.000
EBN Banco de Negocios, S.A.	Euros	EURIBOR a 3 meses + 2,5%	23/12/2024	24/03/2025	3.000.000	-	3.000.000	3.000.000
Total					28.024.000	2.228.979	15.811.932	17.740.911

31/12/2023								
Banco	Moneda	Nominal	Fecha		Valor contable			Total
			Emisión	Vencimiento	Valor Nominal	No Corriente	Corriente	
COFIDES	Euros	EURIBOR a 6 meses + 2,70%	20/05/2021	20/05/2026	4.200.000	1.575.000	1.050.000	2.625.000
BBVA, S.A.	Euros	3,10%	23/06/2023	23/12/2025	2.000.000	832.178	788.896	1.621.074
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 5,00%	23/11/2020	23/11/2026	1.500.000	750.000	150.000	900.000
Caixabank, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 2,35%	09/10/2020	09/10/2025	2.000.000	593.432	383.048	976.480
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 5%	06/06/2019	06/01/2026	2.500.000	500.000	500.000	1.000.000
BBVA, S.A.	Euros	EURIBOR a 3 meses + 1,95%	22/12/2023	22/12/2025	1.000.000	351.246	331.664	682.910
Banco Santander, S.A.	Euros	2,00%	19/06/2020	19/06/2025	500.000	64.707	127.491	192.198
Caixabank, S.A.	Euros	EURIBOR a 6 meses + 2,3%	28/05/2020	27/05/2025	250.000	28.154	64.604	92.758
B. Sabadell	Euros	2,7%	19/06/2020	18/06/2025	250.000	17.563	86.069	103.632
Banco Santander, S.A.	Euros	2,52%	07/04/2020	07/04/2025	24.000	8.034	2.856	10.890
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 2,50%	30/07/2019	30/07/2024	50.000	9.234	14.413	23.647
Abanca, S.A.	Euros	2,50%	30/09/2021	30/09/2024	1.000.000	-	264.140	264.140
Total					15.274.000	4.729.548	3.763.181	8.492.729

El Grupo con fecha 22 de abril de 2024 ha formalizado un préstamo sindicado por importe de 9 millones de euros con un tipo de interés variable EURIBOR a seis meses más 3% y con un período de amortización de cuatro años y pagadero de forma trimestral. El gasto financiero devengado en el ejercicio 2024 ha ascendido a 286.715 euros.

Adicionalmente, no existen activos como prenda de garantía afectos al contrato de préstamo.

En relación con este préstamo el Grupo está sujeto al cumplimiento de determinadas ratios financieros relacionados con el EBITDA, la Deuda Financiera Neta y el resultado financiero neto al cierre de cada ejercicio durante la vida del préstamo.

Sobre este crédito sindicado en el ejercicio 2024, el Grupo ha presentado 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. El incumplimiento de dichos ratios ha hecho que el Grupo haya decidido el pago anticipado de este préstamo para el 22 de abril de 2025, en lugar de su fecha de vencimiento original 22 de abril de 2028. Este pago anticipado se realizará con financiamiento de largo plazo de entidades financieras, a través de préstamos, sin condiciones adicionales. Por lo tanto a fecha de 31 de diciembre del 2024, la deuda se encuentra íntegramente registrada en el pasivo corriente del estado de situación financiera. (ver nota 31).

Con fecha 28 de mayo de 2024, el Grupo ha formalizado un préstamo con la entidad financiera Deutsche Bank, S.A. por importe de 1.950.000 euros de 3 años de duración, pagadero de forma

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

mensual y con un interés variable de EURIBOR12M + Interés variable de 1,75%. Este préstamo permite ir gestionando la estructura de vencimientos entre el corto y el largo plazo

Confirming

El Grupo tiene contratadas diferentes líneas de confirming con entidades financieras. Los términos y condiciones principales de las mismas EUR3M + 1,90% menos comisión de financiación 0,20% y EUR12M +2,10% menos comisión de financiación.

Al 31 de diciembre de 2024 las obligaciones del Grupo ante las entidades financieras por confirming incluyen un rango de fechas vencimiento entre el 9 de enero de 2025 y 21 de abril de 2025.

Al cierre del año 2024 el valor contable de los pasivos pagados por las entidades financieras a los proveedores es de 16.742.898 euros.

Líneas de créditos y otros préstamos:

Los saldos por líneas de créditos y otros préstamos corresponden a obligaciones con vencimiento máximo mayo 2027 y las principales tasas de interés aplicables son Fija entre 2,5% y 3,6% + 0,25% de comisión y el variable se encuentra en un rango de 1,90 y 2,75%. + 0,25% comisión.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los gastos financieros devengados por las deudas con entidades de crédito ascendieron a euros 4.492.252 y 4.040.897 euros respectivamente (nota 28).

c) Obligaciones y otros valores negociables

El epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” recoge la emisión con fecha 8 de octubre de 2021 del primer programa de bonos del Grupo por un valor de 12 millones de euros en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). Dicha emisión devengó intereses trimestrales con un tipo del 5,5% anual. Durante los meses de abril, mayo y octubre del año 2024 el Grupo realizó un plan de recompra del bono a los tenedores pagando anticipadamente, 3.700.000 euros, 4.900.000 euros y al vencimiento 3.220.000 euros respectivamente.

d) Otros pasivos financieros

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

16. 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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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 información sobre las correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito se presenta en la nota 10.

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:

Concepto	31/12/2024		31/12/2023	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otros activos financieros (nota 11)	710.031	2.284.414	323.329	453.363
Cliente por ventas y prestación de servicios (nota 10)	-	60.137.168	-	40.860.502
Otros deudores (nota 10)	-	2.427.484	-	1.653.813
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 13)	-	19.814.523	-	19.541.324
Total	710.031	84.663.589	323.329	62.509.002

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 balance de situación consolidado, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la nota 17.

El detalle del capital circulante es como sigue:

Concepto	31/12/2024	31/12/2023
Activos corrientes	92.574.638	70.075.631
Pasivos corrientes	123.172.929	105.569.755
Total	(30.598.291)	(35.494.124)

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 y en USA a 45 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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

El capital circulante, al cierre del ejercicio 2024, es de (30.598.291) euros, que incluye el préstamo sindicado de 7.875.000 euros (9.000.000 euros iniciales) en el pasivo circulante. Al considerar su pago anticipado en abril de 2025; sin considerar el pago anticipado del sindicado en 2Q25, que se financiará con préstamos bancarios, el fondo de maniobra sería de (22.723.291) euros que incluyen:

1. El pago de los earn outs por 3.529.160 euros que se financian con la generación de las empresas adquiridas (Italia, Francia, UK, Georgia y Suecia), y que se pagarán principalmente durante el segundo semestre de 2025.
2. El pago a ICREEA, por la compra del e-commerce Ventis, de 1.500.000 que se realizará en diciembre de 2025 y está garantizado por un aval por el mismo importe.
3. Un dividendo reconocido aprobado en el ejercicio 2024 y no pagado liquidado a SOPEF II de 827.836 euros. que aún no está considerado su pago en el corto plazo.
4. Las líneas de capital de trabajo que son revolving (anticipo, confirming y otras líneas de créditos), dado que la actividad de la empresa sigue creciendo, 23.266.881 euros.
5. Amortización de la parte corriente de los préstamos de largo plazo por importe de 4.943.822 euros, de los que se pagarán 3.262.808 euros en el primer semestre de 2025 y 1.681.014 euros en el segundo semestre de 2025.
6. La amortización de un préstamo de corto plazo de 3.000.000 de euros con vencimiento el 21 de marzo del 2025, que a esta fecha de formulación de cuentas ya se ha cancelado.
7. El pago de 2.039.240 euros de pasivos por arrendamiento durante el año 2025.

En el siguiente cuadro se desglosan los vencimientos trimestrales de 2025 de los cuales, más de la mitad no requieren compromisos de caja al ser pasivos asociados a la actividad del negocio (revolving) sin un calendario de pago y que se cubren con la actividad comercial de la empresa, al igual como los otros gastos como Salarios. Sólo 21 millones de euros corresponden a pagos comprometidos, de los cuales, a la fecha de la reformulación de las cuentas se han pagado 15,7 millones de euros en parte financiado con un nuevo préstamo bilateral de 5 millones de euros, a tres años:

Concepto	Saldo 31/12/2024	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	Total
Deudas con entidades de crédito	4.943.822	1.671.125	1.591.679	846.479	834.535	4.943.818
Préstamo bilateral	3.000.000	3.000.000	-	-	-	3.000.000
Préstamo Sindicado	7.875.000	-	7.875.000	-	-	7.875.000
Pasivos por arrendamientos	2.039.240	509.810	509.810	509.810	509.810	2.039.240
Deudas con empresas del grupo y asociadas	3.529.160	248.957	248.957	2.782.290	248.957	3.529.161
Subtotal	21.387.222	5.429.892	10.225.446	4.138.579	1.593.302	21.387.219
Nuevo Préstamo bilateral		-	(5.000.000)	-	833.333	(4.166.867)
Nuevo Flujo de pagos corrientes		5.429.892	5.225.446	4.138.579	2.426.635	17.220.352

Concepto	Saldo 31.12.2024	
Confirming	16.742.898	No se estima disminución, por crecimiento del negocio
Otros pasivos circulantes revolving	6.217.093	No se estima disminución, por crecimiento del negocio
Otros Pasivos Financieros (ICREEA)	1.500.000	Está 100% garantizado con un aval bancario en efectivo
Otros Pasivos Financieros (Dividendo SOPEF)	827.836	Aún no está previsto el pago de este dividendo
Otros	11.805	Otros sin compromiso de pago
Subtotal	25.299.632	
Obligaciones Financieras Corrientes	46.686.854	

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Adicionalmente, el Grupo Making Science ha obtenido nuevos recursos por más de diecinueve 19 millones de euros, derivados de la ampliación de capital en Making Science Group y las aportaciones de SOPEF II en Making Science Marketing & AdTech.

Clasificación por vencimientos de los activos financieros:

La clasificación por vencimientos de los activos financieros de las cuentas anuales consolidadas 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:

<u>Vencimiento activos financieros</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>más de 4 años</u>	<u>Total</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 10)	60.137.168	-	-	-	-	60.137.168
Deudores varios (nota 10)	2.427.484	-	-	-	-	2.427.484
Otros activos financieros (nota 11)	2.284.414	-	40.500	-	669.531	2.994.445
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 13)	19.814.523	-	-	-	-	19.814.523
Total	84.663.589	-	40.500	-	669.531	85.373.620

	<u>31/12/2023</u>					
<u>Vencimiento activos financieros</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>más de 4 años</u>	<u>Total</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 10)	40.860.502	-	-	-	-	40.860.502
Deudores varios (nota 10)	1.653.813	-	-	-	-	1.653.813
Otros activos financieros (nota 11)	453.363	-	-	40.500	282.829	776.692
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 13)	19.541.324	-	-	-	-	19.541.324
Total	62.509.002	-	-	40.500	282.829	62.832.331

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:

	<u>31/12/2024</u>						
<u>Vencimiento pasivos financieros</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>	<u>más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Deudas con entidades de crédito (nota 16)	38.778.813	2.228.979	-	-	-	-	41.007.792
Otros pasivos financieros (nota 16)	2.339.641	1.500.000	1.500.000	-	-	-	6.072.889
Acreedores por arrendamiento (nota 16)	2.039.240	2.096.163	2.026.844	1.270.626	685.268	204.932	8.323.073
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 16)	3.529.160	1.794.671	1.472.335	446.220	-	-	7.242.386
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 15)	58.698.453	-	-	-	-	-	58.698.453
Total	105.385.307	7.619.813	4.999.179	1.716.846	685.268	938.180	121.344.593

	<u>31/12/2023</u>						
<u>Vencimiento pasivos financieros</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Deudas con entidades de crédito (nota 16)	25.175.820	3.753.643	975.905	-	-	-	29.905.368
Obligaciones y otros valores negociables (nota 16)	11.820.000	-	-	-	-	-	11.820.000
Otros pasivos financieros (nota 16)	1.705.646	1.500.000	3.000.000	-	-	874.836	7.080.482
Acreedores por arrendamiento (nota 16)	1.962.788	2.008.744	1.969.955	1.893.693	1.240.806	1.091.484	10.167.470
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 16)	3.182.486	3.541.400	2.085.236	983.333	1.066.666	-	10.859.121
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 15)	44.234.854	-	-	-	-	-	44.234.854
Total	88.081.594	10.803.787	8.031.096	2.877.026	2.307.472	1.966.320	114.067.295

c) Riesgo de mercado

I. Riesgo de interés

El Grupo gestiona su exposición al riesgo de tipo de interés mediante una combinación de estrategias que incluyen la contratación de deuda a tipo fijo, el prepago anticipado de pasivos financieros a tipo variable y la diversificación de sus fuentes de financiación.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Asimismo, la política de tesorería establece el mantenimiento de niveles adecuados de liquidez que permitan absorber posibles aumentos en los flujos de caja destinados al servicio de la deuda en escenarios de subidas de tipos de interés.

El Grupo realiza periódicamente análisis de sensibilidad del impacto potencial de variaciones razonables de los tipos de interés sobre su resultado del ejercicio y patrimonio neto, con el objetivo de adaptar decisiones financieras anticipadas en caso de volatilidad significativa del mercado.

La distribución de las deudas con entidades de crédito y las obligaciones y otros valores negociables por tipo de tipo de interés se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Obligaciones financieras a tasa fija	Eur	1.442.424	14.011.934
Obligaciones financieras a tasa variable	Eur	39.565.368	27.713.434
Total	Eur	41.007.792	41.725.368

Análisis de sensibilidad de los flujos de efectivo para instrumentos a tipo variable

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:

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31/12/2024</u>	
		<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
Obligaciones financieras a tasa variable	Eur	296.740	(296.740)
Total	Eur	296.740	(296.740)

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31/12/2023</u>	
		<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
Obligaciones financieras a tasa variable	Eur	207.851	(207.851)
Total	Eur	207.851	(207.851)

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 con el dólar estadounidense, el dólar de Hong Kong y la corona sueca. 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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Financiación en moneda local: para filiales extranjeras, se busca que 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 la 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 finalizados en diciembre 2024 y 2023 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 $\pm 5\%$ 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 31 de diciembre de 2024 y 2023. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Tipo de Moneda	31/12/2024			
	Montos en Euros		Montos en Divisas	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
USD	5.830.761	(1.122.233)	6.057.304	(1.165.835)
SEK	230.982	(5.264.951)	2.646.751	(60.329.454)
HKD	-	(1.461.735)	-	(11.797.698)
BRL	74.664	(7.361)	492.509	(48.553)
CLP	93.430	-	96.793.085	-
DKK	-	(2.236.429)	-	(16.678.817)
GBP	163.501	(248.598)	135.573	(206.134)
NOK	151.205	(1.503.890)	1.783.499	(17.738.739)
PEN	24.019	-	94.790	-
CAD	46.635	(1.459)	69.709	(2.181)
CZK	263.899	(398.012)	6.645.650	(10.022.959)
GEL	29.816	(5.854)	87.902	-
MXN	117.962	-	2.542.290	-
COP	-	(41.043)	-	(188.814.010)
PLN	-	(1.578)	-	(6.745)
ZAR	-	(537)	-	(10.488)
CHF	-	(46.726)	-	(43.977)
Total	7.026.874	(12.340.406)	117.349.062	(306.865.590)

Tipo de Moneda	31/12/2023			
	Montos en Euros		Montos en Divisas	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
USD	-	(451.608)	-	(319.215)
SEK	329.196	(922.024)	3.716.659	(10.697.883)
HKD	-	(224.937)	-	(2.183.244)
BRL	49.973	-	264.652	-
CLP	3.822	-	3.665.982	-
DKK	-	(67.137)	-	(499.323)
GBP	-	(74.877)	-	(64.934)
NOK	611	(52.447)	7.039	(606.327)
PEN	912	-	4.079	-
CAD	26.885	-	39.564	-
CZK	35.814	-	890.254	-
Total	447.213	(1.793.030)	8.588.229	(14.370.926)

El fortalecimiento (debilidad) del euro contra las distintas monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, aumentaría (disminuiría) el resultado consolidado del Grupo en los importes que se muestran a continuación:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Tipo de Moneda	31/12/2024		31/12/2023	
	Aumento 5%	Disminución 5%	Aumento 5%	Disminución 5%
USD	235.426	(235.426)	(18.064)	18.064
SEK	(2.869.363)	2.869.363	(349.769)	349.769
HKD	(584.694)	584.694	(110.219)	110.219
BRL	22.210	(22.210)	12.993	(12.993)
CLP	4.839.674	(4.839.674)	183.303	(183.303)
DKK	(827.479)	827.479	(24.841)	24.841
GBP	(3.404)	3.404	(2.995)	2.995
NOK	(798.084)	798.084	(30.065)	30.065
PEN	4.804	(4.804)	201	(201)
CAD	3.162	(3.162)	1.882	(1.882)
CZK	(168.982)	168.982	44.409	(44.409)
GEL	4.313	(4.313)	-	-
MXN	127.399	(127.399)	-	-
COP	(9.440.711)	9.440.711	-	-
PLN	(331)	331	-	-
ZAR	(526)	526	-	-
CHF	(2.336)	2.336	-	-
	(9.458.922)	9.458.922	(293.165)	293.165

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.

17. 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascienden a 1.826.481 euros y 2.049.333 euros, respectivamente (nota 15).

Los resultados reconocidos por retribuciones a los empleados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, ascienden a 44.984.536 euros y 43.080.518 euros, respectivamente (nota 26).

b) 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 opciones sobre acciones a un precio de ejercicio de 0,01 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 ejercicios 2024 y 2023 ha sido 584.365 euros y 482.887 euros, respectivamente.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

El movimiento producido durante los ejercicios 2024 y 2023 de las opciones otorgadas es el siguiente:

Concepto	31/12/2024		31/12/2023	
	Número	Precio medio ponderado	Número	Precio medio ponderado
Opciones existentes al inicio del ejercicio	186.374	0,18	150.699	0,37
Opciones concedidas (+)	170.000	8,83	103.263	0,01
Opciones anuladas (-)	-	-	(12.000)	0,01
Opciones caducadas (-)	-	-	-	-
Opciones ejercidas (-)	(58.504)	0,21	(55.588)	0,90
Opciones al final del ejercicio	297.870	3,07	186.374	0,18

Las opciones sobre acciones en circulación al cierre del ejercicio de 2024 tienen los siguientes rangos de precios de ejercicio:

Concepto	Características		Rango de precios	
	Número	Media ponderada de precios	Máximo	Mínimo
Opciones existentes a 31/12/2024	297.870	3,07	10,00	0,01
Opciones existentes a 31/12/2023	186.374	0,18	2,60	0,01
Opciones existentes a 31/12/2022	150.699	0,42	2,60	0,01
Opciones existentes a 01/01/2022	177.470	0,87	2,60	0,01

El desglose de la vida contractual media restante de las opciones es el siguiente:

	31/12/2024					
	Precio del ejercicio	2025	2026	2027	2028	Total
Opciones	0,01	30.972	39.166	31.916	25.816	127.870
Opciones	9,00	30.000	30.000	30.000	-	90.000
Opciones	10,00	25.000	25.000	25.000	5.000	80.000
Total		85.972	94.166	86.916	30.816	297.870

	31/12/2023						
	Precio del ejercicio	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Opciones	0,01	14.131	64.879	39.166	31.916	25.816	175.908
Opciones	2,60	6.466	4.000	-	-	-	10.466
Total		20.597	68.879	39.166	31.916	25.816	186.374

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

18. Otros pasivos

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

	<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2023</u>	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otros pasivos	1.098.522	43.980	1.213.484	189.862
Total	1.098.522	43.980	1.213.484	189.862

19. 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 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Activos		
No corriente		
Activos por impuesto diferido	2.159.785	2.626.374
Corriente		
Activos por impuesto corriente	95.590	21.453
Saldos deudores con administraciones públicas		
Hacienda pública, deudora por IVA	2.420.935	2.429.561
Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta	613.759	596.141
Total activos fiscales	5.290.069	5.673.529

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Pasivos		
No corriente		
Pasivos por impuesto diferido	1.712.546	2.119.398
Corriente		
Pasivos por impuesto corriente	472.788	569.585
Saldos acreedores con administraciones públicas		
Hacienda pública, acreedora por IVA	6.235.386	6.460.844
Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta	742.940	757.176
Hacienda pública, retenciones practicadas	2.937	39.323
Organismos de seguridad social	1.140.824	684.721
Total pasivos fiscales	10.307.421	10.631.047

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

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	31/12/2024	31/12/2023
Activos por impuesto diferido		
Pasivos por arrendamiento	1.769.842	2.143.756
Deterioro acumulado de créditos por ventas	310.616	482.618
Otros	79.327	-
Total Activos por impuesto diferido	2.159.785	2.626.374

Concepto	31/12/2024	31/12/2023
Pasivos por impuesto diferido		
Activos por derecho a uso	1.656.437	2.063.289
Otros	56.109	56.109
Total Pasivos por impuesto diferido	1.712.546	2.119.398

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	31/12/2024	31/12/2023
Activos por derecho a uso	406.852	974.604
Deterioro acumulado de créditos por ventas	(172.002)	316.759
Pasivos por arrendamiento	(373.914)	(929.817)
Otros	79.327	-
Total impuesto diferido	(59.737)	361.546

c) Desglose del gasto por impuesto sobre las ganancias

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

Concepto	31/12/2024	31/12/2023
Impuesto corriente	(945.816)	(1.068.808)
Impuesto diferido	(59.737)	361.546
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(1.005.553)	(707.262)

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

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 del Grupo, con la base imponible del impuesto sobre las ganancias, es la siguiente:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Beneficio (pérdida) antes de impuestos	(433.168)	(3.407.910)
Tasa impositiva	25%	25%
Resultado de aplicar la tasa impositiva al beneficio	76.480	851.978
Participación en beneficios/(pérdidas) del ejercicio de las entidades contabilizadas por el método de la participación	-	(424)
Ingresos no tributables	4.749.792	1.520.644
Ajustes de consolidación	(5.046.125)	(1.669.834)
Gastos no deducibles	(266.685)	(687.527)
Efecto de diferencias en tipos impositivos	(107.010)	(354.421)
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	73.500	11.449
Ajustes de ejercicios anteriores	328.604	(45.963)
Bases imponibles negativas del ejercicio no activadas	(675.791)	(1.390.136)
Dividendos	(179.356)	(15.676)
Activos por impuestos diferidos aplicados no reconocidos en ejercicios anteriores	(38.954)	118.817
Bases imponibles negativas aplicadas no reconocidos en ejercicios anteriores	79.992	953.831
<u>Gasto por impuesto sobre las ganancias</u>	<u>(1.005.553)</u>	<u>(707.262)</u>

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:

<u>País</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
España	25%	25%
Italia	23%	23%
Francia	25%	25%
UK	20%	20%
Georgia	6%	6%
USA	21%	21%
Colombia	35%	35%
Portugal	21%	21%
Suecia	21%	21%
Noruega	22%	22%
Dinamarca	22%	22%

Adicionalmente, algunas sociedades que integran el grupo consolidado disponen de reservas que podrían estar sujetas a tributación en caso de que se distribuyesen, aunque principalmente acumula pérdidas que se materializan en el patrimonio neto y que dan lugar a la existencia de créditos fiscales por bases imponibles negativas no reconocidos (ver nota 20 e)).

Los presentes estados financieros consolidados recogen el efecto impositivo asociado a dicha distribución en la medida en que es probable que se produzca en un futuro previsible.

Por otra parte, de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a la Sociedad dominante del Grupo, los dividendos propuestos o declarados a los accionistas de dicha sociedad, antes de que los estados financieros hayan sido formulados y que no han sido reconocidos como pasivos, no generan consecuencias en el impuesto sobre beneficios de la Sociedad dominante.

e) Bases imponibles negativas

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Adicionalmente a los derechos fiscales reconocidos en el balance, el Grupo ha generado créditos fiscales adicionales consistentes en bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, cuyos importes son los que siguen:

Año de Generación	31/12/2024	31/12/2023
2001	466.287	466.287
2003	548.569	548.569
2004	2.730.290	2.730.290
2005	2.874.321	2.874.321
2011	407.349	407.349
2013	102.272	102.272
2014	46.812	46.812
2016	1.569.095	1.569.095
2017	1.910.127	1.910.127
2019	697.757	697.757
2020	4.552.555	4.552.555
2021	638.133	638.133
2022	4.762.026	5.017.364
2023	5.560.545	5.560.545
2024	6.512.895	-
Total	33.379.033	27.121.476

Los importes anteriores son obtenidos sobre la base fiscal en la medida en que se encuentran sujetos a tipos impositivos locales distintos.

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.

Las bases imponibles negativas más relevantes pendientes de compensación han sido generadas en las filiales Making Science Sweeft Europe, S.L.U., Ventis SRL y filiales del Subgrupo UCP a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Cabe destacar que los créditos fiscales por bases imponibles negativas no registrados contablemente no tienen limitaciones temporales en la compensación de acuerdo a las legislaciones fiscales locales.

Para las sociedades con domicilio en España, el Grupo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos 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 periodo impositivo, el límite del 70 por ciento se sustituirá por los siguientes:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

- 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	País	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre las ganancias	España	2020-2024
Otros impuestos	España	2020-2024
General	Francia	2022-2024
General	UK	2021-2024
General	Colombia	2020-2024
General	Italia	2019-2024
General	Mexico	2020-2024
General	Georgia	2022-2024
General	USA	2015-2024
General	IE	2021-2024
General	Portugal	2021-2024
General	Suecia	2020-2024
General	Noruega	2020-2024
General	Dinamarca	2022-2024

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 las cuentas anuales consolidadas.

Durante el año 2024, la sociedad Making Science Digital Marketing S.L.U., fue sujeta de inspección por parte de la Oficina de Inspección Provincial de Trabajo y Seguridad Social de Madrid, donde determinó un reclamo por la cuantía de 295.474 euros por principal y 59.095 euros por concepto de recargo, por concepto de deudas por cuotas de seguridad social.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

El Grupo ha reconocido en el Estado de Resultado consolidados en el epígrafe de otros resultados la totalidad del pago realizado a la Tesorería General de la Seguridad Social por 354.569 euros. Los asesores legales del Grupo adelantan un recurso de alzada del que interesa el reconocimiento como ingresos indebidos de 220.980 euros.

20. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Acuerdo de Inversión

El 31 de julio de este año se informó al mercado, mediante Información Privilegiada, que Making Science alcanzó un acuerdo por el que el fondo SOPEF II (Spain Oman 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 han acordado 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 se anunció el desembolso de 10 millones de euros adicionales por parte de SOPEF II, ostentando actualmente el fondo SOPEF II una participación del 19,84% en el capital del Grupo Making Science Marketing & AdTech. (ver nota 14 f).

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 las presentes cuentas anuales 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:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

- 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 negocio 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 (2023-2024)
- Transacciones destacadas globales y europeas
- Perspectivas de M&A para 2025–2030
- Conclusiones finales

Visión General del Mercado (2023–2024)

La industria del marketing digital experimentó una actividad notable en fusiones y adquisiciones (M&A) durante 2023 y 2024. Se registraron 414 transacciones en los sectores de martech, contenido digital y ad tech en 2024, un máximo en cinco años, y un incremento del 13% respecto a 2023 ([emarketer.com](https://www.emarketer.com)). El valor total de las operaciones alcanzó \$11.9 mil millones en el primer trimestre de 2024, inferior a los \$14.7 mil millones del trimestre anterior ([berkernoyes.com](https://www.berkernoyes.com)). En Europa se observó un aumento del 13% en el número de operaciones y un 4% en el valor de las transacciones en comparación con 2023 ([spglobal.com](https://www.spglobal.com)). Reino Unido: Se registraron 103 transacciones en medios y marketing en el tercer trimestre de 2024 (+26% respecto al trimestre anterior), destacándose las agencias digitales y de redes sociales ([mooreks.co.uk](https://www.mooreks.co.uk)). Estados Unidos: M&A liderado por consolidaciones estratégicas en ad tech, martech e IA aplicada a marketing.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Principales Transacciones de M&A (2023–2024)

Fecha	Adquiriente	Objetivo	Valor Aproximado	Mercado	Descripción
Julio 2024	Publicis Groupe	Influential	\$500 millones	EE. UU.	Expansión en marketing de influencers (ingresos de \$150M en 2023).
Diciembre 2024	Omnicom Group	Interpublic Group (IPG)	\$30 mil millones	EE. UU.	Fusión de dos líderes publicitarios globales.
Octubre 2023	Bending Spoons	Brightcove	\$233 millones	Italia/EE. UU.	Adquisición de plataforma de video ad tech.
Octubre 2024	ECI Partners	Croud	No divulgado	Reino Unido	Inversión para acelerar expansión global en marketing digital.
Julio 2024	Informa	Ascential	£1.2 mil millones	Reino Unido	Integración de marketing, eventos y tecnología.
Abril 2024	Valtech	Kin + Carta	£203 millones	Reino Unido	Fusión en servicios de transformación digital y marketing.
Mayo 2024	Brave Bison	Mission Group	\$33.5 millones	Reino Unido	Oferta de consolidación rechazada para formar un líder en medios digitales.
Septiembre 2024	Gentoo Media	KaFeRocks y otros	No divulgado	Europa	Expansión en marketing de afiliación en el sector iGaming.
Enero 2024	Informa	TechTarget	No divulgado	Reino Unido/EE. UU.	Creación de Informa TechTarget para potenciar plataformas de datos.
Noviembre 2023	Believe	Sentric Music	\$51 millones	Francia/Reino Unido	Refuerzo en servicios de marketing digital para músicos.

Perspectivas de M&A para 2025–2030

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](https://www.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](https://www.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](https://www.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](https://www.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](https://www.elpais.com)).

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Conclusión Final

El período 2025–2030 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.

21. 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.

Dado que la Sociedad tiene pérdidas en ambos periodos, las acciones ordinarias potenciales procedentes de las opciones sobre acciones para empleados no son dilutivas (las pérdidas por acción serían menores y existiría antidilución), por lo que estas acciones no se tienen en cuenta en el cálculo de las pérdidas por acción diluida.

Los detalles del cálculo de las ganancias/pérdidas básicas y diluidas por acción son los siguientes:

	2024	2023
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(1.719.619)	(4.090.899)
<u>Número de acciones</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	8.674.316	8.352.468
Número medio ponderado de acciones ordinarias para el beneficio básico por acción	8.674.316	8.352.468
<u>Pérdidas básicas por acción</u>	<u>(0,20)</u>	<u>(0,49)</u>

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

El detalle del cálculo del número medio ponderado de acciones es como sigue:

<u>Número medio ponderado de acciones ordinarias</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Emisión de acciones ordinarias a 1 de enero	8.352.468	8.286.000
Efecto de las acciones emitidas en mayo de 2022	-	-
Efecto de las acciones emitidas en junio de 2023	-	66.468
Efecto de las acciones emitidas en mayo de 2024	305.140	-
Efecto de las acciones emitidas en julio de 2024	16.708	-
<u>Número medio ponderado de acciones ordinarias a 31 de diciembre</u>	<u>8.674.316</u>	<u>8.352.468</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no hay efectos dilutivos en los resultados por acción.

22. Ingresos de Contratos con Clientes

En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024 y el ejercicio 2023, la mayor parte del importe neto de la cifra de negocios del Grupo se ha obtenido en Europa. Su desglose por tipología y zona geográfica es el siguiente:

<u>Líneas</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
España	138.953.143	135.676.674
Internacional	123.206.068	89.313.277
Comercio electrónico y productos	11.389.602	10.775.782
<u>Total</u>	<u>273.548.813</u>	<u>235.765.733</u>

<u>Líneas</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
España	138.953.143	135.676.675
USA	84.230.211	55.592.972
Italia	19.954.648	17.485.898
Francia	16.091.261	13.013.224
Otros	14.319.550	13.996.964
<u>Total</u>	<u>273.548.813</u>	<u>235.765.733</u>

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.

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre 2024 y 2023, no existen clientes individuales ni grupos de clientes bajo control común cuyos ingresos representen al menos un 10% de los ingresos totales consolidados del Grupo.

a) Saldos de Activos y Pasivos por contratos con clientes

Los saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de las cuentas a cobrar y pasivos por contratos derivados de contratos con clientes, se detallan a continuación:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 10)	62.267.758	43.352.056
Pasivos por contratos con clientes (nota 15)	(7.322.286)	(6.737.317)
Total	54.945.472	36.614.739

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

Las obligaciones de desempeños pendiente 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 como ingreso no se revelan.

Al 31 de diciembre 2024 fueron reconocidos como ingresos 4.536.505 euros incluidos en los pasivos por contratos del ejercicio 2023 (5.119.344 euros fueron reconocidos como ingresos en el ejercicio 2023 por contratos con clientes incluidos en los pasivos del ejercicio 2022).

23. Coste de las ventas

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el Grupo realizó las compras de aprovisionamientos principalmente en Europa.

El desglose de dichos gastos es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Trabajos realizados por otras empresas	(195.482.273)	(165.716.801)
Consumo de mercaderías	(6.872.049)	(6.082.576)
Variación de existencias de existencias comerciales	(132.853)	168.187
Total	(202.487.175)	(171.631.190)

24. Otros ingresos de explotación

El detalle de otros ingresos de explotación es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	920.957	774.311
Total	920.957	774.311

25. Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Sueldos, salarios y asimilados	(35.874.163)	(34.550.327)
Cargas sociales - Seguridad social	(8.479.883)	(7.017.312)
Otros gastos sociales	(46.125)	(1.029.992)
Pagos basados en acciones (nota 18)	(584.365)	(482.887)
Total	(44.984.536)	(43.080.518)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

26. Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Servicios exteriores	(15.009.819)	(13.785.904)
Tributos	(13.154)	(28.799)
Otros gastos de gestión corriente	(130.780)	(751.548)
Total	(15.153.753)	(14.566.251)

27. Ingresos y gastos financieros

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

<u>Ingresos financieros</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Intereses de activos financieros	410.160	340.826
Total	410.160	340.826
<u>Gastos financieros</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Intereses por deudas con terceros	(4.492.252)	(4.440.867)
Intereses de arrendamiento (nota 9)	(472.952)	(449.656)
Otros intereses	(121.916)	(7.152)
Total	(5.087.120)	(4.897.675)

28. Operaciones con partes vinculadas

a) Saldos del Grupo con compañías relacionadas y partes vinculadas

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

	<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2023</u>	
	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas				
Otras partes relacionadas				
Bastiat Venture, S.L.	-		-	24.480
Antiguos accionistas Omniaweb Italia SRL	400.000	400.000	800.000	400.000
Antiguos accionistas United Communications	3.034.623	983.333	4.169.274	900.000
Antiguos accionistas Nara Media LTD		400.000	650.000	350.000
Antiguos accionistas Celsius Media LTD		750.000	750.000	750.000
Antiguos accionistas Sweett llc	278.603	995.827	1.307.361	758.006
Total	3.713.226	3.529.160	7.676.635	3.182.486

Los saldos con otras partes vinculadas incluyen principalmente, importes adeudados por contraprestación adicional variable en función de EBITDA generado hasta el año 2027 por la adquisición de filiales.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

b) Información relativa a Administradores

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

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Sueldos y salarios	910.000	805.000
Total	910.000	805.000

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 dichas remuneraciones del Consejo de Administración pertenecen a la retribución a los miembros del Consejo de Administración aprobada por la Junta de Accionistas con fecha 17 de junio de 2024 y a los sueldos percibidos por los miembros del Consejo de administración con funciones ejecutivas devengadas en el ejercicio 2024.

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 31/2014, 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.

29. Otra información

El número medio de personas empleadas en el ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Administradores	5	5
Resto de personal directivo	29	30
Empleados de tipo administrativo	52	51
Comerciales, vendedores y similares	22	28
Resto de personal cualificado	809	929
Total	917	1.043

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 31 de diciembre de 2024 y 2023 del personal del Grupo:

<u>Categoría profesional</u>	<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2023</u>	
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Administradores	4	1	4	1
Resto de personal directivo	17	12	20	10
Comerciales, vendedores y similares	26	48	14	14
Resto de personal cualificado	440	369	564	423
Total	487	430	602	448

Los honorarios devengados por los auditores del Grupo durante el ejercicio 2024 y 2023 por trabajos de auditoría de cuentas anuales consolidadas y otros servicios han sido los siguientes:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas a las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024
(Expresados en euros)

Otra información	31/12/2024	31/12/2023
Por auditoría de cuentas consolidadas	59.450	58.315
Por auditoría de cuentas individuales	60.000	40.000
Otros servicios	145.120	50.365
Total	264.570	148.680

30. Hechos posteriores

Con la finalidad de favorecer el plan estratégico del Grupo, así como la liquidez de las acciones en el mercado, el Grupo ha posibilitado la entrada en su accionariado de Onchena, S.L., sociedad de inversión de la familia Ybarra Careaga.

La incorporación de Onchena en el accionariado de Making Science supone una muestra más de la confianza del mercado en la estrategia de crecimiento del Grupo.

La operación se ha materializado mediante la compraventa, los días 25 y 26 de febrero de 2025, de 467.067 acciones, de las cuales 65.000 acciones pertenecían a la Compañía en autocartera y 402.067 han sido vendidas por José Antonio Martínez Aguilar (a través de The Science of Digital, S.L.), Álvaro Verdeja y Kevin Daly. El precio individual de cada acción ha ascendido a 7,80 euros por acción. Onchena posee ahora una participación del 5,20 % en la empresa.

Cabe destacar que paralelamente a la entrega de acciones propias, el socio Jose Antonio Martínez Aguilar inició un proceso de recompra de acciones por lo que no se espera que el efecto de dilución sea significativo.

Con fecha 22 de abril de 2025, el Grupo ha procedido a la liquidación de un préstamo por importe de 7.875.000 euros que se refleja al 31 de diciembre del 2024 en el pasivo corriente del balance consolidado. Para la liquidación del préstamo, se ha procedido a formalizar un contrato de préstamo bilateral por importe de 5 millones de euros con vencimiento a 3 años. Adicionalmente, el Grupo se encuentra en proceso de negociación de nuevas financiaciones bilaterales con el objetivo de mejorar la estructura de vencimientos y la liquidez en el 2025.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Anexo I - Sociedades Dependientes

31.12.2024		11.12.2024				
Denominación social	Domicilio social	Actividad	Moneda funcional	Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A.	Audiencia por	Consolidación
ITTC, Ingeniería para la Innovación S.L.U.	Madrid (España)	Servicios de asesoría tecnológica	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	No emitida	Integración Global
Cyber and Trust, S.L.U.	Madrid (España)	Servicios de agencia de publicidad	Euro	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	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.I.	Cont. Thomson, S.I.P.	Integración Global
Making Science Lab, S.L.U.	Madrid (España)	Publicidad y marketing	Euro	100% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS S.L.U.	No emitida	Integración Global
Making Science Sweet International I.TD (entidad Making Science International I.TD)	Londres (Reino Unido)	Agencia de marketing digital	Lira esterlina	100%	No emitida	Integración Global
Making Science Sweet Drops, S.L.U. (anterior McEntibbes, S.L.U.)	Madrid (España)	Servicios de comunicaciones así como el desarrollo y venta de aplicaciones tecnológicas	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	Cont. Thomson, S.I.P.	Integración Global
Making Science Unipersonal, I da	Leiria (Portugal)	Consultoría informática y marketing digital	Euro	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	Integración Global
Omniweb Italia SRL	Vigevano (Italia)	Agencia de marketing digital	Euro	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	Cont. Thomson, S.P.A.	Integración Global
Making Science Ltd	Dublin (Irlanda)	End-to-end holding	Euro	100%	No emitida	Integración Global
Fera Media Ltd	Londres (Reino Unido)	Agencia de marketing digital	Lira esterlina	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	Wiseenics I emitida	Integración Global
Making Science France SAS (entidad COBIS SAS)	París (Francia)	Agencia de marketing digital	Euro	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	Integración Global
Loyal SAS	París (Francia)	Agencia de marketing digital	Euro	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	Integración Global
Making Science USA LLC	Brook Park (Estados Unidos)	Agencia de marketing digital	Dólar americano	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	Integración Global
Making Science Colombia	Bogotá (Colombia)	Agencia de marketing digital	Peso colombiano	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	Integración Global
Ventis SRL	Romana (Italia)	E-commerce	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Avengerz	Prize Waterhouse Partners Italia	Integración Global
1340 SRL	Romana (Italia)	E-commerce y retail	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Investments	No emitida	Integración Global
Making Science México S.A. de C.V.	México (Ciudad de México)	Actividades de desarrollo de aplicaciones digitales	Peso mexicano	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	Integración Global
Sweet LLC	Tulisi (Esencia)	Actividades de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari (Esencia)	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	No emitida	Integración Global
Sweet Support LLC	Tulisi (Esencia)	Actividades de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari (Esencia)	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	No emitida	Integración Global
Sweet Georgia LLC	Tulisi (Esencia)	Actividades de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari (Esencia)	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	No emitida	Integración Global
Agua 3 Growth Engines, S.L.	Palma de Mallorca (España)	Comercio digital	Euro	51% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS S.L.U.	No emitida	Integración Global
United Communication Partners, INC	New York (Estados Unidos)	Agencia de marketing digital	Dólar americano	80,16% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	Integración Global
Making Science Marketing & Adtech S.L.U.	Madrid (España)	End-to-end holding	Euro	100%	No emitida	Integración Global
Making Science Investments S.L.U.	Madrid (España)	End-to-end holding	Euro	100%	No emitida	Integración Global
Making Science AI & SAAS S.L.U.	Madrid (España)	End-to-end holding	Euro	100%	No emitida	Integración Global
Making Science Nordic	Estocolmo (Suecia)	Agencia de marketing digital	Corona Sueca	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	No emitida	Integración Global
Making Science Deutschland	Hamburgo (Alemania)	Agencia de marketing digital	Euro	76,14% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.I.	No emitida	Integración Global

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

31/12/2023

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Moralesa funcional	Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A.	Auditada por
DTC, Ingeniería para la Innovación S.L.U.	Madrid (España)	Servicios de asesoría tecnológica	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Sweetfl Internacional	No auditada
Cepes and Texas, S.L.U.	Madrid (España)	Servicios de agencia de publicidad	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada
Making Science Digital Marketing, S.L.U.	Madrid (España)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	Grant Thornton S.I.P.
Making Science Labs, S.L.U.	Madrid (España)	Publicidad y relaciones públicas	Euro	100% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS SLU	No auditada
Making Science Sweetfl Internacional LTD (anterior Making Science Internacional LTD)	Londres (Reino Unido)	Agencia de marketing digital	Lira esterlina	100%	No auditada
Making Science Sweetfl Europe, S.L.U. (anterior Mactechlab, S.L.U.)	Madrid (España)	Servicios de comunicaciones y telecomunicaciones así como el desarrollo y venta de aplicaciones tecnológicas	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Sweetfl Internacional	Grant Thornton S.I.P.
Making Science Unipersonal, Lda	Lisboa (Portugal)	Consultoría informática y marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada
Omnireb Italia SRL	Vigevano (Italia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	Grant Thornton S.p.A.
Making Science Ltd	Dublín (Irlanda)	Entidad holding	Euro	100%	No auditada
Nava Media Ltd	Londres (Reino Unido)	Agencia de marketing digital	Lira esterlina	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	Wbsteria Limited
Making Science France SAS (anterior Cebius SAS)	Paris (Francia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada
Loyal SAS	Paris (Francia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada
Making Science USA LLC	Boca Raton (Estados Unidos)	Agencia de marketing digital	Dólar americano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada
Making Science Colombia	Bogotá (Colombia)	Agencia de marketing digital	Peso colombiano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada
Venus SRL	Roma (Italia)	Ecommerce	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Investments	Price Waterhouse Coopers Italia
LMQ SRL	Roma (Italia)	Ecommerce y retail	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Investments	No auditada
Making Science Médico S.A. de C.V.	México (Ciudad de México)	Actividades de desarrollo de aplicaciones digitales	Peso mexicano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada
Sweetfl LLC	Tulisi (Georgia)	Actividades de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweetfl Internacional	No auditada
Sweetfl Support LLC	Tulisi (Georgia)	Actividades de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweetfl Internacional	No auditada
Sweetfl Georgia LLC	Tulisi (Georgia)	Actividades de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweetfl Internacional	No auditada
Agua 3 Growth Engines, S.L.	Palma de Mallorca (España)	Consultoría digital	Euro	51% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS SLU	No auditada
Unidad Comunicacion Partners, INC	Nueva York (Estados Unidos)	Agencia de marketing digital	Dólar americano	74,14% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada
Making Science Marketing & Adtech SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	No auditada
Making Science Investments SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	No auditada
Making Science AI & SAAS SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	No auditada
Making Science Noufes	Estocolmo (Suecia)	Agencia de marketing digital	Corona Sueca	100% Indirecta a través de Making Science Sweetfl Internacional	No auditada
Making Science Deutschland	Hamburgo (Alemania)	Agencia de marketing digital	Euro	76,14% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech S.L.	No auditada

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Memoria consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Anexo II -Asociadas y negocios conjuntos

31/12/2024					
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 Rabenstraße 12, Hamburgo (Alemania)	Servicios de Marketing digital	24,9% (indirecta)	Negocio conjunto	No auditada
Silverbullet	The Finsbury Business Centre, 40 Bowling Green Lane, London, EC1R 0NE, United Kingdom	Servicios de Marketing digital	51% indirecta	Negocio conjunto	No auditada
Superadvanced SRL	Via delle Industrie 1/a, Padova (Italia)	Servicios Marketing digital	51% indirecta	Asociada	No auditada

31/12/2023					
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 Rabenstraße 12, Hamburgo (Alemania)	Servicios de Marketing digital	24,9% (indirecta)	Negocio conjunto	No auditada
Silverbullet	The Finsbury Business Centre, 40 Bowling Green Lane, London, EC1R 0NE, United Kingdom	Servicios de Marketing digital	51% indirecta	Negocio conjunto	No auditada
Superadvanced SRL	Via delle Industrie 1/a, Padova (Italia)	Servicios Marketing digital	51% indirecta	Asociada	No auditada

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

1 Evolución del negocio y situación del Grupo

El ejercicio 2024 ha estado marcado por un aumento del EBITDA que ha pasado de 5.898.812 euros en 2023 (reexpresado) a 12.205.270 euros en 2024. Este aumento ha sido debido tanto al crecimiento orgánico como inorgánico. El EBITDA se define como el resultado operativo antes de deducir amortizaciones, depreciaciones y otros resultados, constituyendo un indicador del rendimiento operativo bruto, excluyendo efectos contables y extraordinarios.

El Grupo continúa teniendo como objetivos estratégicos la internacionalización y una mayor integración tecnológica. Estos dos vectores siguen siendo las claves para que el Grupo siga consolidando su fortaleza como proveedor tecnológico en puntos estratégicos fuera de España, especialmente en los Estados Unidos.

Asimismo, el Grupo ha centrado sus esfuerzos en 2024 en la rentabilidad, la generación de flujo de efectivo, la reducción de deuda y la optimización de costos con el objetivo de fortalecer su posición en el mercado y garantizar un crecimiento sostenible a largo plazo.

2 Acontecimientos importantes posteriores al cierre del ejercicio

Con la finalidad de favorecer el plan estratégico de la Compañía, así como la liquidez de las acciones en el mercado, la Compañía ha posibilitado la entrada en su accionariado de Onchena, S.L., sociedad de inversión de la familia Ybarra Careaga.

La operación se ha materializado mediante la compraventa, los días 25 y 26 de febrero de 2025, de 467.067 acciones. El precio individual de cada acción ha ascendido a 7,80 euros por acción. Onchena posee ahora una participación del 5,20 % en la empresa.

Adicionalmente, en el contexto del crédito sindicado, el 22 de abril de 2025 se pagó el importe pendiente del préstamo sindicado por un valor de 7.875.000 € más intereses y ese mismo ha sido reemplazado por un préstamo bilateral de 5 millones de euros, a 3 años. Además, la Compañía está negociando otros préstamos bilaterales a largo plazo, con el fin de mejorar su estructura de vencimientos durante 2025.

3 Instrumentos financieros utilizados por el Grupo al cierre del ejercicio

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene un 17,81% de su financiación a través de recursos propios y un 82,19% a través de financiación ajena (incluyendo deudas con empresas del grupo y asociadas).

La tesorería y las líneas de crédito del Grupo con entidades financieras terceras y del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual puede tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Del total de endeudamiento que posee el Grupo, aproximadamente un 3% se financia mediante tipos de interés fijo.

4 Actividades de I+D+I

El Grupo tiene entre sus principales objetivos el desarrollo de tecnologías propias para proveer a sus clientes un servicio integral. A 31 de diciembre de 2024, el Grupo continúa manteniendo inversiones en I+D+I en los siguientes productos:

Gauss-AI: Framework de Machine Learning que incluye modelos predictivos pre-diseñados.

Nilo: Plataforma completa de comercio electrónico que permite a las compañías lanzar su iniciativa de comercio electrónico

Shoptize: Comparador de precios que permite a los usuarios finales comparar precios de más de 5 millones de productos.

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene un total de 6.571.490 euros activados como resultado de los proyectos anteriormente descritos. Asimismo, a 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene un total de 4.234.844 euros activados como resultado de los proyectos anteriormente descritos.

5 Acciones propias

El Grupo cuenta a 31 de diciembre de 2024 con 113.200 acciones propias de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas (186.374 acciones al 31 de diciembre de 2023). La diferencia de acciones de autocartera se debe principalmente a las acciones entregadas a empleados.

El 21 de junio de 2024, se informó que se logró captar 4.001.692 euros de inversores en la ampliación de capital anunciada el 23 de mayo de 2024, más otros 411.180 euros por la venta de 53.749 acciones de autocartera, equivalente a un total de 4.412.872 euros. La Compañía decidió aumentar el monto total disponible para permitir que más inversores participaran, dado el interés superior a 4.001.692 euros previamente comunicado.

Además, el 27 de junio se anunció la venta de 40.000 acciones de autocartera por 306.000 euros, facilitando la entrada de un inversor institucional internacional. En total, la ampliación de capital y la venta de autocartera suman 4.718.872 euros.

6 Información de pago a proveedores

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

El periodo medio de pago a proveedores del Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
	Días	Días
Periodo promedio de pago a proveedores y acreedores varios	53	54
Ratio de operaciones pagadas	56	56
Ratio de operaciones pendiente de pago	42	36

	Importe	Importe
Total, pagos realizados	211.802.286	182.139.692
Total, pagos pendientes	47.690.989	15.908.809
Total	259.493.275	198.048.501

7 Riesgos e incertidumbres

Se describe a continuación el alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros por su naturaleza:

Riesgos financieros 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:

Riesgo de crédito: Con carácter general se mantiene la tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Ningún cliente tiene un saldo significativo sobre las ventas del Grupo y los clientes pasan por un proceso continuo de verificación de rating de crédito externo.

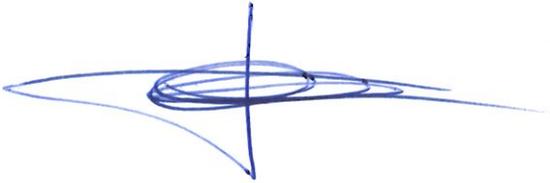
Riesgo de liquidez: Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de la actividad, se dispone de la tesorería que muestra el balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se muestran en las Cuentas Anuales. El Grupo tiene deudas financieras a tipo de interés de mercado.

Otros: La Compañía mantiene un procedimiento formal de revisión anual de los acuerdos societarios y de los derechos de opción asociados, así como del contexto de valoración de mercado y de ejecución de su plan de negocio. En caso de que se produzcan cambios relevantes que alteren las hipótesis actuales, se analizará la necesidad de actualizar el tratamiento contable de estos instrumentos financieros, incluyendo, si resultase aplicable, el reconocimiento de un pasivo financiero en las cuentas anuales correspondientes.

8 Estado de información no financiera

De conformidad con lo establecido en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, Making Science Group, S.A. (sociedad matriz) y sus Sociedades Dependientes han elaborado el “Estado de información no Financiera Consolidado” relativo al ejercicio 2024, que forma parte del presente Informe de gestión y que se presenta como documento separado.

Madrid, 30 de abril de 2025



JOSE ANTONIO MARTINEZ
AGUILAR



ÁLVARO VERDEJA JUNCO



ALFONSO OSORIO ITURMENDI



JUAN FERNANDO VERDASCO
GIRALT (Secretario no Consejero)



LUIS MORENO GARCÍA

AGUILERA
NAVARRO ISABEL
- 27287767S

Firmado digitalmente por
AGUILERA NAVARRO ISABEL -
27287767S
Fecha: 2025.04.30 17:49:11
+02'00'

ISABEL AGUILERA NAVARRO

Making Science Group, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2024

Incluye informe de auditoría de cuentas anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Making Science Group, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Making Science Group, S.A. (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Tal y como se menciona en la nota 1 de la memoria, la Sociedad obtiene sus ingresos principalmente de la prestación de servicios de captación y gestión de publicidad y relaciones públicas, así como de servicios de apoyo a la gestión a las filiales del grupo. De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y tal como se indica en la nota 4.10 de la memoria, los ingresos se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando la Sociedad satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los servicios prometidos a sus clientes. Dado el carácter significativo del correcto registro temporal de los ingresos, y atendiendo a la casuística concreta de la Sociedad, hemos considerado este aspecto como una cuestión clave de la auditoría.

Nuestros principales procedimientos de auditoría en relación con esta cuestión incluyeron la obtención de un conocimiento de los procesos contables y controles internos relevantes de la entidad sobre el reconocimiento de ingresos, así como la aplicación de procedimientos sustantivos a través de la obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro realizando, en su caso, procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa del servicio prestado. Por otra parte, para una muestra de ingresos contabilizados en el ejercicio, y en base a la inspección de las facturas y otra documentación soporte de las operaciones realizadas, hemos comprobado su adecuado registro contable. Asimismo, a partir de una muestra de facturas cercanas tanto al cierre del ejercicio como al inicio del ejercicio siguiente, hemos comprobado la correcta imputación del ingreso en el periodo correcto. Finalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales es adecuada con respecto a los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Tal como se informa en la nota 8 de la memoria adjunta, la Sociedad participa en el capital social de una serie de sociedades, inversiones que figuran registradas en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo del balance a 31 de diciembre de 2024 por importe de 28.324 miles de euros.

De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y tal como se indica en la nota 4.4.1 de la memoria, las inversiones en empresas del grupo y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. El valor recuperable a 31 de diciembre de 2024 se ha determinado en base a los flujos de efectivo futuros de la inversión que se desprenden de planes de negocio, confeccionados por la Dirección de la Sociedad en base a estimaciones de flujos de efectivo, rentabilidades esperadas y otras variables en condiciones de incertidumbre, considerándose por lo tanto como una cuestión clave de la auditoría.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al riesgo comentado, hemos revisado las cuentas anuales de las principales sociedades participadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, y hemos evaluado el modo en que se han realizado las estimaciones contenidas en los planes de negocio. Para ello hemos comparado las proyecciones para los ejercicios futuros consideradas en los mismos con la evolución de los resultados de las sociedades participadas. Hemos analizado las proyecciones de flujos de efectivo realizadas, y hemos involucrado a especialistas de nuestra firma en la revisión de aspectos relacionados con la metodología de valoración empleada, en la revisión matemática del modelo y en el análisis de razonabilidad de las hipótesis más relevantes. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Traspaso de rama de actividad a Making Science Digital Marketing, S.L. (Sociedad Unipersonal)

Tal y como se detalla en la nota 8.2 de la memoria adjunta, el día 30 de julio de 2024, la Sociedad firmó un contrato significativo en el ámbito de su actividad con la compañía Making Science Digital Marketing S.L.U., mediante el cual se traspasan contratos, activos (tanto materiales como inmateriales) y personal. Como resultado de esta operación, y con base en la valoración realizada a valor razonable mediante el método de descuento de flujos de efectivo de los contratos transferidos, la Sociedad reconoce un ingreso en sus estados financieros por un monto de 19.208.927 euros.

De acuerdo con el marco normativo de aplicación en las operaciones entre empresas del grupo, las transacciones de contabilizan en el momento inicial por el valor razonable. Dada la relevancia de esta operación en el ejercicio hemos considerado el traspaso de rama de actividad como una cuestión clave en nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría para dar respuesta a esta cuestión, entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Hemos obtenido y revisado el contrato de compraventa de la rama de actividad, así como la documentación soporte relativa a la operación
- Hemos obtenido un entendimiento del proceso seguido por la Dirección para el registro contable de la operación
- Hemos revisado el tratamiento contable de la operación en base al marco normativo de información financiera aplicable.
- Hemos comprobado que la información revelada en las cuentas anuales es suficiente y adecuada de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 14 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad realiza una parte significativa de sus operaciones con partes vinculadas y mantiene saldos relevantes con las mismas. Es necesario tener dicho aspecto en cuenta para una adecuada interpretación y comprensión de las cuentas anuales adjuntas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 20 de la memoria adjunta, en que se describen los acuerdos a los que ha llegado la Sociedad con el fondo SOPEF II (Spain Oman Private Equity Fund), para financiar el crecimiento de la sociedad dependiente Making Science Marketing & AdTech. En dicha nota se describen determinados acuerdos societarios alcanzados entre ambas partes, así como la evaluación de la Sociedad acerca del registro contable de dichos acuerdos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Llamamos la atención sobre lo mencionado en la nota 2.5 de la memoria adjunta, en la que se indica que las cuentas anuales han sido reformuladas para subsanar determinados epígrafes de las cuentas anuales formuladas y para recoger acontecimientos y hechos descritos en la nota 21 de la memoria relativa a hechos posteriores, ya que dichos hechos descritos han sido considerados por los Administradores como de suficiente relevancia para la reformulación de las cuentas anuales.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de

nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 30 de abril de 2025.

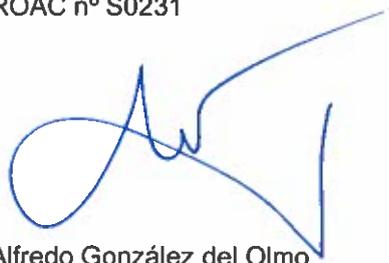
Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2024 nos nombró auditores por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Junta General de Accionistas y anteriormente del Administrador único de la Sociedad para periodos de cuatro y tres años, respectivamente, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Grant Thornton, S.L.P. Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Alfredo González del Olmo

ROAC nº 18863

30 de abril de 2025



GRANT THORNTON, S.L.P.

2025 Núm. 01/25/01465

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Making Science Group, S.A.

Cuentas anuales individuales e Informe de gestión Individual del ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2024

Incluye informe de auditoría de cuentas anuales

Making Science Group, S.A.
Balance correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

ACTIVO	<u>Nota</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		34.318.764	31.495.676
Inmovilizado intangible	5	5.251.647	8.388.536
Desarrollo		1.088.936	3.712.296
Fondo de comercio		961.548	1.153.858
Aplicaciones informáticas		3.201.163	3.522.382
Inmovilizado material	6	491.493	628.474
Terrenos y construcciones		173.188	264.102
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		318.305	364.372
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8 y 14	28.324.287	22.224.239
Instrumentos de patrimonio		28.324.287	22.224.239
Inversiones financieras a largo plazo	8	251.337	254.427
Otros activos financieros		251.337	254.427
ACTIVO CORRIENTE		105.969.344	112.623.211
Existencias		36.500	119.985
Anticipos a proveedores		36.500	119.985
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		40.866.637	88.618.513
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	4.699.476	10.201.816
Clientes, empresas del grupo y asociadas	8 y 14	35.812.938	78.112.469
Deudores varios	8	-	296.765
Activos por impuesto corriente		-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas		354.223	7.463
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 14	58.994.407	14.492.056
Créditos a empresas		58.994.407	14.492.056
Inversiones financieras a corto plazo	8	1.561.819	-
Otros activos financieros		1.561.819	-
Periodificaciones a corto plazo		1.343.655	934.927
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	3.166.326	8.457.730
Tesorería		3.166.326	8.457.730
TOTAL ACTIVO		140.288.108	144.118.887

Making Science Group, S.A.
Balance correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2024	31.12.2023
PATRIMONIO NETO		50.108.975	22.969.612
Fondos propios	10	50.108.975	22.969.612
Capital	10	89.820	84.189
Capital escriturado		90.000	84.369
(Capital no exigido).		(180)	(180)
Prima de emisión		30.214.384	25.911.895
Reservas	10	(167.812)	(966.768)
Legal y estatutarias		15.503	15.503
Otras reservas		(183.315)	(982.271)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.132)	(1.864)
Resultados de ejercicios anteriores		(2.298.341)	(70.956)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(2.298.341)	(70.956)
Otras aportaciones de socios		240.500	240.500
Resultado del ejercicio		22.031.556	(2.227.384)
PASIVO NO CORRIENTE		2.300.573	8.043.729
Provisiones a largo plazo	15	-	261.674
Otras provisiones		-	261.674
Deudas a largo plazo	12 y 14	2.244.554	7.726.035
Deudas con entidades de crédito		525.000	4.506.481
Otros pasivos financieros		1.719.554	3.219.554
Pasivos por impuesto diferido	13	56.019	56.019
PASIVO CORRIENTE		87.875.591	113.105.546
Deudas a corto plazo	12	15.648.353	32.416.481
Obligaciones y otros valores negociables		-	11.820.000
Deudas con entidades de crédito		15.643.360	20.492.150
Acreeedores por arrendamiento financiero		3.297	3.297
Otros pasivos financieros		1.696	101.034
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12 y 14	43.940.421	49.643.756
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	12	28.162.246	30.593.802
Proveedores	12	1.854.637	7.905.383
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	12	23.364.577	15.210.639
Acreeedores varios	12	1.919.034	3.388.666
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	200.754	364.827
Pasivos por impuesto corriente	13	511.313	513.391
Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	245.728	3.235.376
Anticipos de clientes	12	66.203	-
Periodificaciones a corto plazo	16	127.540	451.507
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		140.288.108	144.118.887

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**

	Nota	2024	2023
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	17.1	37.614.079	114.146.363
Prestaciones de servicios		37.614.079	114.146.363
Trabajos realizados por la empresa para su activo	17.4	1.330.668	4.107.720
Aprovisionamientos	17.2	(26.995.496)	(101.431.377)
Trabajos realizados por otras empresas		(26.995.496)	(101.431.377)
Otros ingresos de explotación		148.901	2.329.306
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		148.901	2.329.306
Gastos de personal	17.3	(6.634.032)	(6.926.978)
Sueldos, salarios y asimilados		(5.282.793)	(5.705.130)
Cargas sociales		(1.351.239)	(1.221.848)
Otros gastos de explotación	17.5	(7.146.944)	(8.603.705)
Servicios exteriores		(7.119.861)	(8.518.914)
Tributos		-	(9.578)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(27.083)	-
Otros gastos de gestión corriente		-	(75.212)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(2.323.032)	(2.325.116)
Otros resultados		18.843.491	223.144
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		14.837.635	1.519.358
Ingresos financieros	17.6	11.434.866	2.434.508
De participaciones en instrumento de patrimonio		7.022.625	198.122
En empresas del grupo y asociadas		7.022.625	198.122
De valores negociables y otros instrumentos financieros		4.412.241	2.236.386
De empresas del grupo y asociadas		4.191.971	2.236.386
De terceros		220.270	
Gastos financieros	17.6	(5.167.819)	(6.481.809)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(2.916.422)	(3.057.912)
Por deudas con terceros		(2.251.397)	(3.423.897)
Diferencias de cambio		(382.537)	391.798
RESULTADO FINANCIERO		5.884.510	(3.655.502)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		20.722.145	(2.136.144)
Impuestos sobre beneficios	12	1.309.411	(91.241)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	22.031.556	(2.227.384)

Making Science Group, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

AVANZADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	2024	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	22,013,556	12,227,380
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3	22,013,556	12,227,380

DEL ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	Nota	Capital reconocido	Capital no exigible	Prima de emisión	Reserva	Acciones y participaciones no preferentes	Reserva de utilidades	Otros componentes de patrimonio neto	Reserva del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2022		33,038	1180	23,188,026	1882,301	11,807	-	248,204	1882,301	126,440	22,807,236
Ajustes a 31 de diciembre de 2022		-	-	-	346,236	-	-	-	(657,840)	(126,440)	22,807,236
Saldo a 01 de enero de 2023		33,038	1180	23,188,026	1,818,671	11,807	-	248,204	1,224,461	-	22,807,236
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	124,080	1,157	-	-	12,227,380	-	124,080
Operaciones con socios o propietarios	10	-	-	-	(24,080)	(1,157)	-	-	-	-	2,725,148
Aumento de capital	10	1,320	-	2,213,859	1,312,148	-	-	-	437,040	30,616	110,616
Otros componentes del patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	248,204	12,227,380	-	22,969,612
Saldo a 31 de diciembre de 2023		34,358	1180	25,911,885	1,946,761	11,864	(70,954)	348,204	12,227,380	-	22,969,612
Saldo a 1 de enero de 2024		34,358	1180	24,911,895	1,946,761	11,864	(70,954)	348,204	12,031,556	-	22,031,556
Total ingresos y gastos reconocidos	10	-	-	-	794,956	732	-	-	-	-	799,688
Operaciones con socios o propietarios	10	-	-	-	-	732	-	-	-	-	4,104,130
Aumento de capital	10	5,071	-	4,302,480	-	-	-	-	12,227,380	-	21,532,931
Otros componentes del patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	348,204	22,031,556	-	22,380,000
Saldo a 31 de diciembre de 2024		40,019	1180	30,214,364	1,817,613	11,192	(2,296,441)	348,204	22,031,556	-	29,104,975

Making Science Group, S.A.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

	Nota	2024	2023
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		22.031.556	(2.136.144)
2. Ajustes del resultado		(22.377.886)	5.988.108
a) Amortización del inmovilizado	5 y 6	2.323.032	2.325.116
b) Correcciones valorativas por deterioro	8	27.083	7.489
f) Ingresos financieros		(11.434.866)	(2.434.508)
g) Gastos financieros		5.167.819	6.481.809
h) Diferencias de tipo de cambio		382.537	(391.789)
i) Otros ingresos y gastos	8	(18.843.491)	-
3. Cambios en el capital corriente		62.229.846	(14.584.461)
a) Existencias		83.526	(81.865)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar		66.568.283	(8.646.530)
c) Otros activos corrientes		(1.964.487)	(139.114)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.868.823)	(4.524.436)
e) Otros activos y pasivos corrientes		(585.639)	(930.841)
f) Otros activos y pasivos no corrientes		-	(261.675)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		5.704.316	(3.204.002)
a) Pagos de intereses		(5.167.820)	(6.481.809)
b) Cobros de intereses		11.434.865	2.434.508
d) Otros cobros (pagos) por Impuesto sobre beneficios		(562.731)	843.299
d) Otros pagos (cobros)		-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones		(50.617.219)	(4.683.650)
a) Empresas del grupo y asociadas		(50.602.400)	-
b) Inmovilizado intangible	5	-	(4.230.164)
c) Inmovilizado material	6	(14.821)	(429.728)
d) Otros activos financieros		-	(23.758)
7. Cobros por desinversiones		965.657	4.547.570
a) Empresas del grupo y asociadas		-	4.547.570
b) Inmovilizado intangible		965.657	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
8. Cobros por instrumentos de patrimonio		5.107.833	2.971.333
a) Emisión de instrumentos de patrimonio		5.107.833	2.725.188
b) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		-	246.146
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(27.955.960)	5.458.024
a) Emisión		12.000.000	6.972.473
2. Deudas con entidades de Crédito		12.000.000	1.729.835
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	5.242.638
b) Devolución y amortización de:		(39.955.960)	(1.514.449)
2. Deudas con entidades de crédito		(34.252.582)	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas		(5.703.378)	-
4. Otras deudas		-	(1.514.449)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		(382.537)	391.798
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
		(5.291.405)	(5.251.424)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		8.457.730	13.709.154
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.166.326	8.457.730

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

1) Actividad de la empresa

Making Science Group, S.A. (en adelante La Sociedad, anteriormente denominada Make Marketing y Comunicación, S.L.U.) con CIF A82861428, tiene su domicilio en calle López de Hoyos, 135, Madrid. En fecha 17 de julio de 2019 se produjo el cambio de denominación social y el consecuente cambio del artículo 1 de los Estatutos Sociales de la Sociedad.

Inscrita en el registro mercantil de Madrid, en el tomo: 16082, folio: 189, hoja: 272332. La fecha de constitución de la Sociedad fue el 8 de enero de 2001.

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

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.

Tal como se indica en la nota 8, la Sociedad es la Sociedad dominante de un grupo de sociedades, y de acuerdo a la normativa vigente, ha aprobado cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 con fecha 17 de junio de 2024. Las mismas han sido depositadas el día 26 de febrero de 2025. La Sociedad forma parte de un grupo superior, con domicilio social en España (calle López de Hoyos, 135, municipio de Madrid, provincia de Madrid), cuya dominante directa es The Science of Digital S.L., que formulará cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024.

Las presentes cuentas anuales relativas al ejercicio 2024, se han formulado con fecha 28 de marzo de 2025, y se han reformulado con fecha de 30 de abril de 2025.

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.

Se constituyó en Making Science Group, S.A. como consecuencia del proceso de fusión inversa, un fondo de comercio de 2.028.761 euros (ver nota 5).

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, acordó 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 en el mercado europeo Euronext, en concreto en Euronext Growth Paris.

2) Bases de presentación de las cuentas anuales

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

2.1. Imagen fiel:

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 21 se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria vienen expresadas en euros, al ser esta la moneda funcional de la Sociedad.

Las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración serán sometidas a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados:

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios

No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (notas 4.1 y 4.2).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (notas 4.1 y 4.2).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 4.4).
- La recuperabilidad de las inversiones en empresas del grupo. (nota 4.4).
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio (nota 4.14).

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, 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.

2.4. Comparación de la información:

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anual anterior. En la

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.5. Reformulación de cuentas anuales del ejercicio 2024.

Con fecha 28 de marzo de 2025 los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024. El importe del préstamo sindicado que se recoge en el pasivo corriente del balance por importe de 7.875.000 a 31 de diciembre de 2024 ha sido íntegramente liquidado con fecha 22 de abril del 2025. Para la liquidación del contrato de préstamo sindicado se ha formalizado un contrato de préstamo bilateral por importe de 5 millones de euros con un vencimiento a 3 años. Por otra parte, el Grupo se encuentra en proceso de negociación de contratos de préstamo bilaterales con vencimientos a largo plazo. Como resultado de la operación, se ha mejorado significativamente la estructura de liquidez y se han extendido los vencimientos generando a su vez una mejora del fondo de maniobra.

Adicionalmente, la reformulación subsanó los siguientes epígrafes de las cuentas anuales formuladas del ejercicio 2024:

	Reformulación	Formulación	
	31.12.2024	31.12.2024	Diferencias
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE	34.318.764	34.315.839	
Inmovilizado intangible	5.251.647	5.251.648	(1)
Desarrollo	1.088.936	1.086.543	2.393
Fondo de comercio	961.548	961.548	(0)
Aplicaciones informáticas	3.201.163	3.203.556	(2.393)
Inmovilizado material	491.493	491.536	(43)
Terrenos y construcciones	173.188	173.188	0
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	318.305	318.348	(43)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	28.324.287	28.324.287	(0)
Instrumentos de patrimonio	28.324.287	28.324.287	(0)
Inversiones financieras a largo plazo	251.337	248.368	2.969
Otros activos financieros	251.337	248.368	2.969
	105.969.344	105.956.798	12.546
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias	36.500	36.457	43
Anticipos a proveedores	36.500	36.457	43
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	40.866.637	40.803.111	63.526
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.699.476	840.078	3.859.398
Clientes, empresas del grupo y asociadas	35.812.938	39.608.810	(3.795.872)
Deudores varios	-	-	-
Activos por impuesto corriente	-	28.556	(28.556)
Otros créditos con las Administraciones Públicas	354.223	325.667	28.556
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	58.994.407	59.058.730	(64.323)
Créditos a empresas	58.994.407	59.058.730	(64.323)
Inversiones financieras a corto plazo	1.561.819	61.684	1.500.135
Otros activos financieros	1.561.819	61.684	1.500.135
Periodificaciones a corto plazo	1.343.655	1.343.655	0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.166.326	4.653.160	(1.486.834)
Tesorería	3.166.326	4.653.160	(1.486.834)
TOTAL ACTIVO	140.288.108	140.272.637	15.471
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2024	31.12.2024	

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

PATRIMONIO NETO	50.108.975	50.061.334	47.641
Fondos propios	50.108.975	50.061.334	47.641
Capital	89.820	89.820	(0)
Capital escriturado	90.000	90.000	(0)
(Capital no exigido)	(180)	(180)	-
Prima de emisión	30.214.384	30.214.384	0
Reservas	(167.812)	(170.076)	2.264
Legal y estatutarias	15.503	15.503	-
Otras reservas	(183.315)	(185.579)	2.264
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(1.132)	1.132	(2.264)
Resultados de ejercicios anteriores	(2.298.341)	(2.298.341)	0
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	(2.298.341)	(2.298.341)	0
Otras aportaciones de socios	240.500	240.500	-
Resultado del ejercicio	22.031.556	21.983.915	47.641
PASIVO NO CORRIENTE	2.300.573	2.300.573	0
Provisiones a largo plazo	-	-	-
Otras provisiones	-	-	-
Deudas a largo plazo	2.244.554	2.244.554	0
Deudas con entidades de crédito	525.000	525.000	1
Otros pasivos financieros	1.719.554	1.719.554	(0)
Pasivos por impuesto diferido	56.019	56.019	0
PASIVO CORRIENTE	87.878.560	87.910.731	(32.171)
Deudas a corto plazo	15.64.353	15.632.080	16.273
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	15.643.360	15.630.059	13.301
Acreedores por arrendamiento financiero	3.297	3.297	(0)
Otros pasivos financieros	1.696	(1.277)	2.973
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	43.940.421	43.957.246	(16.825)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	28.162.246	28.193.865	(31.619)
Proveedores	1.854.637	2.187.371	(332.734)
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	23.364.577	23.031.843	332.734
Acreedores varios	1.919.034	1.919.034	0
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	200.754	200.754	0
Pasivos por impuesto corriente	511.313	542.932	(31.619)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	245.728	245.728	(0)
Anticipos de clientes	66.203	66.203	(0)
Periodificaciones a corto plazo	127.540	127.540	(0)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	140.288.108	140.272.637	15.471

	2024	2024	Diferencias
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	37.614.079	37.614.079	0
Prestaciones de servicios	37.614.079	37.614.079	0
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.330.668	1.330.668	0
Aprovisionamientos	(26.995.496)	(20.971.042)	(6.024.454)
Trabajos realizados por otras empresas	(26.995.496)	(20.971.042)	(6.024.454)
Otros ingresos de explotación	148.901	148.925	(24)
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	148.901	148.925	(24)
Gastos de personal	(6.634.032)	(6.634.032)	0
Sueldos, salarios y asimilados	(5.282.793)	(5.282.793)	0
Cargas sociales	(1.351.239)	(1.351.239)	0
Otros gastos de explotación	(7.146.944)	(13.261.221)	6.114.277
Servicios exteriores	(7.119.861)	(13.144.311)	6.024.450
Tributos	-	-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(27.083)	(90.608)	63.525

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Otros gastos de gestión corriente	-	(26.302)	26.302
Amortización del inmovilizado	(2.323.032)	(2.323.032)	(0)
Otros resultados	18.843.491	18.869.770	(26.279)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	14.837.635	14.774.115	63.520
Ingresos financieros	11.434.866	11.434.865	1
De participaciones en instrumento de patrimonio	7.022.625	7.242.895	(220.270)
En empresas del grupo y asociadas	7.022.625	7.242.895	(220.270)
De terceros			
De valores negociables y otros instrumentos financieros	4.412.241	4.191.971	220.270
De empresas del grupo y asociadas	4.191.971	4.191.971	0
De terceros	220.270		
Gastos financieros	(5.167.819)	(5.167.820)	1
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(2.916.422)	(2.916.422)	0
Por deudas con terceros	(2.251.397)	(2.251.398)	1
Diferencias de cambio	(382.537)	(382.537)	(0)
			-
RESULTADO FINANCIERO	5.884.510	5.884.509	2
			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.722.145	20.658.623	63.522
Impuestos sobre beneficios	1.309.411	1.325.292	(15.881)
RESULTADO DEL EJERCICIO	22.031.556	21.983.915	47.641
	2024	2024	
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	66.822.758	68.373.407	(1.550.649)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	22.031.556	21.983.915	47.641
2. Ajustes del resultado	(22.377.886)	(22.340.638)	(37.248)
a) Amortización del inmovilizado	2.323.032	2.323.032	-
b) Correcciones valorativas por deterioro	27.083	90.608	(63.525)
c) Variación de provisiones	-	-	-
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-	-
f) Ingresos financieros	(11.434.866)	(11.434.865)	(1)
g) Gastos financieros	5.167.819	5.167.820	(1)
h) Diferencias de tipo de cambio	382.537	382.537	-
i) Otros ingresos y gastos	(18.843.491)	(18.869.770)	26.279
3. Cambios en el capital corriente	60.902.041	62.463.085	(1.561.044)
a) Existencias	83.485	83.526	(41)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	66.178.095	66.204.376	(26.281)
c) Otros activos corrientes	(1.967.457)	(464.352)	(1.503.105)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	(2.806.440)	(2.774.826)	(31.614)
e) Otros activos y pasivos corrientes	(585.642)	(585.639)	(3)
f) Otros activos y pasivos no corrientes	-	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.267.047	6.267.045	2
a) Pagos de intereses	(5.167.819)	(5.167.820)	1
b) Cobros de intereses	11.434.866	11.434.865	1
d) Otros cobros (pagos) por Impuesto sobre beneficios			
d) Otros pagos (cobros)			
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(49.651.561)	(49.715.930)	64.369
6. Pagos por inversiones	(49.651.561)	(49.715.930)	64.369
a) Empresas del grupo y asociadas	(50.602.399)	(50.666.723)	64.324
b) Inmovilizado intangible	965.658	965.657	1
c) Inmovilizado material	(14.820)	(14.864)	44
d) Otros activos financieros	-	-	-

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

7. Cobros por desinversiones	-	-	-
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-	-
d) Otros activos financieros	-	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(22.845.138)	(22.844.586)	
8. Cobros por instrumentos de patrimonio	5.107.808	5.107.808	-
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	5.107.808	5.107.808	-
b) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(27.952.946)	(27.952.394)	(552)
a) Emisión	12.000.000	12.000.000	-
2. Deudas con entidades de Crédito	12.000.000	12.000.000	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-
b) Devolución y amortización de:	(39.952.946)	(39.952.394)	(552)
2. Deudas con entidades de crédito	(34.249.609)	(34.265.882)	16.273
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas	(5.703.337)	(5.686.512)	(16.825)
4. Otras deudas	-	-	-
			0
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	382.537	382.537	-
			0
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(5.291.404)	(3.804.572)	(1.486.832)
			0
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.457.730	8.457.731	(1)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.166.326	4.653.160	(1.486.834)

Con fecha 31 de marzo de 2024 los administradores de la Sociedad formularon las cuentas anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023. No obstante, dichas cuentas anuales fueron reformuladas para subsanar determinados aspectos que no estaban recogidos con el objeto de cumplir con la normativa contable en vigor. Los principales efectos en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias del mencionado ejercicio fueron los siguientes:

	Reformulación	Formulación	
	31.12.2023	31.12.2023	Diferencias
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	105.969.344	105.956.798	12.546
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	14.492.056	14.460.671	31.385
Créditos a empresas	14.492.056	14.460.671	31.385
TOTAL ACTIVO	144.118.887	144.087.502	31.385
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PATRIMONIO NETO	22.969.612	22.407.634	561.978
Fondos propios	22.969.612	22.407.634	561.978
Reservas	(966.768)	(720.980)	(245.788)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(1.864)	(247.652)	245.788
Resultado del ejercicio	(2.227.384)	(2.789.362)	561.978
PASIVO CORRIENTE	113.105.546	113.636.140	(530.594)
Deudas a corto plazo	49.643.756	50.174.350	(530.594)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	49.643.756	50.174.350	(530.594)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	144.118.887	144.087.502	31.385

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Impuesto sobre beneficios	(91.241)	(653.219)	561.978
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.227.384)	(2.789.362)	561.978

	Nota	Reformulacion 2023	Fomulacion 2023	Diferencia
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(13.936.499)	(14.498.476)	561.977
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.204.002)	(3.765.980)	561.978
d) Otros cobros (pagos) por Impuesto sobre beneficios		843.299	281.321	561.978
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(136.080)	641.096	(777.176)
7. Cobros por desinversiones		4.547.570	5.324.746	(777.176)
a) Empresas del grupo y asociadas		4.547.570	5.324.746	(777.176)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		8.429.358	8.214.158	215.200
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		5.458.024	5.242.826	215.198
a) Emisión		6.972.473	6.757.275	215.198
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas		5.242.638	5.027.440	215.198

2.6. Agrupación de partidas.

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7 Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de las presentes cuentas anuales.

2.8 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 han sido reformuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

La Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo, al ser el activo corriente superior a su pasivo corriente por importe de 18.093.753 euros al 31 de diciembre de 2024 (fondo de maniobra negativo por importe de 482.335 euros al 31 de diciembre de 2023). Esta

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

mejora del Fondo de Maniobra respecto a 2023 se debe principalmente al incremento de los créditos con empresas del grupo derivados de los traspasos de negocio que se han realizado a Making Science Digital Marketing SL y a Making Science Labs SL (Nota. 8).

La Sociedad presenta un EBITDA (indicador calculado sobre “resultado operativo” sin incluir los epígrafes de “Amortización del inmovilizado” y “otros resultados” de la cuenta de pérdidas y ganancias) al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por importe de -1.682.824 y 3.621.330 euros respectivamente.

La Empresa se encuentra en proceso de transición para convertirse en la holding del grupo, y sus ingresos principales serán la prestación de servicios al resto de filiales y la recepción de dividendos. De esta forma se asegurará el flujo positivo de caja.

3) Aplicación del resultado

La propuesta de distribución de resultados que el Consejo de Administración somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas, posterior a la reformulación, es la siguiente:

Base de reparto	2024	2023
Pérdidas y ganancias (pérdidas)	22.031.556	(2.227.386)
Aplicación		
Reserva Legal	2.497	
Reservas Voluntarias	19.730.718	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	2.298.341	(2.227.386)
Total	22.031.556	(2.227.386)

El 17 de junio de 2024, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2023 según se refleja en el cuadro anterior.

4) Normas de registro y valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se reconoce por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

El inmovilizado intangible se valora por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

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

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

4.1.1) Gastos de investigación y desarrollo

Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación incurridos en el ejercicio. No obstante, la Sociedad activa estos gastos, como inmovilizado intangible en caso de cumplir las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existir motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los gastos de desarrollo también se reconocen en el activo cuando cumplen las condiciones anteriores.

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

4.1.2) Fondo de comercio

El fondo de comercio se registra únicamente cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre la que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios y, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio se amortiza de forma lineal en diez años. La vida útil se determinará de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado el fondo de comercio.

Al cierre de cada ejercicio se analizan si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado el fondo de comercio y, en caso de que los haya, se comprobará su eventual deterioro de valor. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

4.1.3) 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 4 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

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

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se ha valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizado.

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

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se ha reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han substituido.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos se ha registrado con un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

4.2.1 Terrenos y construcciones

Se incluyen en su precio de adquisición los gastos de acondicionamiento, los gastos de inspección y reformas levantamiento de planos cuando se efectúen con carácter previo a su adquisición, así como, en su caso, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

La Sociedad amortiza su inmovilizado material de forma lineal. Los porcentajes de amortización aplicados son los siguientes:

Elemento	Vida útil en años
Construcciones	4
Mobiliario	10
Equipos para procesos de la información	4
Otro inmovilizado material	8

4.3 Arrendamientos

Arrendamiento operativo

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

4.4 Instrumentos financieros

La Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación, el cual ha sido descrito en la nota 2.1.

El reconocimiento de un instrumento financiero se produce en el momento en el que la Sociedad se convierte en parte obligada del mismo, bien como adquirente, como tenedora o como emisora de este.

4.4.1 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en función del modelo de negocio que aplica a los mismos y de las características de los flujos de efectivo del instrumento.

El modelo de negocio es determinado por la Dirección de la Sociedad y este refleja la forma en que gestionan conjuntamente cada grupo activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio que la Sociedad aplica a cada grupo de activos financieros es la forma en que esta gestiona los mismos con el objetivo de obtener flujos de efectivo.

La Sociedad a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

con el criterio de UPPI), del resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

En concreto, los activos financieros de la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- **Activos financieros a coste amortizado**

Se corresponden con activos financieros a los que la Sociedad aplica un modelo de negocio que tiene el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses, sobre el importe del principal pendiente, aun cuando el activo esté admitido a negociación en un mercado organizado, por lo que son activos que cumplen con el criterio de UPPI (activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente).

La Sociedad considera que los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente, cuando estos son los propios de un préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

La Sociedad considera que no cumplen este criterio, y por lo tanto, no clasifica dentro de esta categoría, a activos financieros convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés de mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La Sociedad a la hora de evaluar si está aplicando el modelo de negocio de cobro de los flujos de efectivo contractuales a un grupo de activos financieros, o por el contrario, está aplicando otro modelo de negocio, tiene en consideración el calendario, la frecuencia y el valor de las ventas que se están produciendo y se han producido en el pasado dentro de este grupo de activos financieros. Las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. Por ello, la existencia de ventas puntuales, dentro de un mismo grupo de activos financieros, no determina el cambio de modelo de negocio para el resto de activos financieros incluidos dentro de ese grupo. Para evaluar si dichas ventas determinan un cambio en el modelo de negocio, la Sociedad tiene presente la información existente sobre ventas pasadas y sobre las ventas futuras esperadas para un mismo grupo de activos financieros. La Sociedad también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

Con carácter general, se incluyen dentro de esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- **Créditos por operaciones comerciales:** Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa por el cobro aplazado.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

- Créditos por operaciones no comerciales: Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por la Sociedad.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas por deterioro oportunas siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgos valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, que ocasionan una reducción o retraso en el cobro de los flujos de efectivo futuros estimados, que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar (incluyendo los procedentes de la ejecución de garantías reales y/o personales), descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros a tipo de interés variable, la Sociedad emplea el tipo de interés efectivo que, conforme a las condiciones contractuales del instrumento, corresponde aplicar a fecha de cierre del ejercicio. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Activos financieros a coste**

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con referencia a un mercado activo, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacentes este tipo de inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, salvo que cumpla los criterios para ser clasificado como un activo financiero a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas a cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

cumplimiento de un hito en el prestatario (p.e. la obtención de beneficios), o bien porque se calculen con referencia a la evolución de la actividad de este.

- Cualquier activo financiero, que inicialmente se pudiese clasificar como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando no sea posible obtener una estimación fiable del valor razonable.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Los honorarios abonados a asesores legales, u otros profesionales, que intervengan en la adquisición del activo se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Tampoco se registran como mayor valor del activo, los gastos generados internamente en la adquisición del activo, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de inversiones realizadas con anterioridad a que sean consideradas inversiones en el patrimonio de una empresa del grupo, multigrupo o asociada, el valor contable que tiene inmediatamente antes de que el activo pueda tener tal calificación es considerado el coste de dicha inversión.

Los instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio a los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria, o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

Si además de un interés contingente incluye un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la entidad participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente,

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en los casos en que se ha realizado una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, y se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios de valoración de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo se detallan en el siguiente apartado.

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

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa.

Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En aquellos casos, en los que la Sociedad haya adquirido las participaciones en empresas del grupo, a través de una fusión, escisión o a través de una aportación no dineraria, si estas le otorgan el control de un negocio, valora la participación siguiendo los criterios establecidos por las normas particulares para las transacciones con partes vinculadas, establecida por el apartado 2 de la NRV 21ª de “Operaciones entre empresas del grupo”, en virtud de la cual, las mismas han de ser valoradas por los valores que aportaban las mismas a las cuentas anuales consolidadas, formuladas bajo los criterios establecidos por el Código de Comercio, del grupo o subgrupo mayor en el que se integre la Sociedad adquirida, cuya sociedad dominante sea española. En el caso, de no disponer de unas cuentas anuales consolidadas, formuladas bajo los principios establecidos por el Código de Comercio, en el que la sociedad dominante sea española, se integrarán por el

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

valor que aportaban dichas participaciones a las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

Su valoración posterior se realiza a su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas.

Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance, tal y como establece el Marco Conceptual de Contabilidad, del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no sólo a la forma jurídica de los contratos que la regulan. En concreto, la baja de un activo financiero se registra, en su totalidad o en una parte, cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. La Sociedad entiende que se ha cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a la variación de los flujos de efectivo deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control.

Si la Sociedad mantienen el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que las Sociedades retienen financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, las Sociedades reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

Reclasificación de activos financieros

La Sociedad reclasifica un activo financiero, cuando cambia el modelo de negocio que aplica a los mismos, siguiendo los criterios establecidos descritos anteriormente.

Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

4.4.2 Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

También se clasifican como un pasivo financiero, todo contrato que pueda ser, liquidado con los instrumentos de patrimonio propio de la empresa, siempre que:

- No sea un derivado y obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio.
- Si es un derivado con posición desfavorable para la Sociedad, que pueda ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad; a estos efectos no se incluyen entre los instrumentos de patrimonio propio, aquellos que son, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

Adicionalmente, los derechos, opciones o warrants que permiten obtener un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad se registran como instrumentos de patrimonio, siempre y cuando la Sociedad ofrezca dichos derechos, opciones o warrants de forma proporcional a todos los accionistas (socios) de la misma clase de instrumentos de patrimonio. Sin embargo, si los instrumentos otorgan al tenedor el derecho a liquidarlos en efectivo o mediante la entrega de instrumentos de patrimonio en función de su valor razonable o a un precio fijado, estos son clasificados como pasivos financieros.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En este caso, cuando se haya deteriorado la totalidad del

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

coste de la cuenta en participación, las pérdidas adicionales que genera esta, se clasificarán como un pasivo.

Se registran de la misma forma los préstamos participativos que devenguen intereses de carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Los gastos financieros devengados por el préstamo participativo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, y los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con arreglo a un criterio financiero o, si no resultase aplicable, de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

En aquellos casos, en los que la Sociedad no transfiere los riesgos y beneficios inherentes a un activo financiero, reconoce un pasivo financiero por un importe equivalente a la contraprestación recibida.

Las categorías de pasivos financieros, entre los que la Sociedad clasifica a los mismos, es la siguiente:

- Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, la Sociedad clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Los préstamos participativos que tienen características de préstamo ordinario o común también se clasifican dentro de esta categoría.

Adicionalmente, se clasificarán dentro de esta categoría todos aquellos pasivos financieros, que no cumplan los criterios para ser clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante, lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con posterioridad, se valoran por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que, de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La Sociedad también da de baja pasivos financieros propios que adquiere (aunque sea con la intención de venderlo en un futuro).

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

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

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable.

El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

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.

4.4.3 Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En caso de enajenación de un instrumento de patrimonio propio, la diferencia entre la contraprestación recibida y el valor en libros del instrumento se reconoce directamente en el patrimonio neto en una cuenta de reservas.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Los gastos relacionados con la adquisición, enajenación o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen en una cuenta de reservas.

4.5 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

4.6 Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de la Sociedad (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.

Asimismo, en la fecha de cierre de las cuentas anuales presentadas, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera.

4.7 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 que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en 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 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 o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

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. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

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.

A partir del ejercicio 2023, la Sociedad es cabecera del Grupo fiscal nº 433/23, tributando en régimen de consolidación fiscal para el Impuesto sobre Sociedades con las sociedades españolas que cumplen los criterios para acogerse a dicho régimen.

4.8 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de la memoria diferencian entre:

- 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.

- 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 de la Sociedad.

La memoria recoge 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 la memoria, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

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 se minorará del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

4.9 Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

Normas particulares: operaciones de fusión y escisión:

En las operaciones de fusión y escisión realizadas en el ejercicio en las que la Sociedad ha sido la absorbente/beneficiaria se han seguido los siguientes criterios:

Los elementos constitutivos de los negocios adquiridos se han valorado por el importe correspondiente a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, que desarrollan el Código de Comercio.

Sin perjuicio de lo anterior, cuando la vinculación dominante-dependiente, previa a la fusión, trae causa de la transmisión entre empresas del grupo de las acciones o participaciones de la dependiente, sin que esta operación origine un nuevo subgrupo obligado a consolidar, el método de adquisición se aplicará tomando como fecha de referencia aquella en que se produce la citada vinculación, siempre que la contraprestación entregada sea distinta a los instrumentos de patrimonio de la adquirente.

Se aplicará este mismo criterio en los supuestos de dominio indirecto, cuando la dominante deba compensar a otras sociedades del grupo que no participan en la operación por la pérdida que, en caso contrario, se produciría en el patrimonio neto de estas últimas.

4.10 Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de la prestación de servicios de captación y gestión de publicidad y relaciones públicas, así como de servicios de apoyo a la gestión a las filiales del grupo, prestación de financiación y servicios operativos de gestión.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Sociedad 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) la Sociedad satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

La Sociedad 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 la Sociedad satisface una obligación de cumplimiento antes de recibir la contraprestación, la Sociedad reconoce un activo contractual o un crédito en su estado de balance, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

4.11 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.

4.12 Combinaciones de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registran por su valor razonable, siempre y cuando dicho valor razonable haya podido ser medido con suficiente fiabilidad, con las siguientes excepciones:

- Activos no corrientes que se clasifican como mantenidos para la venta: se reconocen por su valor razonable menos los costes de venta.
- Activos y pasivos por impuesto diferido: se valoran por la cantidad que se espere recuperar o pagar, según los tipos de gravamen que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa en vigor o la aprobada pero pendiente de publicación, en la fecha de adquisición. Los activos y pasivos por impuesto diferido no son descontados.
- Activos y pasivos asociados a planes de pensiones de prestación definida: se contabilizan, en la fecha de adquisición, por el valor actual de las retribuciones comprometidas menos el valor razonable de los activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.
- Inmovilizados intangibles cuya valoración no puede ser efectuada por referencia a un mercado activo y que implicarían la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias se han deducido de la diferencia negativa calculada.
- Activos recibidos como indemnización frente a contingencias e incertidumbres: se registran y valoran de forma consistente con el elemento que genera la contingencia o incertidumbre.
- Derechos readquiridos reconocidos como inmovilizado intangible: se valoran y amortizan sobre la base del período contractual que resta hasta su finalización.
- Obligaciones calificadas como contingencias: se reconocen como un pasivo por el valor razonable de asumir tales obligaciones, siempre y cuando dicho pasivo sea una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad, aunque no sea probable que para liquidar la obligación vaya a producirse una salida de recursos económicos.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se reconoce como un fondo de comercio.

Si el importe de los activos identificables adquiridos menos los pasivos asumidos han sido superior al coste de la combinación de negocios; este exceso se ha contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

Antes de reconocer el citado ingreso se ha evaluado nuevamente si se han identificado y valorado tanto los activos identificables adquiridos y pasivos del asumidos como el coste de la combinación de negocios.

En fecha 27 de noviembre de 2024, Making Science Group, S.A. y Making Science LABS, S.L.U. formalizaron un contrato de compraventa mediante el cual Making Science Group,

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

S.A. vendió a Making Science LABS, S.L.U. su rama de actividad de negocio Gauss Platform. El objeto de la compraventa es la rama de actividad Gauss Platform, consistente en una plataforma de software para la gestión de negocios y servicios.

El valor real de mercado ha de ser recalculado en función de una metodología de valoración de Múltiplo EV/ Ingresos considerando otras metodologías, limitaciones, hipótesis y consideraciones. En concreto, se tomó en cuenta que:

- Para llegar a una opinión sobre el valor de Gauss, era necesario hacer juicios cualitativos basados en nuestra experiencia operando en el sector y en las circunstancias imperantes en cuanto a la importancia y relevancia de cada metodología de valoración que podría haber sido revisada o seleccionada por nosotros para llegar a un valor de Gauss;
- En el análisis, sería necesario hacer numerosas suposiciones (incluyendo suposiciones implícitas) con respecto al rendimiento de la industria, las condiciones empresariales y económicas generales, y otros asuntos, muchos de los cuales están fuera del control del Vendedor y el Comprador;
- Con respecto a cualquier proyección u otras estimaciones prospectivas utilizadas en los análisis, se observó que la proyección de resultados futuros está inherentemente sujeta a incertidumbre;
- La valoración de activos es inherentemente una tarea subjetiva que requiere que el valorador considere diversos datos relevantes del mercado y de la empresa, combinados con una evaluación subjetiva en cuanto a la ponderación relativa que debe asignarse a cada enfoque o pieza de información;
- La preparación de una estimación del valor de un activo es un proceso complejo y no es necesariamente ajeno a un análisis parcial o una descripción resumida. Seleccionar partes de los análisis o los factores considerados por el mismo, sin considerar todos los factores y análisis en conjunto, podría crear una visión incompleta del proceso subyacente a la estimación del valor. En consecuencia, el documento debe leerse en su totalidad; y
- Basándose en las hipótesis y limitaciones descritas en el documento, las metodologías de valoración más pertinentes que podían emplearse eran:
 - (1) utilizar una estimación del valor de reposición basada en el valor neto contable actual del activo, y
 - (2) revisar los resultados de un análisis de múltiplos EV/Revenue (múltiplo de valor de empresa/ingresos).

4.13 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

4.14 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 cualquier cambio de valoración ocurrido durante el ejercicio.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

5) Inmovilizado Intangible

Los movimientos durante el ejercicio del inmovilizado intangible y su amortización acumulada se resumen en la siguiente tabla:

	2024			
	Fondo de comercio	Aplicaciones Informáticas	Desarrollo	Total
A) Saldo Inicial	2.028.761	4.957.174	6.049.770	13.035.705
(+) Entradas		1.041.085	325.875	1.366.960
(-) Salidas			(3.258.618)	(3.258.618)
B) SALDO FINAL BRUTO	2.028.761	5.998.259	3.117.026	11.144.046
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	(874.903)	(1.434.791)	(2.337.474)	(4.647.168)
(-) Dotación a la amortización del ejercicio	(192.310)	(1.362.305)	(616.616)	(2.171.231)
(+) Reversión a la amortización del ejercicio			926.000	926.000
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	(1.067.213)	(2.797.096)	(2.028.090)	(5.892.399)
VALOR CONTABLE	961.548	3.201.163	1.088.936	5.251.647

Con fecha 27 de noviembre de 2024 se formaliza el traspaso del desarrollo Gauss a la compañía participada Making Science Labs SL, debido al traspaso del negocio soportado con esta herramienta. Debido a esto se ha producido la baja, tanto de los activos dados de alta en el proyecto de Gauss, como de la amortización acumulada que arrastraba este proyecto hasta 1 de enero de 2024. Las bajas registradas en el cuadro explicativo, corresponden en su totalidad a este traspaso, tanto las bajas de activos, como la baja de amortización acumulada.

	2023			
	Fondo de comercio	Aplicaciones Informáticas	Desarrollo	Total
A) Saldo Inicial	2.028.761	3.202.032	3.574.748	8.805.541
(+) Entradas		1.755.142	2.475.022	4.230.164
(-) Salidas				-
B) SALDO FINAL BRUTO	2.028.761	4.957.174	6.049.770	13.035.705
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	(682.593)	(560.073)	(1.249.519)	(2.492.185)
(-) Dotación a la amortización del ejercicio	(192.310)	(874.720)	(1.087.955)	(2.154.985)
(+) Reversión a la amortización del ejercicio			-	-
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	(874.903)	(1.434.793)	(2.337.474)	(4.647.170)
VALOR CONTABLE	1.153.858	3.522.382	3.712.296	8.388.536

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Tanto en el ejercicio 2024 como en el ejercicio 2023 la Sociedad ha incurrido en altas de inmovilizado para atender a las necesidades de Desarrollos y aplicaciones informáticas con los siguientes proyectos:

- Gauss: Software basado en inteligencia artificial que se utiliza para optimizar la inversión en campañas de marketing. Este desarrollo se ha traspasado a una de las sociedades del grupo en 2024.
- Nilo: Plataforma de e-commerce orientado a conversión y ventas. Software que permite crear una tienda online.
- Shoptize: Facilitador de ofertas online desarrollado por Making Science, que proporciona a los usuarios información clara sobre un amplio catálogo de productos.
- Yangtze: Aplicación interna sin fines comerciales que permite mejorar el sistema de información, de gestión de datos.
- 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 de la Sociedad.

La Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023 amortiza los proyectos de desarrollo en base a su finalización de “puesta a punto”. Por ello, el Consejo de Administración de la Sociedad considera que dichos programas tienen motivos fundados de éxito y activan los gastos incurridos en continuar desarrollando los mismos.

El proceso de fusión comentado en la nota 1 dio lugar al registro de un Fondo de Comercio que ascendía inicialmente a 2.028.761 euros. El fondo de comercio se soporta por los dividendos recibidos desde las filiales en 2024 y los previstos en los próximos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha realizado el test de deterioro de este fondo de comercio. Como consecuencia del mismo no se ha puesto de manifiesto un deterioro de valor en el ejercicio 2024.

La Sociedad comenzó a amortizar dicho fondo de comercio desde 31 de julio de 2019, alcanzando una amortización acumulada a 31 de diciembre de 2024 de 1.067.213 euros (874.903 euros a 31 de diciembre de 2023).

La metodología utilizada 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.

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 futuras de evolución del negocio y de desarrollo del mercado:

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

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. La Sociedad utiliza como tasa de descuento el coste medio ponderado del capital empleado antes de impuestos.

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 (5,5%) 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.

Los elementos totalmente amortizados del inmovilizado intangible se muestran en la siguiente tabla:

Intangibles totalmente amortizado	2024	2023
Desarrollo	362.934	
Aplicaciones Informáticas	7.498	7.498
	370.432	7.498

6) Inmovilizado Material

Los movimientos durante el ejercicio del inmovilizado material y su amortización acumulada se resumen en la siguiente tabla:

	2024		
	Construcciones	Otro Inmov Material	Total
A) Saldo Inicial	610.337	561.094	1.171.431
(+) Entradas	4.203	10.617	14.820
(-) Salidas			-
B) SALDO FINAL BRUTO	614.540	571.765	1.186.251
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	(346.235)	(196.722)	(542.957)
(-) Dotación a la amortización del ejercicio	(95.117)	(56.684)	(151.801)
(+) Reversión a la amortización del ejercicio			-
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	(441.352)	(253.460)	(694.758)
VALOR CONTABLE	173.188	318.305	491.493

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

2023

	Construcciones	Otro Inmov Material	Total
A) Saldo Inicial	379.832	361.872	741.704
(+) Entradas	230.505	199.222	429.727
(-) Salidas			-
B) SALDO FINAL BRUTO	610.337	561.094	1.171.431
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	(231.372)	(141.454)	(372.826)
(-) Dotación a la amortización del ejercicio	(114.863)	(55.268)	(170.131)
(+) Reversión a la amortización del ejercicio			
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	(346.235)	(196.722)	(542.957)
VALOR CONTABLE	264.102	364.371	628.473

Las adquisiciones de inmovilizado material durante el ejercicio 2024 se corresponden a adecuaciones realizadas en las oficinas A Coruña y Madrid. En 2023 se incurrió principalmente en altas de inmovilizado para atender a las necesidades de mobiliario, instalaciones y adecuación de las oficinas de Madrid, Barcelona y Coruña.

Elementos totalmente amortizados a cierre del ejercicio 2024 y 2023 se muestran en la siguiente tabla:

Concepto	2024	2023
Equipos de proceso de información	284.758	258.869
Resto de inmovilizado material	68.812	68.812
Total	353.570	327.681

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

7) Arrendamientos

Los principales arrendamientos operativos corresponden al alquiler de las oficinas de la Sociedad, han sido firmados entre 2023 y 2028 con el arrendador Veloyo, S.A. y con renovación tácita, y con proveedores de renting de equipos informáticos.

Las cuotas futuras mínimas por arrendamientos operativos, contratadas con los arrendatarios, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

	Cuotas pendientes	
	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2023
Menos de un año	523.802	895.315
Entre uno y cinco años	1.666.277	2.999.793
Total	2.190.080	3.895.108

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

La reducción de las cuotas en 2024 respecto a 2023, se debe a la cancelación del contrato de arrendamiento de una de las plantas de la oficina de Madrid.

8) Activos financieros

8.1. El detalle de los activos financieros es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Activos financieros no corrientes								
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota14)	28.324.287	22.224.239	-	-	-	-	28.324.287	22.224.239
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-	251.337	254.427	251.337	254.427
	28.324.287	22.224.239	-	-	251.337	254.427	28.575.624	22.478.666
Activos financieros corrientes								
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	-	-	4.699.476	10.201.816	4.699.476	10.201.816
Cientes, empresas del grupo y asociadas (Nota14)	-	-	-	-	35.812.938	78.112.469	35.812.938	78.112.469
Deudores varios	-	-	-	-	-	296.765	-	296.765
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota14)	-	-	-	-	58.994.407	14.492.055	58.994.407	14.492.055
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 9)	-	-	-	-	1.561.819	-	1.561.819	-
	-	-	-	-	101.068.640	103.103.105	101.068.640	103.103.106
	28.324.287	22.224.239	-	-	101.317.008	103.357.533	129.644.264	125.581.772

8.2. El movimiento de los activos financieros no corrientes, clasificado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Saldo al 01.01.2023	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.2023	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.2024
Activos financieros a coste	22.153.179	2.162.457	(3.529.229)	22.224.239	6.100.048	-	28.324.287
Activos financieros a coste amortizado	1.143.542	23.757	-	254.427	2.969	(6.059)	251.337
	23.296.720	2.186.214	(3.559.229)	22.478.667	6.100.048	(6.059)	28.575.624

La Sociedad realizó durante el ejercicio 2023 un proceso de reorganización de las participaciones de las filiales del grupo del cual es Sociedad dominante atendiendo a criterios de negocio.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene las siguientes participaciones en empresas del grupo:

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

- 100% de las participaciones de la filial Making Science Sweeft International por valor de 1.228.379 euros.
- 80,16% de las participaciones de la filial Making Science Marketing & Adtech, S.L.U. por valor de 16.136.908 euros.
- 100% de las participaciones de la filial Making Science Investments, S,L.U. por valor de 5.703.000 euros.
- 100% de las participaciones de la filial Making Science Technology AU & SAAS, S.L.U. por valor de 1.056.000 euros.
- 100% de las participaciones de la filial Making Science LTD por valor de 600.000 euros.
- 100% de las participaciones de la filial 13MQ SRL por valor de 2.400.000 euros.
- 19% de las participaciones de la filial Aqua3 Growth Engines S.L. por valor de 1.200.000 euros.

El 30 de julio de 2024, la Sociedad firmó un contrato significativo en el ámbito de su actividad con la compañía Making Science Digital Marketing S.L.U, mediante el cual se traspasan contratos, activos (tanto materiales como inmateriales) y personal. Como resultado de esta operación, y con base en la valoración realizada a valor razonable mediante el método de descuento de flujos de efectivo de los contratos transferidos, MSG reconoce un ingreso en sus estados financieros por un monto de 19.208.927 euros (ver nota 4.15).

En fecha 27 de noviembre de 2024, Making Science Group, S.A. y Making Science LABS, S.L.U. formalizaron un contrato de compraventa mediante el cual Making Science Group, S.A. vendió a Making Science LABS, S.L.U. su rama de actividad de negocio Gauss Platform. El objeto de la compraventa es la rama de actividad Gauss Platform, consistente en una plataforma de software para la gestión de negocios y servicios (ver notas 4.15 y 5).

En fecha 30 de julio de 2024, Making Science Group, S.A. y Spain Oman Private Equity Fund II, F.C.R., fondo gestionado por MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A.U. ("SOPEF"), formalizaron un contrato de inversión mediante el cual SOPEF realiza una inversión en Making Science Marketing & Adtech, S.L. En virtud de este contrato Marketing & Adtech, S.L., mediante la asunción y desembolso de 15.000.000 euros, ha realizado dos inversiones, una primera realizada a 30 de julio de 2024 por importe de 10.000.000 €, que supuso la adquisición del 10,53% de acciones de la compañía, y una segunda aportación realizada el 18 de diciembre de 2024 por importe de 5.000.000€, que supuso la compra del 9,31%. La inversión puede alcanzar hasta 20 millones de euros por cada una de las partes (MSG y SOPEF) (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 12 de diciembre de 2024, La Sociedad compra la compañía 13MQ SRL, a una de sus filiales, Ventis, Srl, por el valor de 2.400.000 de euros. La valoración de la compañía se ha realizado por múltiplos de EBITDA (Resultado de explotación sin tener en cuenta amortización y otros resultados) y posteriormente soportado por el método de valoración por descuentos de flujos de caja.

Con fecha 4 de mayo de 2023, la Sociedad realizó a su filial Making Science Marketing & Adtech, S.L.U. una ampliación de capital por aportación no dineraria de las siguientes filiales:

- 100% de las participaciones en Making Science Unipessoal por valor de 3.000 euros.
- 100% de las participaciones de Making Science Colombia SAS por valor de 226 euros.
- 99% de las participaciones de Making Science México SA de CV por valor de 2.225 euros.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

- 100% de las participaciones de Making Science LLC por valor de 970.872 euros.
- 100% de las participaciones en Making Science Digital Marketing, S.L.U. por valor de 1.148.750 euros.
- 100% de las participaciones en Crepes & Texas, S.L.U. por valor de 1.085.110 euros.
- 22,08% de las participaciones de United Partners Communications, INC, por valor de 3.134.231 euros
- 29,42% de las participaciones de Making Science France SAS por valor de 3.780.710 euros.

Con fecha 30 de junio de 2023, la Sociedad realizó a su filial Making Science Marketing & Adtech, S.L.U. una ampliación de capital por aportación no dineraria de las siguientes filiales:

- 24,9% de las participaciones en Pilot Ignite GmbH por valor de 124.500 euros.
- 20,27% de las participaciones en Omniaweb Italia Sr.l. por valor de 1.447.928 euros.

Con fecha 30 de junio de 2023 la Sociedad realizó a su filial Making Science IA & SAAS, S.L.U. una ampliación de capital por aportación no dineraria de las siguientes filiales:

- 100% de las participaciones de Making Science Labs, S.L.U. por valor de 33.000 euros.
- 51% de las participaciones de Agua 3 Growth Engines, S.L.U. por valor de 1.020.004 euros.

Con fecha 30 de junio de 2023, la Sociedad realizó la venta del 100% de las participaciones en la filial Making Science Cloud, S.L.U. a la filial Making Science Sweeft International, LTD por valor de 954.325 euros, generando una ganancia de 20.325 euros.

Con fecha 30 de junio de 2023, la Sociedad realizó a su filial Making Science Investments, S.L.U. una ampliación de capital por aportaciones no dineraria del 60% de las participaciones de la filial Ventis, s.r.l. por valor de 5.700.000 euros.

Con fecha 12 de julio de 2023, la Sociedad ha realizado a su filial Making Science Marketing & Adtech, S.L.U. una ampliación de capital por aportación no dineraria de las siguientes filiales:

- 50% de las participaciones en Silver Bullet Data Science Ltd por valor de 5.863 euros.
- 31,11% de las participaciones en Nara Media Limited por valor de 1.930.444 euros.

Con fecha 28 de julio de 2023, la Sociedad realizó la compra del 100% de las participaciones de la filial Making Science LTD a la filial Making Science Sweeft International Limited por valor de 600.000 euros.

Con fecha 28 de julio de 2023, la Sociedad realizó la venta del 100% de las participaciones en las filiales Sweeft LLC, Sweeft Georgia LLC y Sweeft Digital LLC. a la filial Making Science Sweeft International Limited por valor de 5.008.285 euros generando una ganancia de 129.160 euros.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Los principales datos de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas son los siguientes:

A 31.12.2024

Denominación	Valor en libros de la participación	% participación		Capital social	Reservas	Patrimonio neto	Resultado (1)	
		Directa	Indirecta				Explotación	Neto
MAKING SCIENCE MARKETING & ADTECH, S.L.U.	16.136.908	80,16%	-	455.795	68.769	29.842.140	(522.586)	6.036.283
MAKING SCIENCE SWEEFT INTERNATIONAL LTD	1.228.379	100%	-	26.851	(4.626.790)	5.358.187	(400.820)	(40.349)
MAKING SCIENCE IA & SAAS, S.L.U.	1.056.000	100%	-	29.325	(3.385)	1.102.300	(1.754)	(7.840)
MAKING SCIENCE, LTD	600.000	100%	-	10.000	600.177	411.198	(268.700)	(198.979)
MAKING SCIENCE INVESTMENTS, S.L.U.	5.703.000	100%	-	145.500	(111.789)	5.363.076	(2.970)	(228.135)
Agua3 Growth Engines S.L.	1.200.000	19%	51%	3.000	(207.787)	120.394	134.048	(49.901)
13MQ S.R.L	2.400.000	100%	-	20.000	158.459	222.306	98.707	43.847
	28.324.287			690.471	(4.122.346)	42.419.601	(964.075)	5.554.926

A 31.12.2023

Denominación	Valor en libros de la participación	% participación		Capital social	Reservas	Patrimonio neto	Resultado (1)	
		Directa	Indirecta				Explotación	Neto
MAKING SCIENCE MARKETING & ADTECH, S.L.U.	13.636.860	100%	-	343.849	-520	14.059.631	-29.717	423.009
MAKING SCIENCE SWEEFT INTERNATIONAL LTD	1.228.379	100%	-	26.851	-6.819.229	9.258.285	-840.627	6.473.055
MAKING SCIENCE IA & SAAS, S.L.U.	1.056.000	100%	-	29.325	805	1.053.532	-1.890	-3.273
MAKING SCIENCE, LTD	600.000	100%	-	10.000	-476.298	610.176	62.948	1.076.475
MAKING SCIENCE INVESTMENTS, S.L.U.	5.703.000	100%	-	145.500	(520)	5.557.500	(3.637)	(127.165)
	22.224.239			555.525	(7.295.762)	30.539.124	(812.923)	7.842.101

Las empresas participadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 son las siguientes:

- 1) Making Science International, LTD (anteriormente Making Science International Limited) con domicilio social en calle 8 Old Jewerly, Londres. La empresa tiene como objeto social y actividad la prestación de servicios de comunicaciones y telecomunicaciones, así como el desarrollo y venta de aplicaciones tecnológicas y tenencia de acciones.
- 2) Making Science Marketing & Adtech, S.L.U., con domicilio social en calle López de Hoyos, 135, municipio de Madrid, provincia de Madrid. La empresa tiene como actividad y objeto social la compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y de participaciones sociales o acciones en el capital social de cualquier tipo de sociedades, así como la prestación de servicios de asistencia técnica de gestión empresarial y de apoyo a las sociedades pertenecientes a su mismo grupo.
- 3) Making Science Investments, S.L.U., con domicilio social en calle López de Hoyos 135, municipio de Madrid, provincia de Madrid. La empresa tiene como actividad y objeto social la compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y de

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

participaciones sociales o acciones en el capital social de cualquier tipo de sociedades, así como la prestación de servicios de asistencia técnica de gestión empresarial y de apoyo a las sociedades pertenecientes a su mismo grupo.

- 4) Making Science Technology & Software, S.L.U., con domicilio en calle López de Hoyos, 135, tercera planta, municipio de Madrid, provincia de Madrid. La empresa tiene como actividad y objeto social la compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y de participaciones sociales o acciones en el capital social de cualquier tipo de sociedades, así como la prestación de servicios de asistencia técnica de gestión empresarial y de apoyo a las sociedades pertenecientes a su mismo grupo.
- 5) Making Science LTD, con domicilio en Lower Baggot Street, Dublin. La empresa tiene como actividad y objeto social la tenencia de participaciones, así como la prestación de servicios de marketing digital y medios.
- 6) 13MQ S.R.L., con domicilio en Viale Paolo Guidi 102 Bellaria Igea Marina, Rimini, Italia. La empresa tiene como actividad y objeto social la prestación de servicios de Retail.

Las empresas participadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

- 1) Making Science International LTD (anteriormente Making Science International Limited) con domicilio social en calle 8 Old Jewerly, Londres. La empresa tiene como objeto social y actividad la prestación de servicios de comunicaciones y telecomunicaciones, así como el desarrollo y venta de aplicaciones tecnológicas y tenencia de acciones.
- 2) Making Science Marketing & Adtech, S.L.U., con domicilio social en calle López de Hoyos, 135, municipio de Madrid, provincia de Madrid. La empresa tiene como actividad y objeto social la compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y de participaciones sociales o acciones en el capital social de cualquier tipo de sociedades, así como la prestación de servicios de asistencia técnica de gestión empresarial y de apoyo a las sociedades pertenecientes a su mismo grupo.
- 3) Making Science Investments, S.L.U., con domicilio social en calle López de Hoyos 135, municipio de Madrid, provincia de Madrid. La empresa tiene como actividad y objeto social la compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y de participaciones sociales o acciones en el capital social de cualquier tipo de sociedades, así como la prestación de servicios de asistencia técnica de gestión empresarial y de apoyo a las sociedades pertenecientes a su mismo grupo.
- 4) Making Science Technology & Software, S.L.U., con domicilio en calle López de Hoyos, 135, tercera planta, municipio de Madrid, provincia de Madrid. La empresa tiene como actividad y objeto social la compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y de participaciones sociales o acciones en el capital social de cualquier tipo de sociedades, así como la prestación de servicios de asistencia técnica de gestión empresarial y de apoyo a las sociedades pertenecientes a su mismo grupo.
- 5) Making Science LTD, con domicilio en Lower Baggot Street, Dublin. La empresa tiene como actividad y objeto social la tenencia de participaciones, así como la prestación de servicios de marketing digital y medios.

8.3. La totalidad de los activos financieros a corto plazo corresponden a la categoría de Activos financieros a coste amortizado.

8.4. Clasificación por vencimientos:

La totalidad de los activos financieros a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 tiene vencimiento a más de 5 años.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

8.5. Las variaciones derivadas de las pérdidas por deterioro originadas por riesgo de crédito han sido las siguientes:

Concepto	31.12.2024	31.12.2023
	Corto plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	301.974	301.974
Pérdida por deterioro final	335.582	301.974

Durante el ejercicio 2024 se ha registrado dotación por insolvencias por importe de 27.082,51, pero se ha realizado un ajuste en el saldo deteriorado por 6.019€. Durante el ejercicio 2023, no se produjeron variaciones.

9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

Concepto	31/12/24	31/12/23
Caja y bancos	3.166.326	8.457.731
Total	3.166.326	8.457.731

La sociedad tiene tesorería restringida por valor de 1,5 millones en una cuenta del Banco Santander, que se encuentra recogida en el epígrafe Inversiones financieras a corto plazo (nota 8)

10. Fondos propios

10.1 Capital Social y prima de emisión.

Con fecha 15 de junio de 2023, la Sociedad ha realizado una ampliación de capital, con una emisión de 132.936 nuevas acciones y en un importe de 1.329,36 euros de capital social y una prima de emisión de 2.723.858,64 euros. Debido a ello la Sociedad ha pasado a tener 84.189 euros de capital social y una prima de emisión de 25.911.895 euros.

Con fecha 21 de junio de 2024, la Sociedad ha realizado una ampliación de capital, con una emisión de 523.097 nuevas acciones y en un importe de 5.230 euros de capital social y una prima de emisión de 3.996.461 euros. Debido a ello la Sociedad ha pasado a tener 89.599 euros de capital social y una prima de emisión de 29.908.356 euros. La fecha de la inscripción en el registro mercantil fue 10 de octubre de 2024.

Con fecha 26 de julio de 2024 la Sociedad ha realizado una ampliación de capital, con una emisión de 40.056 nuevas acciones y en un importe de 401 euros de capital social y una prima de emisión de 306.028 euros. Debido a ello la Sociedad ha pasado a tener 90.000 euros de capital social y una prima de emisión de 30.214.384 euros. La fecha de inscripción en el registro mercantil fue el 19 de septiembre de 2024.

Los costes de emisión de capital del año 2024 han sido 280.015 euros.

A 31 de diciembre de 2024, el capital de la Sociedad es de 89.820 euros (de los cuales 180 euros no están exigidos) con una prima de emisión de 30.214.384 euros y está formado por 8.982.056 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una.

10.1.1 Acciones propias

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

La Sociedad cuenta a 31 de diciembre de 2024 con 113.200 acciones propias de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas (184.374 acciones a 31 de diciembre de 2023). La diferencia de acciones de autocartera corresponde a que la Sociedad ha entregado acciones a empleados durante el ejercicio (ver nota 18).

10.2. 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.

A fecha de cierre de los ejercicios 2024 y 2023 la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.

10.3. Otras Reservas

Los principales motivos que han generado la variación en reservas han sido movimientos en autocartera por 246.519€ y Costes de personal por importe de 584.364€ (Nota 17.3)

11 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros 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 la Sociedad:

Riesgo de crédito

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

Con carácter general se mantiene la tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Ningún cliente tiene un saldo significativo sobre las ventas de la Sociedad.

La Sociedad 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.

Riesgo de liquidez

La Sociedad opera dentro del negocio de medios, tecnología y servicios profesionales, dentro de los cuales la Sociedad 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 entre 60 y 90 días. El proveedor principal de la Sociedad (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 a mes vencido en 30 días.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

El capital circulante, al cierre del ejercicio 2024, es de 18.093.753 euros cuyos principales vencimientos se concentran en la segunda mitad del año. Este incremento con respecto al año anterior se debe principalmente a los créditos con grupo derivados de los traspasos de actividad mencionados en la nota 8.

Además, el pasivo circulante incluye pagos anticipados de clientes, las provisiones de pérdidas esperadas de cuentas por cobrar y las líneas de revolving de corto plazo, todos estos elementos no representan salidas efectivas de caja:

La disminución del total por obligaciones financieras al cierre del año 2024 respecto al cierre del año 2023 se debe principalmente a que durante los meses de abril, mayo y octubre del año 2024 el Grupo realizó un plan de recompra del bono a los tenedores pagando anticipadamente, 3.700.000 euros, 4.900.000 euros y al vencimiento 3.220.000 euros respectivamente. Este plan de recompra ha sido financiado con la formalización de un préstamo sindicado por valor de 9 millones de euros.

Riesgo de mercado

La tesorería y las líneas de crédito de la Sociedad con entidades financieras terceras y del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual puede tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Del total de endeudamiento que posee la Sociedad, aproximadamente un 44% se financia mediante tipos de interés fijo.

12 Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros a 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pasivos financieros a largo plazo								
Deudas con entidades de crédito	525.000	4.506.481	-	11.820.000	-	-	525.000	16.326.481
Otros pasivos financieros	1.719.554	3.219.554	-	-	-	-	1.719.554	3.219.554
	2.244.554	7.726.035	-	11.820.000	-	-	2.244.554	19.546.035
Pasivos financieros a corto plazo								
Obligaciones y otros valores negociables								
Deudas con entidades de crédito	15.643.360	20.492.150	-	-	-	-	15.643.360	20.492.150
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	3.297	3.297	3.297	3.297
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	1.696	101.034	1.696	101.034
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 14)	-	-	-	-	43.940.421	49.643.756	43.940.421	49.643.756
Proveedores	-	-	-	-	1.854.637	7.905.383	1.854.637	7.905.383
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	-	-	-	-	23.364.577	15.210.639	23.364.577	15.210.639
Acreedores varios	-	-	-	-	1.919.034	3.388.667	1.919.034	3.388.666
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	-	-	-	200.754	364.827	200.754	364.827
Anticipos de clientes	-	-	-	-	66.203	-	66.203	-
	15.643.360	20.492.150	-	-	71.350.619	76.617.602	86.993.979	97.109.752
	17.887.914	28.218.185	-	11.820.000	71.350.619	76.617.602	89.238.533	116.655.787

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2024, están formalizados varios préstamos con entidades bancarias:

- 1- Préstamo con Banco Santander, S.A. contratado el 19 de junio de 2020 por 500.000 euros de duración 48 meses a un tipo de interés anual del 2% y con un periodo de carencia de un año finalizando el 19 de junio de 2025.
- 2- Préstamo contratado el 20 de mayo de 2021 por 4.200.000 euros a un tipo de interés del EURIBOR a 6 meses + 2,70%, con un año y medio de carencia y con vencimiento el 20 de mayo de 2026.
- 3- Préstamo contratado con EBN el 22 de abril de 2024 por 9.000.000 euros a un tipo de interés del EURIBOR a 6 meses + 3% con vencimiento en 4 años, pero se ha anticipado, su amortización al 22 de abril, debido a que la Sociedad no ha cumplido con los ratios establecidas en el contrato con dicha entidad financiera, por lo que se encuentra registrado en el corto plazo al 31 de diciembre de 2024.
- 4- Préstamo contratado con EBN el 23 de diciembre de 2024 por 3.000.000 euros a un tipo de interés del EURIBOR a 3 meses + 2,50% con vencimiento en 3 meses desde el cierre del ejercicio.

Los gastos financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 han ascendido a 2.251.397 euros (3.423.897 euros a 31 de diciembre de 2023).

“Otros pasivos financieros” se componen principalmente de la deuda por la compra de las sociedades participadas por importe de 1.719.554 euros a largo plazo a 31 de diciembre de 2024 y 3.219.554 euros a largo plazo a 31 de diciembre de 2023.

El epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” recoge una disminución con respecto al cierre del 2023, se debe principalmente a que durante los meses de abril, mayo y octubre del año 2024 la sociedad realizó un plan de recompra del bono a los tenedores pagando anticipadamente, por importes de 3.700.000 euros, 4.900.000 euros y al vencimiento 3.220.000 euros respectivamente. El plan de recompra ha sido financiado con la formalización de un préstamo sindicado por valor de 9 millones. Dicho préstamo ha sido formalizado el 22 de abril de 2024, a un tipo de interés variable EURIBOR a seis meses más 3% y con un período de amortización de cuatro años y pagadero de forma trimestral.

El importe de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 que vencen en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente tabla:

	Vencimiento en años					TOTAL
	2026	2027	2028	2029	2030 en adelante	
Deudas con entidades de crédito	525.000	-	-	-	-	525.000
Otros pasivos financieros	1.700.000	-	-	-	19.544	1.719.554
TOTAL	1.700.000	-	-	-	19.544	2.244.554

El importe de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 que vencían en cada uno de los cinco años siguientes, y del resto hasta su vencimiento se detallan en la siguiente

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

	Vencimiento en años					TOTAL
	2026	2027	2028	2029	2030 en adelante	
Deudas con entidades de crédito	3.681.481	825.000	-	-	-	4.506.481
Otros pasivos financieros	1.500.000	1.700.000	-	-	19.544	3.219.544
TOTAL	5.181.481	2.525.000	-	-	19.544	7.726.025

El desglose de las deudas a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se detallan en la siguiente tabla:

Concepto	31.12.2024	31.12.2023
Proveedores	1.854.637	20.392.347
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	23.364.577	2.699.196
Acreedores varios	1.919.034	3.388.667
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	200.754	364.827
Anticipos de clientes	66.203	-
Total	27.405.205	26.869.515

A efectos de lo establecido en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por el apartado 2 del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2024	2023
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	67	73
Ratio de operaciones pagadas	66	74
Ratio de operaciones pendientes de pago	79	53
	Importe (€)	Importe (€)
Total, pagos realizados	39.198.054	111.980.513
Total pagos pendientes	3.202.509	6.693.334

El volumen total de pagos realizados dentro del plazo legal en el ejercicio 2024 asciende a 10.668.694. euros lo que representa un 27% sobre el total.

El volumen total de pagos realizados dentro del plazo legal en el ejercicio 2023 asciende a 20.990.284 euros lo que representa un 19% sobre el total.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

El número de facturas pagadas dentro del plazo legal asciende a 3.276 facturas en el ejercicio 2024 lo cual representa un 63% sobre el total de facturas de proveedores.

El número de facturas pagadas dentro del plazo legal asciende a 4.958 facturas en el ejercicio 2023 lo cual representa un 34% sobre el total de facturas de proveedores.

La dirección financiera de la Sociedad ha decidido establecer una serie de medidas para reducir el periodo medio de pago, entre estas medidas se encuentra el establecimiento de alarmas en el ERP en relación a vencimiento de facturas o la contratación de productos para la financiación de facturas de proveedores. Se ha mejorado el ratio respecto a los presentados en el ejercicio 2023, y se sigue trabajando en pos de mejorar estos ratios.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

13 Situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas es el siguiente, en euros:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	28.556	85.937	-	3.131.147
Retenciones por IRPF		21.533	7.463	44.623
Activo por impuesto corriente			-	513.391
Organismos de la Seguridad Social		138.258	-	59.606
HP, retenciones y pagos a cuenta	325.667		-	-
Pasivo por impuesto corriente		511.313		513.391
No corriente:				
Pasivo por impuesto diferido	-	56.019	-	56.019
Total	354.223	813.060	7.463	4.318.178

13.1 Impuestos sobre beneficios:

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se resume en la siguiente tabla:

	31.12.2024		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos			22.031.556
Impuesto sobre Sociedades		1.309.411	(1.309.411)
Diferencias permanentes		25.945.794	(25.945.794)
Base imponible individual previa (Resultado fiscal)			(5.223.649)
Reducción Reserva de nivelación			-
Total Base Imponible Individual (Resultado fiscal)			(5.223.649)
Bases imponibles procedentes del Grupo	8.194.941	1.850.616	6.344.325
Base imponible (Grupo)			1.120.676
Cuota íntegra			280.169
Deducciones por I+D+i y otros		3.500	(3.500)
Retenciones y pagos a cuenta		323.549	(323.549)
Líquido a pagar (devolver)			(46.880)

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

	31.12.2023		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos			(2.227.386)
Impuesto sobre Sociedades	91.241		91.241
Diferencias permanentes	322.425		322.425
Base imponible individual previa(Resultado fiscal)			(1.813.720)
Reducción Reserva de nivelación	18.894		18.894
Total Base Imponible Individual (Resultado fiscal)			(1.794.826)
Bases imponibles procedentes del Grupo	4.453.499		4.453.499
Base imponible (Grupo)			2.658.673
Cuota íntegra			664.668
Deducciones por I+D+i y otros		(11.449)	(11.449)
Retenciones y pagos a cuenta		(172.516)	(172.516)
Líquido a pagar			480.703

Las diferencias permanentes corresponden principalmente a ajustes realizados por la imputación del ingreso de los traspasos de actividad (nota 8.2), los dividendos recibidos de Making Science Marketing And Adtech SL y las provisiones de los Bonus.

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 Sociedades con entidades del mismo grupo, en las que la Sociedad mantenga una participación de al menos el 75%, comenzando de esta manera a consolidar a partir del ejercicio 2023.

Con la constitución del grupo fiscal con efectos en 2023, se incluyen en el cálculo del impuesto, las Bases Imponibles Negativas pertenecientes a todas las compañías adscritas al grupo fiscal. Dichas BINS, se encuentran referenciadas en la siguiente tabla:

Sociedad	Año BINS	Importe BINS
MAKING SCIENCE SWEEFT EUROPE, SL	2022	44.554,17
MAKING SCIENCE SWEEFT EUROPE, SL	2014	46.812,37
MAKING SCIENCE SWEEFT EUROPE, SL	2013	102.272,49
MAKING SCIENCE SWEEFT EUROPE, SL	2011	407.349,11
MAKING SCIENCE SWEEFT EUROPE, SL	2005	2.874.320,74
MAKING SCIENCE SWEEFT EUROPE, SL	2004	2.730.290,20
MAKING SCIENCE SWEEFT EUROPE, SL	2003	548.568,76
MAKING SCIENCE SWEEFT EUROPE, SL	2001	466.287,20
MAKING SCIENCE CLOUD, S.L.	2022	10.850,0
Total		7.231.305,12

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2020 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los últimos cuatro ejercicios para los demás impuestos que le son de aplicación. El Consejo de Administración considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a la memoria.

El gasto por el impuesto sobre S ociedades se compone de:

	Euros	
	2024	2023
Impuesto corriente		91.241
Impuesto diferido	(1.309.411)	-
Total	(1.309.411)	91.241

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

14 Operaciones con partes vinculadas

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación
The Science of Digital S.L.	Sociedad dominante
Making Science Digital Marketing, S.L.U.	Empresa de grupo
Making Science Labs, S.L.U.	Empresa de grupo
Crepes and Texas, S.L.U.	Empresa de grupo
Making Science Unipessoal, LDA	Empresa de grupo
Making Science Cloud, S.L.U.	Empresa de grupo
Making Science Marketing & Adtech, S.L.U	Empresa del grupo
Making Science Sweeft Europe, S.L.U	Empresa de grupo
Making Science Sweeft International, LTD	Empresa de grupo
Omniaweb Italia SRL	Empresa de grupo
Making Science LLC	Empresa de grupo
Making Science Colombia SAS	Empresa de grupo
Making Science Mexico SA de CV	Empresa de grupo
Making Science Colombia SAS	Empresa de grupo
Ventis SRL	Empresa de grupo
13MQ S.R.L.	Empresa de grupo
Making Science France SAS	Empresa de grupo
Loyal SAS	Empresa de grupo
Nara Media Ltd	Empresa de grupo
Making Science LTD	Empresa de grupo
Tre Kronor Media AB	Empresa de grupo
Tre Kronor Medi Danmark A/S	Empresa de grupo
Local Planet AB	Empresa de grupo
Tre Kronor Media Göteborg AB	Empresa de grupo
Sweeft LLC	Empresa de grupo

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Sweet Digital	Empresa de grupo
Agua3 Growth Engines, S.L.	Empresa de grupo
Fundación Making Science	Entidad no lucrativa vinculada
Bastiat Internet Ventures, S-L-	Administrador

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas es el siguiente:

Sociedad	EJERCICIO CERRADO A 31.12.2024			
	Saldos Deudores	Inversiones a corto plazo	Saldos Acreedores	Deudas a corto plazo
Making Science Labs, S.L.U	2.796.857	2.871.910	(1.136.816)	(494.008)
Making Science Digital Marketing, S.L.U	7.261.328	16.745.145	(13.429.086)	(5.085.043)
Making science Unipessoal, Lda	4.120.307	-	(348.641)	(337.434)
Making Science Cloud, S.L.U	5.506.704	3.572.417	(2.103.903)	(3.380.876)
Crepes and Texas, S.LU.	1.300.623	1.918.903	(1.326.781)	(1.558.602)
Making Science Sweet Europe, S.L.U	2.123.247	-	(3.042.304)	(91.116)
Making Science Sweet International, LTD	5.297.734	4.337.516	(329.119)	(2.981.355)
Omniaweb Italia SRL	405.976	82.416	(450.981)	(82.516)
Making Science France SAS	(48.532)	-	(97.655)	
Loyal SAS	157.186	(24)	(18.805)	
Making Science LLC	457.212	-	(302.394)	
Agua 3 Growth Engines, S.L	662.887	666.335		(655.290)
Ventis, S.R.L	2.158.463	6.668.829	(67.421)	
13MQ S.R.L	18.825	320.518		
Making Science Colombia SAS	457.048	-	(14.462)	
Nara Media, LTD	932.076	73.993	(54.012)	(399)
SWEETF GITAL LLC	1.480.136	524.174	(458.968)	(30.000)
Tre kronor Media Göteborg AB	104.379		(1.892)	
Making Science, LTD	137.545	10.845.184	(181.338)	(12.047.732)
Makig Science Mexico, S.A de CV	97.691			
Making Science Marketing & Adtech, S.L.U	259.078	2.674.802		(12.974.736)
Making Science Investments, S.L.U	124.361	5.203.289		(2.711.419)
Making Science AI & SAAS, S.L.U	1.807	2.489.000		(1.509.895)
Total empresas del grupo y asociadas	35.812.938	58.994.407	(23.364.577)	(43.940.421)

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Sociedad	EJERCICIO CERRADO A 31.12.2023			
	Saldos Deudores	Inversiones a corto plazo	Saldos Acreedores	Deudas a corto plazo
Making Science Labs, S.L.U	320.076	-	-	(53.899)
Making Science Digital Marketing, S.L.U	51.119.663	-	(9.963.340)	(1.284.501)
Making science Unipessoal, Lda	5.961.453	-	(84.571)	(264.070)
Making Science Cloud, S.L.U	2.992.571	225.447	(1.734.599)	-
Crepes and Texas, S.L.U.	737.790	188.721	(840.484)	-
Making Science Sweeft Europe, S.L.U	1.151.094	154.740	(1.431.952)	-
Making Science Sweeft International, LTD	8.566.168	-	(47.186)	(335.596)
Omniaweb Italia SRL	1.014.688	-	(265.160)	(72.313)
Making Science France SAS	165.987	-	(82.599)	(15.056)
Loyal SAS	-	-	-	(18.829)
Making Science LLC	122.019	70.557	(182.739)	-
Agua 3 Growth Engines, S.L	170.531	18.185	-	-
Ventis, S.R.L	1.432.203	9.059.144	(50.650)	-
13MQ S.R.L	-	321.482	-	-
Making Science Colombia SAS	171.734	62.699	(14.462)	-
Nara Media, LTD	598.475	16.964	(54.012)	-
SWEFT GITAL LLC	1.459.678	61.911	(345.349)	-
Tre Kornor Media AB	804.409	-	-	-
Local Plante AB	-	-	-	-
Tre kronor Media Göteborg AB	-	-	-	-
Making Science, LTD	1.319.418	-	(89.056)	(2.285.482)
Makig Science Mexico, S.A de CV	4.512	6.854	-	-
Making Science Marketing & Adtech, S.L.U	-	-	-	(45.314.010)
Making Science Investments, S.L.U	-	55.693	-	-
Making Science AI & SAAS, S.L.U	-	4.249.658	-	-
Fundación Making Science	-	-	-	-
Bastiat Internet Venture, S.L	-	-	(24.480)	-
Total empresas del grupo y asociadas	78.112.469	14.492.056	(15.210.639)	(49.643.756)

La política de precios seguida en la totalidad de transacciones realizadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 obedece a la aplicación del valor normal de mercado, de acuerdo con el artículo 16 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

El detalle de las operaciones con sociedades del grupo y asociadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

Sociedad	EJERCICIO CERRADO A 31.12.2024			
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Ingresos financieros	Gastos financieros
Making Science Labs, S.L.U.	2.275.416	(23.805)	47.838	(2.495)
Making Science Digital Marketing, S.L.U.	13.540.323	(3.008.390)	1.474.657	
Making Science Unipessoal Lda	265.857	(3.755)	53.639	(39.469)
Making Science Sweeft International, LTD	339.241	(15.646)	43.776	(104.229)
Making Science Cloud, S.L.U	1.339.041	(136.642)	117.515	(13.422)
Crepes and Texas, S.L.U.	281.179	(56.949)	66.192	(29.761)
Making Science Sweeft Europe, S.L.U	446.788	(396.169)	46.802	
Making Science Marketing & Adtech, S.L.U	264.942		7.960.463	(2.550.792)
Making Science AI & SAAS, S.L.U			23.178	
Making Science Investments, S.L.U			197.096	
Making Science Colombia, SAS	198.920	(86.256)	23.695	
Making Science LLC	245.947	(73.196)	18.689	
Making Science LTD	139.314	(72.171)	51.025	(147.601)
Agua 3 Growth, S.L.	215.771	(170.454)	56.956	(28.653)
Tre Kronor Media AB	410.320	(349.654)	71.237	
Making Science France SAS	260.887	(216.629)	44.158	
Loyal SAS	203.806	(3.880)	24.274	
Nara Media	989.338	(142.263)	30.442	
Ventis SRL	177.242	(3.529)	556.303	
13MQ S.R.L			17.861	
Omniaweb Italia	597.949	(295.032)	54.847	
Fundación Making Science		(3.600)		
Sweeft LLC	1.037.943	(696.273)	221.077	
Making Science Ltd				
Making Science Mexico, SA de CV	73.448	(193)	12.876	
Total empresas del grupo y asociadas	23.303.672	(5.754.486)	11.214.596	(2.916.422)

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Sociedad	EJERCICIO CERRADO A 31.12.2023			
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Ingresos financieros	Gastos financieros
Making Science Labs, S.L.U.	336.290	-	-	(22.982)
Making Science Digital Marketing, S.L.U.	47.961.308	(9.613.938)	-	(1.936.507)
Making Science Unipessoal Lda	1.378.521	-	-	(264.070)
Making Science Sweeft International, LTD	-	-	170.384	(287.365)
Making Science Cloud, S.L.U	3.218.382	(2.297.441)	361.591	(64.181)
Crepes and Texas, S.L.U.	747.825	(837.675)	103.597	(17.565)
Making Science Sweeft Europe, S.L.U	1.479.833	(1.290.443)	203.802	(49.062)
Making Science Marketing & Adtech, S.L.U	-	-	376.445	-
Making Science AI & SAAS, S.L.U	-	-	1.807	-
Making Science Investments, S.L.U	-	-	124.361	-
Making Science Colombia, SAS	87.256	(14.462)	75.673	(12.974)
Making Science LLC	122.018	(194.707)	85.566	(15.009)
Making Science LTD	-	-	103.579	(69.819)
Agua 3 Growth, S.L.	175.496	-	20.030	(1.846)
Tre Kronor Media AB	3.112.333	-	-	-
Making Science France SAS	-	-	-	(15.056)
Loyal SAS	-	-	-	(18.805)
Nara Media	-	-	-	(27.689)
Ventis SRL	-	-	636.502	(147.949)
13MQ S.R.L	-	-	21.482	(2.656)
Omniaweb Italia	-	-	-	(72.214)
Sweeft LLC	-	-	93.522	(31.489)
Making Science Ltd	1.319.419	(89.056)	-	-
Making Science Mexico, SA de CV	193	-	7.530	(676)
Total empresas del grupo y asociadas	59.938.874	(14.337.722)	2.385.871	(3.057.912)

Con fecha 28 de junio se procede al reparto de resultados de Making Science Marketing And Adtech SL, de cual la sociedad recibe un dividendo de 450.014 euros.

Con fecha 31 de julio de 2024, Making Science Marketing And Adtech SL procede a repartir un dividendo extraordinario con cargo a reservas por importe total de 7.400.446 euros, de los cuales la sociedad recibe 6.572.610 euros.

Las remuneraciones por todos los conceptos del Consejo de Administración de la Sociedad han ascendido a 910.000 euros en el ejercicio 2024 (805.000 euros en el ejercicio 2023). En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 dichas remuneraciones del Consejo de Administración pertenecen a la retribución a los miembros del Consejo de Administración aprobada por la Junta de Accionistas con fecha 16 de mayo de 2024 y a los sueldos percibidos por los miembros del Consejo de administración con funciones ejecutivas devengadas en el ejercicio 2024.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen anticipos ni créditos concedidos al Consejo de la Sociedad, ni compromisos con los mismos en materia de pensiones y seguros. La alta dirección recae en el Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2024 no existen anticipos ni créditos concedidos al Consejo de la Sociedad, ni compromisos con los mismos en materia de pensiones y seguros. La alta dirección recae en el Consejo de Administración.

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 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

de Capital para la mejora del gobierno corporativo, los Administradores de la Sociedad 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 de la Sociedad y que han sido comunicadas de acuerdo a lo establecido en dicho artículo.

15 Provisiones y contingencias

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Grupo tiene presentados avales relacionados con su operativa diaria y la prestación de su servicio a los clientes por un importe global de 212.915 euros y 306.753 euros respectivamente en el caso del Grupo.

15.1 Información para la memoria de operación de SOPEF II

Acuerdo de Inversión

El 31 de julio de este año se informó al mercado, mediante Información Privilegiada, que Making Science alcanzó un acuerdo por el que el fondo SOPEF II (Spain Oman 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 han acordado 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 se anunció el desembolso de 10 millones de euros adicionales por parte de SOPEF II, ostentando actualmente el fondo SOPEF II una participación del 19,84% en el capital del Grupo Making Science Marketing & AdTech. (ver nota 14 f).

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:

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.

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).

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.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

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 las presentes cuentas anuales 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 negocio 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:

- i) Visión general de M&A en marketing digital (2023-2024)
- ii) Transacciones destacadas globales y europeas
- iii) Perspectivas de M&A para 2025–2030

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Conclusiones finales

Visión General del Mercado (2023–2024)

La industria del marketing digital experimentó una actividad notable en fusiones y adquisiciones (M&A) durante 2023 y 2024. Se registraron 414 transacciones en los sectores de martech, contenido digital y ad tech en 2024, un máximo en cinco años, y un incremento del 13% respecto a 2023 (emarketer.com). El valor total de las operaciones alcanzó \$11.9 mil millones en el primer trimestre de 2024, inferior a los \$14.7 mil millones del trimestre anterior (berkerynoyes.com). En Europa se observó un aumento del 13% en el número de operaciones y un 4% en el valor de las transacciones en comparación con 2023 (spglobal.com). Reino Unido: Se registraron 103 transacciones en medios y marketing en el tercer trimestre de 2024 (+26% respecto al trimestre anterior), destacándose las agencias digitales y de redes sociales (mooreks.co.uk). Estados Unidos: M&A liderado por consolidaciones estratégicas en ad tech, martech e IA aplicada a marketing.

Principales Transacciones de M&A (2023–2024)

Fecha	Adquiriente	Objetivo	Valor Aproximado	Mercado	Descripción
Jul 2024	Publicis Groupe	Influential	\$500 millones	EE. UU.	Expansión en marketing de influencers (ingresos de \$150M en 2023).
Dic 2024	Omnicom Group	Interpublic Group (IPG)	\$30 mil millones	EE. UU.	Fusión de dos líderes publicitarios globales.
Oct 2023	Bending Spoons	Brightcove	\$233 millones	Italia/EE. UU.	Adquisición de plataforma de video ad tech.
Oct 2024	ECI Partners	Croud	No divulgado	Reino Unido	Inversión para acelerar expansión global en marketing digital.
Jul 2024	Informa	Ascential	£1.2 mil millones	Reino Unido	Integración de marketing, eventos y tecnología.
Abr 2024	Valtech	Kin + Carta	£203 millones	Reino Unido	Fusión en servicios de transformación digital y marketing.
May 2024	Brave Bison	Mission Group	\$33.5 millones	Reino Unido	Oferta de consolidación rechazada para formar un líder en medios digitales.
Sep 2024	Gentoo Media	KaFeRocks y otros	No divulgado	Europa	Expansión en marketing de afiliación en el sector iGaming.
Ene 2024	Informa	TechTarget	No divulgado	Reino Unido/EE. UU.	Creación de Informa TechTarget para potenciar plataformas de datos.
Nov 2023	Believe	Sentric Music	\$51 millones	Francia/Reino Unido	Refuerzo en servicios de marketing digital para músicos.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

15.2 Perspectivas de M&A para 2025–2030

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 período 2025–2030 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.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

16 Periodificaciones a corto plazo

La Sociedad registra en concepto de periodificaciones a corto plazo de su pasivo en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, los siguientes saldos:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
<u>Periodificaciones a corto plazo</u>	127.540	451.505

La Sociedad registra en este epígrafe diversos ingresos anticipados provenientes de diferentes proyectos.

17 Ingresos y Gastos

17.1 Importe neto de la cifra de negocios:

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades es la siguiente:

<u>Líneas de Negocio</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Medios	8.559.522	103.303.825
Tecnología y servicios	17.304.055	5.141.039
Servicios corporativos a filiales	11.730.502	5.701.499
	<u>37.614.079</u>	<u>114.146.363</u>

Los ingresos de la Sociedad son, principalmente, en territorio nacional.

La Gestión de Medios recoge los ingresos por servicios de compra gestión de campañas. Este tipo de servicio está regulado por contratos generalmente anuales y renovables tácitamente.

El epígrafe “Tecnología y servicios” recoge el restante de servicios relacionados con el marketing digital que la sociedad ofrece.

Del total de ingresos de 2024, 11.730.502 euros corresponden a servicios corporativos a las filiales del grupo en 2024. En 2023 este importe asciende a 5.701.499 euros.

17.2 Aprovisionamientos

En los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad realizó compras de aprovisionamientos por importe de 26.995.496 euros y 101.431.377 euros respectivamente. La gran mayoría de dichas compras fueron realizadas en territorio europeo.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

17.3 Gastos de Personal

Su desglose es el siguiente:

Concepto	2024	2023
Sueldos, salarios y asimilados	(4.698.429)	(5.222.243)
Cargas sociales - Seguridad social	(1.111.894)	(1.011.739)
Otros gastos sociales	(239.345)	(210.108)
Pagos basados en acciones (nota 18)	(584.364)	(482.887)
Total	(6.634.032)	(6.926.977)

17.4 Trabajos realizados por la empresa para su activo:

El detalle de los trabajos realizados por la empresa para su activo es el siguiente (ver nota 5 de inmovilizado intangible):

Concepto	2024	2023
Desarrollos	287.190	858.020
Aplicaciones informáticas	1.043.478	1.794.718
Total	1.330.668	2.652.738

17.5 Servicios exteriores

El desglose de los servicios exteriores es el siguiente:

Concepto	2024	2023
Arrendamientos y cánones	(1.062.687)	(1.144.796)
Reparaciones y conservación	(152.804)	(113.594)
Servicios profesionales independientes	(1.921.601)	(2.793.217)
Primas de seguros	(102.424)	(108.960)
Servicios bancarios y similares	-	-
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(602.708)	(888.980)
Suministros	(93.119)	(55.788)
Otros servicios	(3.184.518)	(3.413.580)
Total	(7.119.861)	(8.518.914)

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

17.6 Ingresos y gastos financieros

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

Ingresos financieros	2024	2023
Intereses de participaciones en instrumentos de patrimonio	7.022.625	198.122
Intereses de valores negociables y otros instrumentos de patrimonio	4.412.241	2.236.386
Total	11.434.866	2.434.508

Gastos financieros	2024	2023
Intereses por deudas con terceros	(2.251.397)	(3.057.912)
Intereses por deudas con empresas del grupo y asociadas	(2.916.422)	(3.423.897)
Total	(5.167.819)	(6.481.809)

18 Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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 opciones sobre acciones a un precio de ejercicio de 0,01 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 ejercicios 2024 y 2023 ha sido 584.365 euros y 482.887 euros, respectivamente.

El movimiento producido durante los ejercicios 2024 y 2023 de las opciones en poder de la Sociedad, es el siguiente:

Concepto	31/12/2024		31/12/2023	
	Número	Precio medio ponderado	Número	Precio medio ponderado
Opciones existentes al inicio del ejercicio	186.374	0,18	150.699	0,37
Opciones concedidas (+)	170.000	8,83	103.263	0,01
Opciones anuladas (-)	-	-	(12.000)	0,01
Opciones caducadas (-)	-	-	-	-
Opciones ejercidas (-)	(58.504)	0,21	(55.588)	0,90
Opciones al final del ejercicio	297.870	3,07	186.374	0,18

El desglose de las opciones a cierre de ejercicio 2024 es el siguiente:

	31/12/2024					
	Precio del ejercicio	2025	2026	2027	2028	Total
Opciones	0,01	30.972	39.166	31.916	25.816	127.870
Opciones	9,00	30.000	30.000	30.000	-	90.000
Opciones	10,00	25.000	25.000	25.000	5.000	80.000

El desglose de las opciones a cierre de ejercicio 2023 es el siguiente:

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

	31/12/2023						
	Precio del ejercicio	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Opciones	0,01	14.131	64.879	39.166	31.916	25.816	175.908
Opciones	2,60	6.466	4.000	-	-	-	10.466

El desglose de las opciones existentes en el ejercicio 2024 es el siguiente:

Concepto	Características		Rango de precios	
	Número	Media	Máximo	Mínimo
		ponderada de precios		
Opciones existentes a 31/12/2024	297.870	3,07	10,00	0,01
Opciones existentes a 31/12/2023	186.374	0,18	2,60	0,01
Opciones existentes a 31/12/2022	150.699	0,42	2,60	0,01
Opciones existentes a 01/01/2022	177.470	0,87	2,60	0,01

19 Otra información

Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024:

Categoría profesional	2024	2023
Administradores	5	5
Alta dirección	6	9
Empleados de tipo administrativo	31	26
Comerciales, vendedores y similares	0	8
Resto de personal cualificado	41	49
	83	97

El número de miembros del Consejo de Administración y de personas empleadas al cierre de los ejercicios, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría profesional	A 31.12.2024		A 31.12.2023	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	4	1	4	1
Alta dirección	4	2	7	2
Empleados de tipo administrativo	13	18	9	17
Comerciales, vendedores y similares	0	0	5	3
Resto de personal cualificado	20	21	25	24
	41	42	50	47

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha mantenido ningún empleado con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento en ninguna categoría.

Making Science Group, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

20 Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por Grant Thornton S.L.P. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 41.360 euros (40.000 en el ejercicio 2023).

21 Hechos posteriores

Con la finalidad de favorecer el plan estratégico del Grupo, así como la liquidez de las acciones en el mercado, el Grupo ha posibilitado la entrada en su accionariado de Onchena, S.L., sociedad de inversión de la familia Ybarra Careaga.

La incorporación de Onchena en el accionariado de Making Science supone una muestra más de la confianza del mercado en la estrategia de crecimiento del Grupo.

La operación se ha materializado mediante la compraventa, los días 25 y 26 de febrero de 2025, de 467.067 acciones, de las cuales 65.000 acciones pertenecían a la Compañía en autocartera y 402.067 han sido vendidas por José Antonio Martínez Aguilar (a través de The Science of Digital, S.L.), Álvaro Verdeja y Kevin Daly. El precio individual de cada acción ha ascendido a 7,80 euros por acción. Onchena posee ahora una participación del 5,20 % en la empresa.

Adicionalmente, en el contexto del crédito sindicado, el 22 abril 2025 se ha procedido a la liquidación del importe pendiente del préstamo sindicado por un valor de 7.875.000 euros más intereses. Con fecha 30 de abril se formaliza un nuevo préstamo bilateral con EBN por 5.000.000 de euros a 3 años.

Making Science Group, S.A.
Informe de gestión del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

1. Evolución del negocio y situación de la Sociedad

El ejercicio 2024 ha estado marcado por una disminución del EBITDA, que ha pasado de 3.621.330 euros en 2023 a -1.682.824 euros en 2024 y un incremento significativo del resultado del ejercicio de -2.227.386 euros en 2023 a 22.031.556 euros en 2024.

En 2024, el Grupo Making Science llevó a cabo un proceso de reestructuración empresarial que resultó en la creación de cuatro subgrupos de empresas, quedando MSG como la sociedad matriz, con una cartera reducida de clientes y absorbiendo los costos de los departamentos de soporte del negocio, los cuales fueron posteriormente facturados a los cuatro subgrupos.

El 30 de julio de 2024, La Sociedad firmó un contrato significativo en el ámbito de su actividad con Making Science Marketing and Adtech SL, mediante el cual se traspasan contratos, activos (tanto materiales como inmateriales) y personal. Como resultado de esta operación, y con base en la valoración mediante el descuento de flujos de efectivo de los contratos transferidos, la Sociedad reconoce un ingreso en sus estados financieros por un monto de 19.208.927 euros.

2. Acontecimientos importantes posteriores al cierre del ejercicio

Con la finalidad de favorecer el plan estratégico de la Compañía, así como la liquidez de las acciones en el mercado, la Compañía ha posibilitado la entrada en su accionariado de Onchena, S.L., sociedad de inversión de la familia Ybarra Careaga.

La operación se ha materializado mediante la compraventa, los días 25 y 26 de febrero de 2025, de 467.067 acciones. El precio individual de cada acción ha ascendido a 7,80 euros por acción. Onchena posee ahora una participación del 5,20 % en la empresa.

Adicionalmente, en el contexto del crédito sindicado, el 22 abril 2025 se ha procedido a la liquidación del importe pendiente del préstamo sindicado por un valor de 7.875.000 euros más intereses. Con fecha 30 de abril se formaliza un nuevo préstamo bilateral con EBN por 5.000.000 de euros a 3 años.

3. Instrumentos financieros utilizados por la Sociedad al cierre del ejercicio

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene un 35,68% de su financiación a través de recursos propios y un 64,32% a través de financiación ajena (incluyendo deudas con empresas del grupo y asociadas).

La tesorería y las líneas de crédito de la Sociedad con entidades financieras terceras y del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual puede tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Del total de endeudamiento que posee la Sociedad, menos de un 1% se financia mediante tipos de interés fijo.

4. Actividades de I+D+I

La Sociedad tiene entre sus principales objetivos el desarrollo de tecnologías propias para proveer a sus clientes un servicio integral. A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene inversiones en I+D+I en los siguientes productos:

Gauss-AI: Framework de Machine Learning que incluye modelos predictivos pre-diseñados. Este desarrollo se ha traspasado a una de las sociedades del grupo en 2024.

Making Science Group, S.A.
Informe de gestión del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

Nilo: Plataforma completa de comercio electrónico que permite a las compañías lanzar su iniciativa de comercio electrónico.

Shoptize: Comparador de precios que permite a los usuarios finales comparar precios de más de 5 millones de productos.

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.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene un total de 2.429.896 (3.712.296 euros a 31 de diciembre de 2023) euros activados como resultado de los proyectos de desarrollo anteriormente descritos, así como la inversión en aplicaciones informáticas para el desarrollo y eficiencia de procesos internos. Asimismo, a 31 de diciembre de 2023, no se han identificado indicios que indiquen un posible deterioro del valor de los desarrollos activados.

5. Acciones propias

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad posee 113.200 acciones propias de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas con la principal finalidad de establecer un plan retributivo basado en acciones para los empleados de la Sociedad y de las sociedades del grupo.

6. Información de pago a proveedores

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes.

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	67	73
Ratio de operaciones pagadas	66	74
Ratio de operaciones pendientes de pago	79	53
	Importe (€)	Importe (€)
Total, pagos realizados	39.198.054	111.980.513
Total pagos pendientes	3.202.509	6.693.334

El volumen total de pagos realizados dentro del plazo legal en el ejercicio 2024 asciende a 10.668.694. euros lo que representa un 27% sobre el total.

El volumen total de pagos realizados dentro del plazo legal en el ejercicio 2023 asciende a 20.990.284 euros lo que representa un 19% sobre el total.

Making Science Group, S.A.
Informe de gestión del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

El número de facturas pagadas dentro del plazo legal asciende a 3.276 facturas en el ejercicio 2024 lo cual representa un 63% sobre el total de facturas de proveedores.

El número de facturas pagadas dentro del plazo legal asciende a 4.958 facturas en el ejercicio 2023 lo cual representa un 34% sobre el total de facturas de proveedores.

La dirección financiera de la Sociedad ha decidido establecer una serie de medidas para reducir el periodo medio de pago, entre estas medidas se encuentra el establecimiento de alarmas en el ERP en relación a vencimiento de facturas o la contratación de productos para la financiación de facturas de proveedores. Se ha mejorado el ratio respecto a los presentados en el ejercicio 2023, y se sigue trabajando en pos de mejorar estos ratios.

7. Riesgos e incertidumbres

La gestión de los riesgos financieros 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 la Sociedad:

Riesgo de crédito

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

Con carácter general se mantiene la tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Ningún cliente tiene un saldo significativo sobre las ventas de la Sociedad.

La Sociedad 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

Riesgo de liquidez

El capital circulante, al cierre del ejercicio 2024 de MSG, es de 18.046.110. El activo circulante incluye el activo generado por traspaso de rama de actividad con BL1 por el importe de 19,2m euros .

En 2024, la sociedad ha ajustado su modelo operativo, dado que su cartera de clientes externos ha disminuido significativamente, y sus principales clientes ahora son empresas del propio Grupo. MSG asume los pagos y los riesgos asociados al personal de soporte que presta servicios a las distintas empresas del Grupo. Dichos servicios son refacturados mensualmente a las demás entidades del Grupo para garantizar el flujo de caja dentro de la empresa y cumplir con las obligaciones legales. Los servicios de MSG se llevan a cabo en un 97% con personal propio al que se paga a mes vencido en 30 días.

La dirección financiera de la Sociedad ha recurrido a la formalización de un préstamo sindicado con la entidad bancaria EBN por importe de 9 millones de euros. Con el citado préstamo se ha hecho frente a la recompra del Bono.

Riesgo de mercado

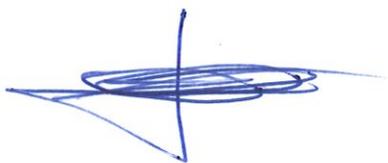
La tesorería y las líneas de crédito de la Sociedad con entidades financieras terceras y del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual puede tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Del total de endeudamiento que posee la Sociedad, menos de 1% se financia mediante tipos de interés fijo.

REFORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

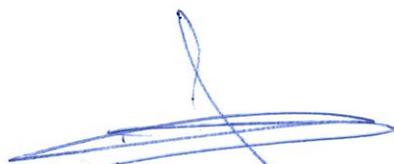
En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Making Science Group S.A. han reformulado las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria) e informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Asimismo, declaran firmados de su puño y letra los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a la memoria, y el informe de gestión en el documento anexo.

Madrid, 30 de abril de 2025



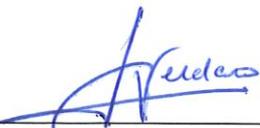
JOSE ANTONIO MARTINEZ
AGUILAR



ÁLVARO VERDEJA JUNCO



ALFONSO OSORIO ITURMENDI



JUAN FERNANDO VERDASCO
GIRALT (Secretario no Consejero)



LUIS MORENO GARCÍA

AGUILERA
NAVARRO ISABEL
- 27287767S

Firmado digitalmente por
AGUILERA NAVARRO ISABEL
- 27287767S
Fecha: 2025.04.30 17:30:47
+02'00'

ISABEL AGUILERA NAVARRO



**making
science**

INFORME SOBRE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO

ÍNDICE

1. Breve Presentación de Compañía
2. Estructura de Gobierno
3. Sistema de Control de la Compañía
4. Evaluación de Riesgos
5. Comunicación de la Información Financiera
6. Actividades de Monitorización y Supervisión

1. Breve Presentación de Compañía

Making Science Group, S.A. (en adelante “La Sociedad dominante”) y Sociedades Dependientes (en adelante “el Grupo Making Science” o “el Grupo” o “Making Science”) configuran un grupo consolidado de empresas. La Sociedad dominante del Grupo Making Science, es Making Science Group, S.A. (en adelante, “la Sociedad Dominante” o simplemente “la Sociedad” o “la Compañía”), constituida en 2001 y con domicilio social y fiscal en la Calle López de Hoyos, 135, MADRID.

El Régimen Jurídico en el momento de su constitución era de sociedad de responsabilidad limitada (S.L.), habiendo realizado una transformación a sociedad anónima (S.A.) acordada en la Junta General de la Sociedad de fecha 28 de Octubre de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

El objetivo social y actividad principal de la Sociedad Dominante y del Grupo consiste en la prestación de servicios de marketing y tecnología, en las áreas de Marketing Digital, Analítica de Negocio, Comercio Electrónico y Servicios en la Nube.

2. Estructura de Gobierno

A continuación se detallan los distintos órganos y funciones sobre los que recae la responsabilidad de la implantación y el mantenimiento de un correcto y efectivo Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF).

2.1 El Consejo de Administración

Salvo en las materias reservadas a su sometimiento a la Junta de Accionistas, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión, supervisión y control del Grupo. El Consejo de Administración tiene encomendadas las funciones de la dirección, administración, gestión y representación del Grupo, delegando con carácter general la gestión del día a día de los negocios al equipo ejecutivo y concentrando su actividad en la función de supervisión, incluyendo el control de las instancias de gestión, la orientación de la estrategia del Grupo, la adopción de las decisiones más relevantes y la evaluación de la gestión de los directivos, además de servir de enlace con los accionistas.

El Consejo de Administración de Making Science es el responsable final de la existencia y mantenimiento del SCIIF, asegurando que la información financiera registrada es legítima, veraz y refleja de manera adecuada los acontecimientos y transacciones llevadas a cabo durante el ejercicio. En este sentido, y conforme al Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control, ésta asume la supervisión del SCIIF.

El Consejo de Administración de Making Science se reúne como mínimo trimestralmente y dicho Consejo de Administración se encuentra formado por las siguientes personas:

José Antonio Martínez Presidente y Consejero Delegado del Consejo de Administración. Fue Director General de Google en España, Portugal y Canadá, hasta 2016, tras una experiencia de 10 años. Participó en el lanzamiento de Airtel Vodafone en España. Es socio fundador de MCentric (2000) y The Science of Digital (2016). Fue profesor de Estrategia Digital y Tecnología, en MBA en IE Business School (2012 - actualidad). Graduado MBA en IE Business School, e Ingeniero de Telecomunicaciones.

Álvaro Verdeja Vocal del Consejo de Administración. Es COO y co-fundador del grupo Making Science, y ha sido COO de Make desde 2006. Experiencia previa en Mercedes Benz, Grupo Uralita y Startup boot camp. Es socio fundador de WOPT, y Uva y Bellota. Cuenta con certificaciones en Google Ads y Google Marketing Platform. Graduado en Administración y Dirección de Empresas Internacional (E-4) en la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE).

Isabel Aguilera Vocal del Consejo de Administración y Presidenta del Comité de Auditoría. Es consultora de estrategia e innovación y profesora asociada de ESADE, así como consejera independiente en varias cotizadas, entre ellas: Cemex, Oryzon Genomics o Clínica Baviera. Asimismo, ha sido consejera independiente en Indra, Banco Marenostrum, Aegón España, Laurate Inc., entre otras empresas. Con anterioridad, ha sido Presidenta de General Electric en España y Portugal (2008-2009), Directora General de Google en España y Portugal (2006-2008) y Directora de Operaciones en NH Hoteles (2002-2005) y Directora General en Dell Computer Corporation, dirigiendo las unidades de negocio de España, Italia y Portugal (1997-2002). Adicionalmente, ha ostentado roles en las áreas de ventas y marketing en Olivetti PC, Airtel (Vodafone) y Hewlett-Packard. Fue nombrada una de las 25 mejores ejecutivas europeas por Financial Times y una de las 50 directivas más influyentes a nivel mundial por Fortune, entre otros reconocimientos. Graduada en el Programa de Dirección General de IESE, Máster de Dirección Comercial y Marketing de IE Business School, y licenciada en Arquitectura y Urbanismo en la Escuela Técnica Superior de Arquitectura de Sevilla.

Alfonso Osorio Vocal del Consejo de Administración y miembro del Comité de Auditoría. Presidente de BDO España desde junio de 2006 hasta julio de 2023. Miembro de BDO International Council desde 1995 y, desde 2008 a 2016, miembro de BDO EMEA Board. Tiene más de 30 años de experiencia al servicio de clientes a nivel internacional. Top Management Program (PAD) de IE Business School y licenciado en Economía en la Universidad Complutense de Madrid.

Luis Moreno Vocal del Consejo de Administración. Asesor fiscal y Gestor administrativo colegiado. Estudios en Administración y Dirección de Empresas con Máster en Asesoría fiscal por el Centro de Estudios Financieros y Máster en Gestión Administrativa. Experiencia previa como ejecutivo de cuentas en X-Trade Brokers Dom Maklerski (bróker líder en mercados FX y CFD's). Actualmente socio y Mánager del área de asesoramiento tributario en Cepresa.

2.2 La Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento

Según los Estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Consejo de Administración de la Compañía, la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento tiene por cometido evaluar el sistema de verificación contable de la Sociedad, velar por la independencia del auditor externo, revisar el SCIIF y vigilar la observancia de las reglas de gobierno de la Sociedad.

La Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, como Comisión Delegada del Consejo de Administración, se rige por lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración, el cual le otorga las facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta en las materias de su competencia. En particular, y sin perjuicio de otros cometidos que le pueda asignar el Consejo de Administración, la Comisión dispone de las siguientes competencias:

- a) Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materias de su competencia.
- b) Supervisar la eficacia del SCIIF, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del SCIIF detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- d) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de éste información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas.

- g) Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la ley, los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo y en particular, sobre: (i) la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente; (ii) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y (iii) las operaciones con partes vinculadas.

Actualmente la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento está compuesta por tres miembros, dos de ellos Consejeros Independientes. La Comisión se reúne al menos semestralmente y siempre que la convoque su Presidente. Su reglamento de funcionamiento interno fue aprobado por acuerdo del Consejo de Administración de 28 de abril de 2020.

2.3 Área de Control Financiero

El Área de Control Financiero responde de la existencia, implantación y mantenimiento de un correcto y efectivo SCIIF. La Sociedad gestiona internamente la llevanza de los libros diarios, así como la preparación del paquete de Reporting trimestral y demás información financiera que la Compañía prepara recurrentemente. El Grupo dispone, además, de servicios profesionales contables y fiscales externos en los países en los que tiene filiales, cuya información es luego revisada y consolidada por la función de Control Financiero. Adicionalmente, toda la información es coordinada, revisada y consolidada por la función de control financiero.

2.4 Auditoría Externa

Making Science cuenta con los servicios de una auditora de reconocido prestigio, Grant Thornton, que se encarga de auditar tanto las cuentas anuales individuales de la Sociedad como las consolidadas de todo el Grupo, además de realizar una revisión limitada sobre los estados financieros intermedios de la Sociedad y del Grupo, para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada ejercicio.

3. Sistema de Control de la Compañía

De acuerdo con el Reglamento del Consejo de Administración, los mecanismos de Control Interno y de Gestión de Riesgos relacionados con la información financiera son responsabilidad de la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, que posteriormente es supervisada por el Consejo de Administración. El Consejo de Administración de Making Science considera que el entorno de control del Grupo es adecuado y adaptado al tamaño de la Compañía.

3.1 Realización de presupuestos y Plan de Negocio

La Dirección de la Compañía es la encargada de confeccionar los presupuestos anuales y el Plan de Negocio del Grupo Making Science, siendo revisados y aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía. Dichos presupuestos anuales son aprobados antes del comienzo de cada anualidad.

Posteriormente, el Consejo de Administración realiza un seguimiento continuado del grado de cumplimiento de los presupuestos marcados y un análisis de la evolución de la Compañía, como mínimo trimestralmente, estudiando las desviaciones del presupuesto marcado y las posibles causas y soluciones de las mismas.

3.2 Controles internos

Making Science cuenta con procedimientos y actividades de control en todos los procesos clave con el objeto de asegurar el adecuado registro, valoración, presentación y desglose de todas las transacciones, en especial aquellas que puedan afectar de forma material a los estados financieros del Grupo, así como la prevención y detección de posibles fraudes.

La preparación de la información financiera y operativa está centralizada en el departamento global de finanzas, que, en conjunción con algunos servicios externos, preparan la base de la información financiera, que luego consolida y aglutina.

El Grupo dispone de un departamento de Program Management que, junto con el departamento Financiero, han diseñado un sistema de procesos de aprobación, que mediante un flujo de aprobaciones gobierna los procesos operativos (otorgamiento o retirada de permisos de acceso a sistemas de la información, solicitud de vacaciones, solicitud de compra de material, registro y control de gastos, etc.). Estos procedimientos están disponibles a través de una Intranet con que cuenta el Grupo, al que tienen acceso, mediante conexión segura, todos los empleados y partes involucradas.

Cada uno de los procedimientos está documentado y representado mediante flujogramas y matrices de control y responsabilidad y tiene asignado un responsable que se encarga de su revisión y actualización. La creación de un procedimiento nuevo o la actualización de uno existente es oportunamente revisada y autorizada por la dirección del departamento correspondiente, antes de su publicación en el portal de procedimientos. Estos procedimientos permiten que las actividades críticas de la Compañía cuenten con la aprobación y supervisión necesaria y que los procesos asociados se activen automáticamente, como es el caso de facturación a partir de la provisión de recursos nuevos para un cliente.

Dado el nivel de automatización del Grupo en sus sistemas de facturación, procesos de flujo y sistemas de cobro, las políticas y procedimientos de control y seguridad sobre los sistemas de información que soportan los procesos clave de Making Science tienen una relevancia especial. En este sentido, se han identificado una serie de sistemas clave para la operación y la generación de información en la Compañía, para asegurar tanto la disponibilidad e integridad como la seguridad de los mismos. El Grupo dispone de un área de Seguridad Informática, que dentro de la

Dirección de Sistemas vela por la seguridad de todos los procesos informáticos, en especial de los identificados como relevantes.

Posteriormente a su preparación, el Grupo tiene varios mecanismos de revisión y autorización a distintos niveles de la información financiera:

1. **Primer Nivel: Área de Control Financiera, Dirección General y Comité de Dirección.** La responsabilidad principal de este primer nivel es hacer frente a la operativa del día a día que afecta a la información financiera de la Compañía y, en consecuencia, desarrollar y ejecutar las actividades de control necesarias para asegurar la integridad de la información financiera.
2. **Segundo Nivel: Auditoría externa y Comité de Auditoría, Control y Cumplimiento.** Antes de su aprobación por parte del Consejo de Administración, los Estados Financieros semestrales y anuales, son auditados por los auditores, y sus sugerencias debatidas. Dichos Estados Financieros y cuentas son posteriormente presentados por parte del Auditor a la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, quien se encarga de su revisión. En estas revisiones, los miembros de la Comisión debaten también con el Auditor sobre los aspectos más relevantes de su revisión y de los mecanismos de control de la Compañía.
3. **Tercer Nivel: Consejo de Administración.** La Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento presenta posteriormente sus conclusiones al Consejo de Administración de la Sociedad, quien se encarga de la formulación de las y la aprobación tanto de las Cuentas Anuales como de los Estados Financieros Intermedios preceptivos. Adicionalmente, el Consejo de Administración realiza un seguimiento exhaustivo del Plan de Negocio y el grado de cumplimiento del presupuesto del año, además de revisar las estimaciones y juicios contables más significativos utilizados en la elaboración de la información financiera.

Entre los distintos procesos de la Compañía, los procesos financieros más relevantes de la compañía son los siguientes:

- Revenue Recognition
- Facturación
- Collections
- Inmovilizado intangible
- Consolidación y reporting
- Tesorería

La facturación y los cobros a clientes están automatizados en el sistema de facturación, y se producen automáticamente por todos los recursos dedicados a clientes, utilizando el uso del método de pago específico para cada cliente. Los

cobros son luego revisados por el Departamento de Facturación, y conciliados y de nuevo revisados por el Área de Tesorería.

En materia de pagos, el Grupo realiza una propuesta de pagos de carácter mensual, que se prepara por el área financiera. Dichas propuestas son luego revisadas por el Área de Control y posteriormente aprobadas y ejecutadas por la Dirección General.

El Grupo cuenta también con procedimientos mensuales que regulan el cierre contable de las filiales y la preparación de los estados financieros, así como el proceso de reporting de información financiera para posibilitar una correcta consolidación y consistencia en todas las filiales, y seguimiento del grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio.

Con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales y a la aprobación de los estados financieros semestrales, la Dirección Financiera se reúne con los Auditores Externos para analizar y evaluar la información financiera como paso previo a su remisión al Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento.

3.3 Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores

Consciente de la sensibilidad de cierta información financiera y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 225 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 25 de octubre y la Circular 2/2018 relativa a los requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por empresas en expansión, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó, en su sesión del 20 de noviembre de 2019, un Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores con el fin de establecer los criterios, pautas y normas de conducta a observar por la Sociedad y sus administradores, directivos, empleados y representantes en las materias relacionadas con el mercado de valores. En concreto, los administradores, la totalidad de los miembros del Comité de Dirección y aquellos miembros del equipo financiero con acceso a información privilegiada se han incluido como Personas Sujetas y tanto ellos, como las personas a ellos vinculadas, tienen ciertas restricciones a la hora de operar con títulos de la Compañía, además de la obligación, en cualquier caso, de notificar cualquier operación. Dicho reglamento fue modificado parcialmente, por lo que al artículo 7 se refiere, y publicado en la página web de la compañía, por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 28 de abril de 2020.

Para garantizar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, el mantenimiento de la Lista de Personas Sujetas, Vinculadas e Iniciados y el Tratamiento de la Información Privilegiada y de la Información Relevante, existe un Responsable de Cumplimiento Normativo en Making Science.

4. Evaluación de Riesgos

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección y revisadas por los Administradores de la Sociedad. Making Science ha evaluado los riesgos más relevantes que puedan afectar a su negocio, mayormente financieros, operativos y regulatorios y los ha clasificado en diferentes categorías y apartados, relativos a su impacto y causa, para poder identificar las áreas de riesgo, su cuantificación y mecanismos posibles de mitigación que permitan gestionar y minimizar la exposición de la Compañía. A continuación se detallan los riesgos financieros más significativos:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La Compañía mantiene un control exhaustivo sobre sus cobros con objeto de minimizar este riesgo.

b) Riesgo financiero de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

d) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

La moneda en la que se presentan los informes financieros consolidados del Grupo Making Science es el euro. Los pagos en divisa son, de momento, poco significativos (básicamente dólar americano en la actualidad), por lo que las fluctuaciones en las tasas cambiarias entre euro y divisas no-euro suponen que se den beneficios o pérdidas derivados del tipo de cambio, siendo estas de impacto muy limitado. Con la internacionalización del Grupo Making Science, el riesgo de tipo de cambio puede incrementarse. En este aspecto, Making Science valorará su

exposición a cada divisa para decidir la conveniencia de comprar cobertura de tipo de cambio.

e) Otros riesgos de precio

No existen otros riesgos de precio significativos para la Sociedad.

f) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. La Sociedad dispone de tesorería de liquidez inmediata, y de líneas de financiación a corto plazo, que aseguran la cobertura del riesgo de liquidez en todo momento.

5. Comunicación de la información financiera

Para Making Science, la información financiera constituye un factor determinante tanto para poder desarrollar sus labores de control interno y seguimiento operativo, como para ofrecer a los accionistas, potenciales inversores y resto de 'stakeholders' una información adecuada y en tiempo.

La Sociedad lleva sus libros contables siguiendo las normas marcadas en el Plan General Contable en España. Las Cuentas Anuales de Making Science son elaboradas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento y conforme a los registros contables, donde se recogen tanto las transacciones como los activos y pasivos surgidos en el ejercicio. Adicionalmente, las cuentas anuales se someten anualmente a auditoría financiera y semestralmente a una revisión limitada llevada a cabo por un auditor de reconocido prestigio y son revisadas por la Comisión de Auditoría.

El Grupo cuenta con sistemas informáticos que permiten registrar las distintas transacciones y que además facilitan un tratamiento homogéneo y la información necesaria para la elaboración de los estados financieros consolidados. El proceso de consolidación y preparación de los estados financieros se realiza de forma centralizada por parte del Departamento Financiero. También de forma centralizada, se realizan los procesos de facturación y de conciliación de cobros, y también los de gestión de proveedores y pagos, facilitando la calidad y el control de los procesos más críticos, así como de su supervisión.

La información financiera reportada al Mercado se elabora a partir de los estados financieros consolidados obtenidos a través de las herramientas de la Compañía, así como de cierta información complementaria reportada por otros departamentos o filiales, necesaria para la elaboración de la memoria anual y/o semestral, o las informaciones financieras trimestrales. Una vez preparada, se realizan controles específicos para la validación de la integridad de dicha información.

Antes de su comunicación al Mercado, además de los controles internos ya mencionados, las cuentas anuales o revisión limitada semestral es revisada y auditada por el Auditor Externo y por la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, y por el propio Consejo de Administración que las formula o aprueba. En el caso de información financiera trimestral u otra comunicada a través de Información Privilegiada u Otra Información Relevante al Mercado, la información se revisa y aprueba por parte del Departamento Financiero primero y de la Dirección General después y posteriormente se somete además a la revisión del Asesor Registrado de la Compañía, Renta 4 Corporate S.A.

Este constante contacto con los miembros del Consejo de Administración, así como con el Asesor Registrado, permite que la información publicada en la página web, las presentaciones corporativas o financieras, las declaraciones realizadas y el resto de información emitida al Mercado sea consistente y cumpla con los estándares requeridos por la normativa de BME Growth.

Entre otros, la Compañía tiene definido un manual de Procedimientos Internos Establecidos para Evitar la Asimetría de Información en el Mercado, que regula el proceso para la publicación de cualquier información financiera, Información Privilegiada u Otra Información Relevante. Dicho proceso se detalla a continuación:

- Identificación por parte de la Sociedad (en línea con las explicaciones recibidas del Asesor Registrado, así como con la Circular 3/2020) o el Asesor Registrado de un acontecimiento que podría ser constitutivo de Información Privilegiada u Otra Información Relevante.
- Envío de documentación soporte del mencionado acontecimiento al Asesor Registrado para su análisis y evaluación.
- Redacción de la Información Privilegiada u Otra Información Relevante por parte de la Dirección de la Sociedad y el Asesor Registrado.
- Revisión de la Información Privilegiada u Otra Información Relevante consensuada entre la Sociedad y el Asesor Registrado, por parte del Consejero Delegado y Presidente del Consejo de Administración.
- Carga de la Información Privilegiada u Otra Información Relevante acordada entre las partes mencionadas anteriormente en la página web de BME Growth, por parte de la Sociedad.
- Aprobación de la Información Privilegiada u Otra Información Relevante por parte del Asesor Registrado antes del comienzo de la subasta de apertura o después de la subasta de cierre.
- Confirmación por parte del Asesor Registrado de la publicación de la Información Privilegiada u Otra Información Relevante.
- Carga de la mencionada Información Privilegiada u Otra Información Relevante en la web de la Sociedad por parte de la Compañía.

La Sociedad y sus representantes son conscientes de las implicaciones que conlleva la negociación de sus títulos en BME Growth, especialmente en lo que respecta a velar por que no haya asimetría de información en el mercado (principalmente, artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores,

aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, así como en la Circular 3/2020 de BME Growth).

Respecto a las recomendaciones realizadas por la Due Diligence Financiera, la Sociedad ya ha establecido los mecanismos necesarios para cumplirlas:

- Refuerzo del equipo financiero con talento senior consolidado en el área de auditoría/contabilidad.
- Puesta en marcha de procesos automatizados para incrementar la velocidad del cierre contable.
- Nuevos procesos de conciliación inter-compañía para facilitar la consolidación.
- Creación de un departamento de Tesorería independiente dedicado en exclusiva al control del Cash Flow (incluyendo saldos de clientes vencidos) y de las obligaciones derivadas de la financiación del Grupo.
- Puesta en marcha de gestión documental a nivel de todas las compañías del Grupo (en marcha).

6. Actividades de monitorización y supervisión

Las actividades de monitorización y supervisión de las organizaciones tienen como objetivo determinar si los distintos componentes del SCIIF de las mismas funcionan correctamente.

El Consejo de Administración de Making Science mantiene una posición de supervisión continua en las actividades realizadas, llevando a cabo una revisión de los resultados que se reportan trimestralmente en las reuniones periódicas del Consejo.

De forma específica, en relación con las actividades de supervisión del SCIIF, la Comisión de Auditoría, desarrollará, entre otras, las siguientes actividades durante el ejercicio:

- Revisión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo y los estados financieros intermedios.
- Análisis del plan de auditoría anual del Auditor Externo, así como las principales áreas de interés o transacciones significativas objeto de revisión del ejercicio.
- Aprobación de las actuaciones del año y el plan de auditoría anual.
- Revisión con el Auditor Externo de sus percepciones del SCIIF y las debilidades del sistema, en su caso, percibidas en el desarrollo de los trabajos de auditoría y revisión.

Por su tamaño, a la fecha la Compañía no cuenta con una función específica de Auditoría Interna, que potenciaría la revisión, monitorización y supervisión del SCIIF. Llegado el momento, la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento podrá sugerir su creación, que sería aprobada por el Consejo de Administración. Dicha

función interna dependerá directamente del Consejo de Administración, articulada a través de la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, para garantizar la plena independencia de sus actuaciones.

AGUILERA
NAVARRO ISABEL
- 27287767S

Firmado digitalmente
por AGUILERA NAVARRO
ISABEL - 27287767S
Fecha: 2025.04.30
17:25:35 +02'00'

