



Madrid, a 30 de octubre de 2025

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

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

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

1. Informe de revisión limitada y estados financieros intermedios consolidados de Making Science Group, S.A. y sociedades dependientes de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.
2. Información financiera de carácter individual (balance y cuenta de resultados) de Making Science Group, S.A. del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

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

Atentamente,

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

El 4 de octubre Making Science comunicó al mercado, en una Información Privilegiada, la operación de venta de Making Science Cloud, S.L. y Making Science Sweeft Europe S.L. y la compañía reafirmó sus previsiones financieras para el ejercicio de 2025. Making Science comunicará al mercado cualquier actualización de su Guidance 2025 o de su Plan 2027 una vez que se haya completado la transacción.

A continuación mostraremos:

1. Cuenta de resultados al cierre del 30 de junio de 2025 aplicando la NIIF 5 que refleja el proceso de venta de estas sociedades.
2. Descripción de la transacción alcanzada con Lutech S.p.A.
3. Cuenta de resultados al cierre del 30 de junio de 2025 sin la aplicación de la NIIF 5 para fines comparativos.

Toda esta información se encuentra en la Memoria de los Estados Financieros Intermedios de la compañía y sus anexos.

Estado de resultados Consolidada a 30 de junio de 2025

	2.025	2024
Ingresos ordinarios	170.859.709	129.470.994
Coste de las ventas	(136.800.802)	(90.717.820)
Otros ingresos de explotación	415.697	288.340
Gastos de personal	(22.696.907)	(22.766.146)
Otros gastos de explotación	(6.375.840)	(7.325.473)
Amortización y depreciación	(3.558.810)	(3.069.043)
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	1.328	(514.111)
Otros resultados	(75.476)	(36.925)
Resultado de explotación	1.768.899	5.329.816
Ingresos financieros	186.986	569.311
Gastos financieros con entidades financieras	(1.870.707)	(2.412.533)
Gastos financieros por actualización de arrendamientos	(145.381)	(199.791)
Diferencias de cambio	92.016	(291.503)
Resultado financiero	(1.737.086)	(2.334.516)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	-	-
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	31.813	2.995.300
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(158.176)	(1.459.268)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas	(126.363)	1.536.032
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones interrumpidas	1.115.304	(1.550.904)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	543.098	(132.537)
Participaciones no dominantes	445.843	117.672

En fecha 5 de mayo de 2025, el Consejo de Administración del Grupo aprobó un plan formal de desinversión relativo a la unidad de negocio BL2, integrada por las sociedades Making Science Cloud, S.L.U. y Making Science Sweeft Europe, S.L. Esta unidad desarrolla principalmente actividades de Cloud y Ciberseguridad en España, y el proceso de venta responde a la estrategia del Grupo de para centrar sus recursos y

capacidades de gestión en sus unidades de negocio principales: servicios de marketing digital AdTech (que se corresponde con la línea de actividad “BL1”) y RAISING, su división de tecnología de inteligencia artificial (que se corresponde con la línea de actividad “BL3”).

Con fecha 4 de octubre de 2025, el Grupo formalizó la firma de un acuerdo por el que venderá su unidad de negocio de Cloud y Ciberseguridad en España a Lutech S.p.A., empresa líder en el sector digital con sede en Italia. La transacción se llevará a cabo mediante la compraventa de las entidades jurídicas de Making Science en España que operan en los segmentos de infraestructura en la nube, desarrollo de software y servicios de ciberseguridad. Esto se corresponde con parte de la línea de actividad “BL2”, excluyendo del perímetro de la transacción la actividad que se lleva a cabo desde Georgia. El importe pagadero en virtud de la transacción asciende a un máximo de 26 millones de euros (“enterprise value”) y se compone de: un pago inicial de 23,256 millones de euros y un pago adicional variable, que se abonará en el primer semestre de 2026, basado en el EBITDA real de 2025. El EBITDA de esta unidad de negocio, incluyendo una estimación de sus costes corporativos como entidad independiente, fue de unos 2,6 millones de euros en 2024. lo que se traducirá en una ganancia estimada de 26 millones euros al cierre del ejercicio de doce meses finalizado al 31 de diciembre de 2025.

Cabe destacar que los impactos en los estados financieros consolidados derivados del acuerdo de compraventa de las mencionadas sociedades son obtenidos sobre la base de los activos netos y resultados que estos aportan al grupo consolidado. En este sentido, estos valores difieren de los presentados en los estados financieros individuales por la existencia de ajustes derivados del proceso de consolidación, tales como la homogeneización de marco normativo contable (debido a que los estados financieros consolidados son presentados bajo el marco normativo contable internacional y no local) y a la existencia de saldos y transacciones entre empresas del grupo por operaciones recíprocas. Al no anularse las operaciones intragrupo de las empresas a la venta.

Como se puede observar, sin considerar el impacto de la operación interrumpida, el resultado de 2025 ha mejorado significativamente, fundamentalmente debido al mantenimiento del crecimiento de la cifra de negocios y al crecimiento del margen bruto.

Dicho lo anterior, debe señalarse que en la distribución del resultado del grupo entre operaciones continuadas e interrumpidas, juega un papel muy significativo el hecho de que a efectos de presentación no se eliminan las transacciones intragrupo, de modo que las ventas realizadas por las entidades en proceso de venta se consideran en el cálculo de su resultado, lo mismo que los costes incurridos por las sociedades del grupo que permanecen también se incorporan al cálculo del resultado de operaciones continuadas.

Estado de resultados consolidados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 Sin la aplicación de la NIIF5 y nota explicativa.
(Expresado en euros)

	2.025	2.024
Ingresos ordinarios	176.029.185	128.551.179
Coste de las ventas	(137.787.128)	(90.061.381)
Otros ingresos de explotación	1.022.019	316.996
Gastos de personal	25.598.021	(25.061.743)
Otros gastos de explotación	(6.882.272)	(6.854.000)
Amortización y depreciación	(3.608.564)	(2.602.285)
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	1.328	(519.465)
Otros resultados	(77.750)	33.470
Resultado de explotación	3.098.797	3.802.770
Ingresos financieros	44.388	319.481
Gastos financieros con entidades financieras	(1.920.380)	(2.432.924)
Gastos financieros por actualización de arrendamientos	(145.381)	(199.791)
Diferencias de cambio	66.993	(276.175)
Resultado financiero	(1.954.380)	(2.589.409)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	-	-
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	1.144.417	1.213.362
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(171.621)	(1.228.232)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas	972.796	(14.871)
Beneficio /(Pérdida) del ejercicio atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	526.955	(132.543)
Participaciones no dominantes	445.842	117.672

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

Incluye Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Making Science Group, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2025, el estado de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación en España. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Making Science Group, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2025, y de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación en España.

Párrafo sobre otras cuestiones

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

Grant Thornton, S.L.P.



Iñigo Martínez Aramendi

30 de octubre de 2025

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

GRANT THORNTON, S.L.P.

2025 Núm. 01/25/01543

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo
de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

Incluye Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios
Consolidados

INDICE

Estado de situación financiera consolidado por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	5
Estado de resultados consolidados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	6
Estado de otro resultado global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	7
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	8
Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025	10
1. Información general	11
2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados	12
a) Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados	12
b) Principio de empresa en funcionamiento	13
c) Moneda funcional y moneda de presentación	13
d) Aspectos críticos de la valoración, estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables.	13
e) Comparación de la información	14
f) Normas, mejoras e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea que aún no han entrado en vigor.	14
3. Principios contables materiales	15
a) Bases de Consolidación	15
(i) <i>Sociedades dependientes</i>	15
(ii) <i>Sociedades asociadas</i>	17
(iii) <i>Combinaciones de negocios</i>	17
(iv) <i>Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación</i>	18
b) Inmovilizado intangible	18
(i) <i>Gastos de investigación y desarrollo</i>	18
(ii) <i>Patentes, licencias, marcas y similares</i>	18
(iii) <i>Fondo de comercio</i>	19
(iv) <i>Aplicaciones informáticas</i>	19
c) Inmovilizado material	19
(i) <i>Reconocimiento inicial</i>	19
(ii) <i>Amortizaciones y vida útil</i>	19
(iii) <i>Costes posteriores</i>	20
d) Deterioro de valor de activos no financieros	20
e) Arrendamientos	21
(i) <i>Contabilidad del arrendatario</i>	21
f) Instrumentos financieros	22
(i) <i>Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros</i>	22

(ii) <i>Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	23
(iii) <i>Activos y pasivos financieros a coste amortizado</i>	23
(iv) <i>Reclasificaciones de instrumentos financieros</i>	24
(v) <i>Deterioro de valor</i>	24
(vi) <i>Bajas, modificaciones y cancelaciones de activos financieros</i>	24
(vii) <i>Intereses y dividendos</i>	26
(viii) <i>Bajas y modificaciones de pasivos financieros</i>	26
g) <i>Transacciones en moneda extranjera</i>	27
(i) <i>Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera</i>	27
(ii) <i>Conversión de negocios en el extranjero</i>	27
h) <i>Impuesto sobre beneficios</i>	28
i) <i>Retribuciones a los Empleados</i>	28
j) <i>Existencias</i>	29
k) <i>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes</i>	30
l) <i>Provisiones y contingencias</i>	30
(i) <i>Provisiones</i>	30
(ii) <i>Pasivos contingentes</i>	30
m) <i>Ingresos</i>	31
i) <i>Medios</i>	31
ii) <i>Tecnología y Servicios</i>	32
n) <i>Gastos</i>	33
o) <i>Estado de flujos de efectivo consolidado</i>	33
p) <i>Pagos basados en instrumentos de patrimonio</i>	33
q) <i>Información segmentada</i>	34
r) <i>Determinación del valor razonable</i>	34
s) <i>Resultados por acción</i>	35
t) <i>Operación discontinuada</i>	35
u) <i>Activos mantenidos para la venta</i>	36
5. <i>Composición del grupo</i>	36
a) <i>Sociedades dependientes</i>	36
6. <i>Combinación de negocios</i>	37
7. <i>Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación</i>	37
8. <i>Información por segmentos</i>	38
9. <i>Inmovilizado intangible</i>	48
a) <i>Bienes totalmente amortizados</i>	49
b) <i>Desarrollo</i>	49
10. <i>Inmovilizado material</i>	52
a) <i>Bienes totalmente depreciados</i>	52
b) <i>Compromisos de compra</i>	53
c) <i>Seguros</i>	53
11. <i>Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento</i>	53

b) Pasivos por arrendamiento	54
12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	55
13. Activos financieros por clases y categorías	56
a) Clasificación de los activos financieros por categorías	56
14. Existencias	57
15. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	57
16. Patrimonio neto	57
a) Capital escriturado y prima de emisión	57
b) Acciones propias	59
c) Reservas	59
d) Distribución del resultado	59
e) Diferencias de conversión	59
f) Socios externos	59
17. Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar	61
18. Pasivos financieros por clases y categorías	61
19. Gestión de riesgos financieros	63
20. Retribuciones a los empleados	70
21. Otros pasivos	71
22. Situación fiscal	71
23. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes	77
24. Resultados por acción	77
25. Ingresos de Contratos con Clientes	78
26. Coste de las ventas	79
27. Otros ingresos de explotación	79
28. Gastos de personal	79
29. Otros gastos de explotación	79
30. Ingresos y gastos financieros	80
31. Operaciones con partes vinculadas	80
a) Saldos del Grupo con compañías relacionadas	80
b) Información relativa a Administradores	81
32. Otra información	81
33. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	82
34. +Hechos posteriores	84
Anexo I - Sociedades Dependientes	85
Anexo II -Asociadas y negocios conjuntos	87
Anexo III Proforma con fines comparativos	96

Estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2025
(Expresado en euros)

Activo	Nota	30/06/2025	31/12/2024
Activo no corriente			
Inmovilizado intangible	8	66.019.985	66.094.238
Activo por derecho de uso	10	6.552.399	7.776.435
Inmovilizado material	9	2.094.967	2.196.917
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6	1.095.495	1.095.495
Otros activos financieros	12	526.190	710.031
Activos por impuestos diferidos	21	1.924.263	2.159.785
Total activos no corrientes		78.213.299	80.032.901
Activo corriente			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	32	2.148.057	-
Existencias	13	3.125.286	2.773.616
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	65.541.925	65.902.017
Activos por impuesto corriente	21	142.289	95.590
Otros activos financieros	12	2.137.062	2.284.414
Periodificaciones a corto plazo		3.107.732	1.704.478
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	15.771.800	19.814.523
Total activos corrientes		91.974.151	92.574.638
Total activos		170.187.450	172.607.539
Patrimonio neto y pasivo			
Patrimonio neto			
Capital	15	89.821	89.821
Prima de emisión	15	30.214.384	30.214.384
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	15	(549)	(1.132)
Otras aportaciones de socios		240.500	240.500
Reservas	15	(8.176.290)	(4.832.475)
Beneficio (Pérdida) del ejercicio		543.098	(1.719.619)
Otro resultado global	15	2.720.712	1.760.956
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	15	25.631.676	25.752.435
Participaciones no dominantes	15	6.416.887	4.911.821
Total patrimonio neto		32.048.563	30.664.256
Pasivo no corriente			
Otros pasivos	20	-	1.098.522
Obligaciones financieras	17	13.692.281	15.959.286
Pasivos por impuesto diferido	21	1.489.415	1.712.546
Total pasivo no corriente		15.181.696	18.770.354
Pasivo corriente			
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32	4.448.724	-
Otros pasivos	20	69.465	43.980
Obligaciones financieras	17	38.552.416	46.686.854
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	79.414.184	75.969.307
Pasivos por impuesto corriente	21	472.402	472.788
Total pasivo corriente		122.957.191	123.172.929
Total pasivos		170.187.450	172.607.539

**Estado de resultados consolidados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 (Véase Anexo III Estado de resultados consolidados proforma sin efectos de NIIF5)
(Expresado en euros)**

	Nota	2.025	2024 (*)
Ingresos ordinarios	24	170.859.709	129.470.994
Coste de las ventas	25	(136.800.802)	(90.717.820)
Otros ingresos de explotación	26	415.697	288.340
Gastos de personal	27	(22.696.907)	(22.766.146)
Otros gastos de explotación	28	(6.375.840)	(7.325.473)
Amortización y depreciación		(3.558.810)	(3.069.043)
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	11	1.328	(514.111)
Otros resultados		(75.476)	(36.925)
Resultado de explotación		1.768.899	5.329.816
Ingresos financieros	29	186.986	569.311
Gastos financieros con entidades financieras	29	(1.870.707)	(2.412.533)
Gastos financieros por actualización de arrendamientos	29	(145.381)	(199.791)
Diferencias de cambio		92.016	(291.503)
Resultado financiero		(1.737.086)	(2.334.516)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	-
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas		31.813	2.995.300
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(158.176)	(1.459.268)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		(126.363)	1.536.032
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones interrumpidas		1.115.304	(1.550.904)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		543.098	(132.537)
Participaciones no dominantes		445.843	117.672
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas y diluidas (expresado en euros)	23	0,06	(0,01)
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros)	23	0,06	(0,01)

(*) Datos reexpresados por operación interrumpida (Nota 32)

Estado de otro resultado global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

(Expresado en euros)

	2.025	2.024
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	988.940	(14.865)
Otro Resultado Global:		
Partidas que se reclasificarán posteriormente en la cuenta de resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	959.756	605.158
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto	959.756	605.158
Resultado global total del ejercicio	1.948.696	590.293
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1.502.854	472.621
Participaciones no dominantes	445.842	117.672
	1.948.696	590.293

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025
(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Acciones propias	Otras aportaciones de socios	Resultados acumulados	Beneficio / (pérdida) del ejercicio	Otro resultado global	Participaciones no dominantes	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	84.189	25.911.895	(1.844)	240.500	(8.124.081)	(3.447.377)	1.404.592	73.094	16.140.968
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(132.537)	-	117.672	(14.865)
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	605.158	-	605.158
Adquisición de participaciones no dominantes	-	-	-	-	(1.154.931)	-	-	(12.683)	(1.167.614)
Pagos pbasados en acciones	-	-	(7)	-	146.732	-	-	-	146.725
Ampliación de capital	5.231	3.996.461	-	-	-	-	-	-	4.001.692
Otros movimientos	-	-	-	-	(3.975.937)	3.447.377	-	229.260	(299.300)
Saldo al 30 de junio de 2024	89.420	29.908.356	(1.851)	240.500	(13.108.217)	(132.537)	2.009.750	407.343	19.412.764
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.587.082)	-	163.226	(1.423.856)
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(248.794)	(76.899)	(325.693)
Adquidición de participaciones de socios externos	401	306.028	-	-	(1.108.614)	-	-	(258.228)	(1.060.413)
Transacciones con participaciones de socios externos	-	-	-	-	9.713.742	-	-	5.286.258	15.000.000
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	437.633	-	-	-	437.633
Operaciones con acciones propias	-	-	719	-	238.292	-	-	-	239.011
Ampliación de capital	-	-	-	-	(280.015)	-	-	-	(280.015)
Distribución de resultados	-	-	-	-	(114.962)	643.522	-	-	528.560
Dividendos distribuidos	-	-	-	0-	-	-	-	(827.390)	(827.390)
Ajustes por impuestos de renta y otros de periodos anteriores	-	-	-	-	(808.816)	-	-	-	(808.816)
Otras transacciones con socios externos	-	-	-	-	-	-	-	301.935	301.935
Otros movimientos	-	-	-	-	203.576	-	-	(182.504)	21.072
Saldo al 31 de diciembre de 2024	89.821	30.214.384	(1.132)	240.500	(4.832.475)	(1.719.619)	1.760.956	4.911.821	30.664.256
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	543.098	-	445.843	988.941
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	959.756	-	959.756
Pagos basados en acciones	-	-	583	-	-	-	-	-	583
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	(1.719.619)	1.719.619	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(1.059.223)	-	-	1.059.223	-
Ajustes por impuestos de renta y otros de periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras transacciones con socios externos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(564.973)	-	-	-	(564.973)
Saldo al 30 de junio de 2025	89.821	30.214.384	(549)	240.500	(8.176.290)	543.098	2.720.712	6.416.887	32.048.563

**Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2025
(Expresado en euros)**

	Nota	2.025	2.024 (*)
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio por operaciones continuadas		(126.363)	1.536.032
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio por operaciones discontinuadas		1.115.304	(1.550.904)
Ajustes por:		2.708.199	4.829.854
Amortizaciones	8,9 y 10	3.558.810	3.121.750
Trabajos realizados para su activo		(2.744.545)	(2.538.290)
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	11	(1.328)	519.465
Dotaciones/ (Reversiones) de provisiones		-	(237.438)
Gastos por pagos basados en acciones		-	146.732
Ingresos financieros	29	(186.986)	(319.481)
Gastos financieros	29	2.016.088	2.632.715
(Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio		(92.016)	276.169
Gasto por impuesto sobre las ganancias	21	158.176	1.228.232
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión		4.486.543	(2.668.541)
Existencias	13	(354.770)	(210.981)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	(832.874)	(3.570.270)
Otros activos		(1.493.588)	(1.403.435)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	7.300.852	4.083.521
Otros pasivos corrientes		(133.077)	-
Otros activos y pasivos no corrientes			(1.567.376)
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación		(2.034.363)	(2.237.520)
Pagos de intereses	29	(2.016.088)	(2.632.715)
Cobros de intereses	29	186.986	340.826
Pagos por impuesto sobre beneficios		(205.261)	54.369
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		6.149.320	(91.079)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos por inversiones:		209.055	(310.682)
Adquisición de inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	-
Adquisición de activos intangibles	8	(72.737)	(19.166)
Adquisición de inmovilizado material	9	(970)	(291.516)
Otros cobros y pagos de activos financieros	12	282.762	-
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		209.055	(310.682)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	4.148.417
Procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio		-	4.001.692
Operaciones con instrumentos de patrimonio propio		-	146.725
Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financieros		-	(8.600.000)
Obligaciones y otros valores negociables		-	(8.600.000)
Procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito		(10.907.216)	7.630.828
Deudas con entidades de crédito	17	(7.942.444)	9.833.444
Deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(623.495)	693.277
Procedente de otros pasivos financieros	17	(1.098.522)	(350.752)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamiento	9	(1.242.755)	(1.345.142)
Adquisición de participaciones no dominante	12	-	(1.199.999)
Efectivo neto generado por las actividades de financiación		(10.907.216)	3.179.245
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		447.266	(55.434)
Aumento (Disminución) neto de efectivo por operaciones discontinuadas		58.852	(29.173)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(4.042.723)	2.692.877
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		19.814.523	19.541.324
Efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de junio		15.771.800	22.234.201

(*) Datos reexpresados por operación interrumpida (Nota 32)

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(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), se formularon por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante y fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2025.

La Sociedad dominante, cuyos principales accionistas se detallan en la nota 16, está controlada por The Science of Digital S.L., siendo esta la dominante última del Grupo.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Making Science Group, S.A y Sociedades Dependientes al 30 de junio de 2024 y del beneficio del ejercicio consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

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

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos, han sido formulados por los Administradores del Grupo en su reunión celebrada el 29 de octubre 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.

Las políticas contables cuya primera aplicación se ha producido en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, son las siguientes:

Normas y enmiendas a normas		Fecha efectiva UE
NIC 21	Modificaciones a la 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

a) Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

b) Principio de empresa en funcionamiento

El Grupo presenta un fondo de maniobra negativo, al ser el activo corriente inferior a su pasivo corriente por importe de 30.983.040 euros al 30 de junio de 2025 (fondo de maniobra negativo por importe de 30.598.291 euros al 31 de diciembre de 2024). El Grupo presenta un EBITDA (indicador calculado sin incluir el epígrafe de “otros resultados” de la cuenta de pérdidas y ganancias) consolidado al 30 de junio de 2025 y 2024 por importe de 5.403.185 euros y 8.435.784 euros respectivamente. El Consejo de Administración ha decidido elaborar los Estados Financieros Consolidados Intermedios bajo el principio de empresa en funcionamiento debido a las acciones que se han puesto en marcha durante los seis primeros meses del ejercicio 2025:

- 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 de euros en el ejercicio 2025. A fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios, el Grupo muestra el cumplimiento del citado Business Plan.
- El 4 de octubre de 2025, Making Science ha formalizado la firma de un acuerdo por el que venderá su unidad de negocio de Cloud y Ciberseguridad en España a Lutech S.p.A., empresa líder en el sector digital con sede en Italia. La transacción se llevará a cabo mediante la compraventa de las entidades jurídicas de Making Science en España que operan en los segmentos de infraestructura en la nube, desarrollo de software y servicios de ciberseguridad. Esto se corresponde con parte de la línea de actividad “BL2”, excluyendo del perímetro de la transacción la actividad que se lleva a cabo desde Georgia. El importe pagadero en virtud de la transacción asciende a un máximo de 26 millones de euros (“enterprise value”) y se compone de: un pago inicial de 23,256 millones de euros y un pago adicional variable, que se abonará en el primer semestre de 2026, basado en el EBITDA real de 2025. El EBITDA de esta unidad de negocio, incluyendo una estimación de sus costes corporativos como entidad independiente, fue de unos 2,6 millones de euros en 2024.
- El Grupo, en su comunicado de resultados del primer semestre, con fecha del 31 de julio de 2025, reafirmó sus previsiones financieras para el ejercicio de 2025. Making Science comunicará al mercado cualquier actualización de su Guidance 2025 o de su Plan 2027 una vez que se haya completado la transacción. sin embargo, el Grupo ha suspendido el Guidance para el año 2025 tras la operación acordada con Lutech.

Todas ello permitirá 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 18.b.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

Cada una de las sociedades que conforman el Grupo presenta como moneda funcional la moneda del país en el que opera. Las operaciones en moneda distinta de la funcional se consideran operaciones en

moneda extranjera, el detalle de la moneda funcional de cada país se adjunta en el Anexo I a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

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

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

- La vida útil de los bienes de inmovilizado material e intangible (nota 3c y 3b).
- La tasa de descuento y los plazos estimados de los arrendamientos (nota 3e).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 3d y 3f).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 3f y 3r).
- Las 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).
- La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como también la determinación de la contraprestación pagada, incluyendo la determinación del fondo de comercio relacionado (nota 3a).
- Valoración del posible deterioro de los fondos de comercio (nota 3b)

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

- e) Comparación de la información

El Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado, del Estado de Resultados Consolidado, del Estado del Resultado Global Consolidado, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y del Estado de Flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 las correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

f) Reexpresión de los estados financieros comparativos

El estado de resultados consolidado, junto con el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2024, han sido reexpresados para reflejar principalmente los cambios relativos a la corrección de errores derivados de la aplicación de NIIF 5 para cumplir con la normativa de operaciones discontinuadas por la operación de venta del negocio descrita en la nota 32 a fin de reflejar la imagen fiel de la situación financiera el patrimonio y los resultados del Grupo.

El impacto de dicha reexpresión en los importes al 30 de junio de 2024 es el siguiente:

Estado de resultados al 30 de junio de 2024

	Como se informó previamente	Ajustes	Reexpresado
Importe neto de la cifra de negocios	126.012.888	919.815	126.932.704
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	188.985	-	188.985
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.538.290	-	2.538.290
Aprovisionamientos	(90.250.366)	(656.439)	(90.906.805)
Otros ingresos de explotación	316.996	(28.656)	288.340
Gastos de personal	(25.061.743)	2.295.597	(22.766.146)
Otros gastos de explotación	(6.854.000)	(985.583)	(7.839.584)
Amortización del inmovilizado	(3.121.750)	52.707	(3.069.043)
Otros resultados	33.470	(70.395)	(36.925)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3.802.770	1.527.046	5.329.817
Ingresos financieros	319.481	249.829	569.311
Gastos financieros	(2.632.715)	20.391	(2.612.324)
Diferencias de cambio	(276.175)	(15.328)	(291.503)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(2.589.409)	254.893	(2.334.516)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.213.362	1.781.939	2.995.301
Impuestos sobre beneficios	(1.228.232)	(231.035)	(1.459.268)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(14.871)	1.550.904	1.536.033
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	(1.550.904)	(1.550.904)
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	(132.543)	-	(132.543)
RESULTADO DEL EJERCICIO SOCIOS EXTERNOS	117.672	-	117.672

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 30 de junio de 2024

	Como se informó previamente	Ajustes	Reexpresado
Efectivo neto utilizado en las actividades de explotación	(120.252)	29.173	(91.079)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(310.682)	-	(310.682)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	3.179.245	-	3.179.245
Aumento (Disminución) neto de efectivo por operaciones discontinuadas	-	(29.173)	(29.173)
Aumento (disminución) neto de efectivo líquido y otros medios equivalentes	2.748.311	-	2.748.311
Efectivo a 1 de enero	19.541.324	19.541.324	19.541.324
Efectivo a 30 de junio	22.234.201	22.234.201	22.234.201

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

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

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

Normas y enmiendas a normas		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIIF 9 y NIIF 7	Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7) (emitida el 30 de mayo de 2024) 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
NIIF 19	Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar: Fundamento de las	1 de enero de 2027	1 de enero de 2027

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

	conclusiones. (emitido el 9 de mayo de 2024)		
NIIF18	Presentación e información a revelar en los estados financieros (publicada el 9 de abril de 2024)	1 de enero de 2027	1 de enero de 2027

3. Principios contables materiales

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

a) Bases de Consolidación

(i) Sociedades dependientes

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

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

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

a. Método de integración global

Este método requiere lo siguiente:

1) Homogeneización temporal: los Estados Financieros Intermedios Consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que la Sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades dependientes cuyo cierre de ejercicio es diferente a la de la Sociedad dominante obligada a consolidar, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que los Estados Financieros Intermedios Consolidados. Cuando una sociedad entre a formar parte del Grupo o salga 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 los Estados Financieros Intermedios Consolidados de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas

partidas de ingresos o gastos que se hubieran valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

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

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

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

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

b. 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;
- 5) Considerar realizados todos los ajustes y eliminaciones de consolidación de la sociedad dependiente;
- 6) Reclasificar a resultados o a reservas los importes de ingresos y gastos reconocidos en el otro resultado global relacionados con la dependiente;
- 7) Reconocer cualquier diferencia como un beneficio o pérdida en resultados atribuible a la Sociedad dominante.

(ii) Sociedades asociadas

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

(iii) Sociedades Multigrupo

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

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

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.

(iii) Fondo de comercio

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

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades

generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado d) (deterioro de valor de activos no financieros). Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

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

(iv) Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.

Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de cuatro años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

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

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

c) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción incrementado, en su caso, por las actualizaciones practicadas según lo establecido por las diversas disposiciones legales, y 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

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.

(iv) Valoración posterior

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

Los edificios y los equipos informáticos también incluyen los bienes arrendados. Los edificios, equipos informáticos y otros equipos se valoran posteriormente al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

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

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

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

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

d) Deterioro de valor de activos no financieros

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

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

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

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, como se detalla en la nota 3 de transición a las NIIF ha optado por no aplicar las políticas contables indicadas a continuación para los arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que 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.

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 y el pasivo por arrendamiento incluyen 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.

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.

(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.

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.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

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

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

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

- Si el Grupo no ha retenido el control, se da de baja el activo financiero y se reconocen de forma separada, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la cesión.
- Si se ha retenido el control, continúa reconociendo el activo financiero por el compromiso continuo del Grupo en el mismo y registra un pasivo asociado. El compromiso continuo en el activo financiero se determina por el importe de su exposición a los cambios de valor en dicho activo. El activo y el pasivo asociado se valora en función de los derechos y obligaciones que el Grupo ha reconocido. El pasivo asociado se reconoce de forma que el valor contable del activo y del pasivo asociado es igual al coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo, cuando el activo se valora a coste amortizado o al valor razonable de los derechos y obligaciones mantenidos por el Grupo, si el activo se valora a valor razonable. El Grupo sigue reconociendo los ingresos derivados del activo en la medida de su compromiso continuo y los gastos derivados del pasivo asociado. Las variaciones del valor razonable del activo y del pasivo asociado, se reconocen consistentemente en resultados o en patrimonio, siguiendo los criterios generales de reconocimiento expuestos anteriormente y no se deben compensar.

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

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

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

(vii) Intereses y dividendos

El Grupo reconoce los intereses por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas crediticias esperadas, excepto para los activos financieros adquiridos u originados con pérdidas incurridas.

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

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

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

El Grupo reconoce como ingresos y gastos financieros los intereses de demora en operaciones comerciales de acuerdo con las condiciones legales y contractuales pactadas. Si finalmente dichos intereses son compensados o condonados, el Grupo reconoce la transacción de acuerdo con su sustancia. El Grupo reconoce el derecho legal a la compensación de los costes por gestión de cobro incurridos cuando es probable que se vayan a cobrar. El Grupo reconoce el gasto por la reclamación de los costes por gestión de cobro de acuerdo con lo indicado en la política contable de provisiones.

(viii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

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

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

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

g) Transacciones en moneda extranjera

(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

(ii) Conversión de negocios en el extranjero

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

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

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

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

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

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

h) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocido y aquéllos no registrados anteriormente, dándose de baja

aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

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

i) Retribuciones a los Empleados

• Indemnizaciones por cese

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

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

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

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

• Retribuciones a empleados a corto plazo

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

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

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

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

j) Existencias

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

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

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

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

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

k) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

l) Provisiones y contingencias

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

(i) Provisiones

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

(ii) Pasivos contingentes

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

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros Intermedios Consolidados, sino que se informa sobre los mismos en las notas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

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

m) Ingresos

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

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

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

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

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

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

Los ingresos obtenidos por el Grupo corresponden principalmente a:

i) Medios

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

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

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

Los ingresos por contratos de medios son 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 y que ofrecen las compañías del Grupo.

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

El cliente percibe esta serie de servicios como un beneficio único, al ser las obligaciones de desempeño actividades interrelacionadas, con la misma forma de facturación y devengo.

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

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

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

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

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

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

n) Gastos

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

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

o) Pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

En los casos en los que el prestador o proveedor de bienes o servicios posee la opción de decidir el modo de recibir la contraprestación, se registra un instrumento financiero compuesto.

Las transacciones con empleados liquidadas con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto a reconocer se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión.

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

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

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

p) Información segmentada

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

q) Determinación del valor razonable

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

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor

razonable, el Grupo tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

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

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

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

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

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

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

r) Resultados por acción

Básicas

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

Diluidas:

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

s) Operación interrumpidas

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

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

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

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

t) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Dichos activos o grupos en disposición se valoran generalmente al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta. Cualquier pérdida por deterioro en un grupo en disposición se asigna primero al fondo de comercio, y luego al resto de activos y pasivos de forma proporcional, excepto que no se asigna pérdida alguna a inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, los cuales continúan valorándose conforme a las demás políticas contables del Grupo. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial como mantenidos para la venta o para distribución, así como las ganancias y pérdidas posteriores por revalorización, se reconocen en resultados.

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

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

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

u) Estados de flujos de efectivo consolidado

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

4. Composición del grupo

a) Sociedades dependientes

Con fecha 13 de junio de 2024, el Grupo adquirió un 19% adicional de la Sociedad dependiente Agua 3 Growth Engines, S.L por importe de 1.199.999 euros. Se procedió a realizar un aumento de capital de la sociedad holding como una parte del pago (ver nota 15). El Grupo se reserva una opción de compra sobre el 30% restante que se podrá ejercer durante el primer semestre de 2025. A fecha de formulación de dichos estados financieros intermedios se ha procedido a ejecutar dicha opción de compra ostentando el 100% de la participación sobre dicha sociedad.

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

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

Con fecha 16 de junio de 2024, el Grupo constituyo la Sociedad dependiente Making Science Netherlands B.V.

Las entidades consideradas como dependientes al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se encuentran reveladas en el Anexo I.

b) Socios externos:

El detalle de los socios externos al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, así como las operaciones entre el Grupo y estos, se detallan en la nota 15.f.

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

En los primeros seis meses del ejercicio 2025 y en el ejercicio 2024 no se han producido altas en el perímetro de consolidación más allá de las mencionadas anteriormente.

5. Combinación de negocios

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

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

6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

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

Sociedad	30/06/2025	31/12/2024
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
	1.095.495	1.095.495

El detalle de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 que se han valorado aplicando el método de la participación se presentan en el Anexo II.

A continuación, se presenta la información financiera de estas sociedades al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 que no se reflejan en el estado de situación financiera consolidado ni en el estado de resultados consolidado del Grupo, al consolidarse aplicando el método de la participación:

	30/06/2025				
	Silverbullet	Local Planet International	Pilot Ignite	Superadvanced SRL	Total
Activo no corriente	-	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	-	2.203.533	-	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	-	-	-	-	-

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

31/12/2024					
	Silverbullet	Local Planet International	Pilot Ignite	Superadvanced SRL	Total
Activo no corriente	-	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	-	2.203.533	-	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	-	-	-	-	-

7. Información por segmentos

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

El Grupo ha alineado la información que se muestra en este punto con la información usada internamente en los informes de la dirección de Grupo. Los segmentos operacionales del Grupo reflejan su estructura organizacional y de gestión/dirección. La Dirección del Grupo revisa los informes internos usando estos segmentos para asignar recursos y establecer su rendimiento.

Los segmentos de negocio son:

- 1) 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 segmento geográficos en los que el Grupo mantiene los mismos es como sigue:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Activos no corrientes	30/06/2025	31/12/2024
España	72.628.515	69.185.272
Unión Europea	4.735.045	4.549.850
Resto del mundo	849.740	6.297.779

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

Las altas más representativas por activos no corrientes durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 y durante el ejercicio 2024 se presentaron principalmente en el segmento geográfico España, por las adiciones en intangibles por desarrollo y aplicaciones informáticas.

La información financiera segmentada del Grupo desglosada por segmentos operativos para el estado de resultados consolidado del periodo intermedio de seis meses, del ejercicio 2025 y 2024 se muestra a continuación:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

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

	España	International	Comercio electrónico y Producto	Total segmento	Ajustes y eliminaciones	Total consolidado
Ingresos ordinarios	101.630.388	106.417.024	5.013.424	213.060.836	(42.201.127)	170.859.709
Coste de las ventas	(72.564.311)	(87.973.427)	(3.565.403)	(164.103.141)	27.302.339	(136.800.802)
Otros ingresos de explotación	205.926	257.441	284	463.651	(47.954)	415.697
Gastos de personal	(14.180.162)	(11.039.115)	(378.744)	(25.598.021)	2.901.114	(22.696.907)
Otros gastos de explotación	(11.146.155)	(5.871.001)	(1.266.540)	(18.283.696)	11.907.856	(6.375.840)
Amortización y depreciación	(3.175.886)	(185.031)	(209.887)	(3.570.804)	11.994	(3.558.810)
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros	(68.154)	(60.760)	(9.000)	(137.914)	139.242	1.328
Otros resultados	(8.925)	(68.825)	-	(77.750)	2.274	(75.476)
Resultado de explotación	692.721	1.476.306	(415.866)	1.753.161	15.738	1.768.899
Ingresos financieros	7.901.562	408.741	-	8.310.303	(8.123.317)	186.986
Gastos financieros	(4.013.351)	(767.482)	(172.958)	(4.953.791)	2.937.703	(2.016.088)
Diferencias de cambio	24.711	212.002	(2.705)	234.008	(141.992)	92.016
Resultado financiero	3.912.922	(146.739)	(175.663)	3.590.520	(5.327.606)	(1.737.086)
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas	4.605.643	1.329.567	(591.529)	5.343.681	(5.311.868)	31.813
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	1.115.304	1.115.304
Gasto / (ingresos) por impuesto sobre las ganancias	(13.346)	(154.235)	-	(167.581)	9.405	(158.176)
Resultado del ejercicio	4.592.297	1.175.332	(591.529)	5.176.100	(4.187.159)	988.941

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Estado de resultados consolidado de los seis primeros meses del ejercicio 2024:

	España	International	Comercio electrónico y Producto	Total segmento	Ajustes y eliminaciones	Total consolidado
Ingresos ordinarios	96.932.446	52.786.614	6.262.998	155.982.058	(26.511.064)	129.470.994
Coste de las ventas	(55.263.086)	(36.671.285)	(3.878.040)	(95.812.411)	5.094.591	(90.717.820)
Otros ingresos de explotación	163.586	124.198	556	288.340	-	288.340
Gastos de personal	(10.135.193)	(12.225.539)	(405.414)	(22.766.146)	-	(22.766.146)
Otros gastos de explotación	(23.660.679)	(3.465.826)	(1.615.441)	(28.741.946)	21.416.473	(7.325.473)
Amortización y depreciación	(2.021.173)	(718.317)	(329.553)	(3.069.043)	-	(3.069.043)
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros	(212.951)	(256.872)	(44.288)	(514.111)	-	(514.111)
Otros resultados	10.104	(47.029)	-	(36.925)	-	(36.925)
Resultado de explotación	5.813.054	(474.056)	(9.182)	5.329.816	-	5.329.816
Ingresos financieros	6.411.641	11.906	-	6.423.547	(5.854.236)	569.311
Gastos financieros	(7.362.597)	(744.745)	(359.218)	(8.466.560)	5.854.236	(2.612.324)
Diferencias de cambio	(226.621)	(60.766)	(4.116)	(291.503)	-	(291.503)
Resultado financiero	(1.177.577)	(793.605)	(363.334)	(2.334.516)	-	(2.334.516)
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas	4.635.477	(1.267.661)	(372.516)	2.995.300	-	2.995.300
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones interrumpidas						(1.550.904)
Gasto / (ingresos) por impuesto sobre las ganancias	(1.294.025)	(165.243)	-	(1.459.268)		(1.459.268)
Resultado del ejercicio	3.341.452	(1.432.904)	(372.516)	1.536.032	-	(14.872)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(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 al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

30/06/2025	España	International	Comercio electrónico y Producto	Total segmento	Ajustes y eliminaciones	Total consolidado
Activo						
Activo no corriente						
Inmovilizado intangible	28.996.807	2.574.278	681.259	32.252.344	33.767.641	66.019.985
Activo por derecho a uso	-	-	-	-	6.552.399	6.552.399
Inmovilizado material	603.045	1.437.834	60.211	2.101.090	(6.123)	2.094.967
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	95.726.606	710.854	-	96.437.460	(95.341.965)	1.095.495
Otros activos financieros	258.071	272.261	-	530.332	(4.142)	526.190
Activos por impuestos diferidos	-	73.578	-	73.578	1.850.685	1.924.263
Total activos no corrientes	125.584.529	5.068.805	741.470	131.394.804	(53.181.505)	78.213.299
Activo corriente						
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	2.148.057	2.148.057
Existencias	-	-	3.125.286	3.125.286	-	3.125.286
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	125.103.436	45.244.111	2.922.399	173.269.946	(107.728.021)	65.541.925
Activos por impuesto corriente	125.557	16.732	-	142.289	-	142.289
Otros activos financieros	1.904.795	256.467	-	2.161.262	(24.200)	2.137.062
Periodificaciones a corto plazo	2.619.220	578.847	-	3.198.067	(90.335)	3.107.732
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.900.158	11.514.217	369.661	14.784.036	987.764	15.771.800
Total activos corrientes	132.653.166	57.610.374	6.417.346	196.680.886	(104.706.735)	91.974.151
Total activos	258.237.695	62.679.179	7.158.816	328.075.690	(157.888.240)	170.187.450
Patrimonio neto y pasivo						
Patrimonio neto						
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	97.874.157	590.322	(6.248.901)	92.215.578	(66.583.902)	25.631.676
Participaciones no dominantes	1.368.072	493.538	-	1.861.610	4.555.277	6.416.887
Total patrimonio neto	99.242.229	1.083.860	(6.248.901)	94.077.188	(62.028.625)	32.048.563
Pasivo no corriente						
Obligaciones financieras	9.896.174	-	-	9.896.174	3.796.107	13.692.281
Pasivos por impuesto diferido	56.109	-	-	56.109	1.433.306	1.489.415
Total pasivo no corriente	9.952.283	-	-	9.952.283	5.229.413	15.181.696
Pasivo corriente						
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	4.448.724	4.448.724
Otros pasivos	(106)	142.037	(72.461)	69.470	(5)	69.465
Obligaciones financieras	455.730.172	18.680.202	7.822.455	482.232.829	(443.680.413)	38.552.416
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	125.771.623	53.739.569	7.524.205	187.035.397	(107.621.213)	79.414.184
Pasivos por impuesto corriente	417.534	54.867	-	472.401	1	472.402
Total pasivo corriente	581.919.223	72.616.675	15.274.199	669.810.097	(546.852.906)	122.957.191
Total patrimonio neto y pasivo	691.113.735	73.700.535	9.025.298	773.839.568	(603.652.118)	170.187.450

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

31/12/2024	España	International	Comercio electrónico y Producto	Total segmento	Ajustes y eliminaciones	Total consolidado
Activo						
Activo no corriente						
Inmovilizado intangible	31.140.192	3.027.926	797.310	34.965.428	31.128.810	66.094.238
Activo por derecho a uso	2.411.459	4.746.163	618.813	7.776.435	-	7.776.435
Inmovilizado material	539.499	1.586.661	70.757	2.196.917	-	2.196.917
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	95.726.606	710.854	-	96.437.460	(95.341.965)	1.095.495
Otros activos financieros	281.985	447.600	-	729.585	(19.554)	710.031
Activos por impuestos diferidos	877.286	1.100.210	182.289	2.159.785	-	2.159.785
Total activos no corrientes	130.977.027	11.619.414	1.669.169	144.265.610	(64.232.709)	80.032.901
Activo corriente						
Existencias	-	-	2.773.616	2.773.616	-	2.773.616
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	386.444.314	41.250.061	7.620.361	435.314.736	(369.412.719)	65.902.017
Activos por impuesto corriente	95.590	-	-	95.590	-	95.590
Otros activos financieros	1.908.812	375.602	-	2.284.414	-	2.284.414
Periodificaciones a corto plazo	1.339.318	398.798	-	1.738.116	(33.638)	1.704.478
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.880.209	5.810.629	123.685	19.814.523	-	19.814.523
Total activos corrientes	403.668.243	47.835.090	10.517.662	462.020.995	(369.446.357)	92.574.638
Total activos	534.645.270	59.454.504	12.186.831	606.286.605	(433.679.066)	172.607.539
Patrimonio neto y pasivo						
Patrimonio neto						
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	98.114.027	(847.575)	(5.656.993)	91.609.459	(65.857.024)	25.752.435
Participaciones no dominantes	2.235.535	87.098	-	2.322.633	2.589.188	4.911.821
Total patrimonio neto	100.349.562	(760.477)	(5.656.993)	93.932.092	(63.267.836)	30.664.256
Pasivo no corriente						
Otros pasivos	-	1.098.522	-	1.098.522	-	1.098.522
Obligaciones financieras	12.509.641	3.882.998	530.271	16.922.910	(963.624)	15.959.286
Pasivos por impuesto diferido	651.004	888.893	172.649	1.712.546	-	1.712.546
Total pasivo no corriente	13.160.645	5.870.413	702.920	19.733.978	(963.624)	18.770.354
Pasivo corriente						
Otros pasivos	(104)	127.300	(83.217)	43.979	1	43.980
Obligaciones financieras	297.824.964	12.862.197	10.280.061	320.967.222	(274.280.368)	46.686.854
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	122.919.878	41.272.608	6.944.060	171.136.546	(95.167.239)	75.969.307
Pasivos por impuesto corriente	404.188	68.600	-	472.788	-	472.788
Total pasivo corriente	421.148.926	54.330.705	17.140.904	492.620.535	(369.447.606)	123.172.929
Total patrimonio neto y pasivo	534.659.133	59.440.641	12.186.831	606.286.605	(433.679.066)	172.607.539

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

8. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en el inmovilizado intangible al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 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 2024	55.324.170	11.144.924	48.991	7.187.260	672.039	74.377.384
Adquisiciones	-	4.299.491	650	1.284.177	-	5.584.318
Traspasos	165.198	(28.752)	(168)	-	(894)	135.384
Efecto por conversión	-	(1.054.037)	-	-	-	(1.054.037)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	55.489.368	14.361.626	49.373	8.471.337	671.145	79.043.049
Adquisiciones	-	2.075.463	-	741.819	-	2.817.282
Efecto por conversión	(447.266)	-	-	-	-	(447.266)
Bajas	(64.350)	(10.357)	(6.500)	-	-	(81.207)
Saldos al 30 de junio de 2025	54.977.752	16.426.732	42.973	9.213.256	671.145	81.331.858

Amortización acumulada	Fondo comercio	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Saldos al 1 de enero de 2024	-	(6.901.080)	(25.533)	(2.680.031)	(663.650)	(10.270.294)
Amortización	-	(1.943.093)	(4.954)	(1.784.507)	-	(3.732.554)
Bajas	-	1.054.037	-	-	-	1.054.037
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-	(7.790.136)	(30.487)	(4.464.538)	(663.650)	(12.948.811)
Amortización	-	(1.244.230)	(2.224)	(1.116.165)	(443)	(2.363.062)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2025	-	(9.034.366)	(32.711)	(5.580.703)	(664.093)	(15.311.873)

Valor neto contable

Saldos al 31 de diciembre de 2024	55.489.368	6.571.490	18.986	4.006.899	7.495	66.094.238
Saldos al 30 de junio de 2025	54.977.752	7.392.366	10.262	3.632.553	7.052	66.019.985

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

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

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 las principales clases de intangibles por desarrollo y aplicaciones informáticas incluyen los siguientes activos significativos:

Descripción del activo / Clase de activo	Año de Incorporación	Año de finalización de amortización	Costo	Amortización acumulada	Saldos al 30 de junio de 2025
Gauss	2.019	2.028	7.640.440	(2.733.620)	4.906.820
Yangtse	2.021	2.028	2.386.545	(1.501.543)	885.002
Shoptize	2.021	2.028	1.255.545	(984.882)	270.663
Guadiana	2.021	2.028	670.283	(570.837)	99.446

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	2.019	2.028	4.748.797	(2.008.067)	2.740.730
Yangtse	2.021	2.028	2.113.233	(1.221.684)	891.549
Shoptize	2.021	2.028	1.071.209	(797.606)	273.603
Guadiana	2.021	2.028	666.140	(487.538)	178.602

El Grupo lleva invirtiendo en estos desarrollos y aplicaciones informáticas desde el año de incorporación hasta el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, comenzando su vida útil desde la fecha de incorporación y siendo esta de 3 años.

a) Bienes totalmente amortizados

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

Intangibles totalmente amortizado	30/06/25	31/12/24
Desarrollo	1.044.816	1.151.853
Otro inmovilizado intangible	664.093	663.650
Aplicaciones Informáticas	140.633	44.885
Patentes, licencias, marcas y similares	11.153	11.153
	1.860.695	1.871.541

b) Desarrollo

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 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 explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Sociedad	30/06/25	31/12/24
Making Science Cloud S.L.U.	865.182	929.532
Crepes and Texas, S.L.U.	991.547	991.547
Making Science Group, S.A.	2.028.411	2.028.761
Making Science Digital Marketing, S.L.U.	877.502	877.502
Omniaweb 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	7.648.396
United Communication Partners, INC	12.520.977	12.968.243
Total	54.977.752	55.489.368

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

d) Deterioro

Al término de los seis primeros meses del ejercicio 2025 y del ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2024, el Grupo realizó tests 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 de evolución del negocio y de desarrollo del mercado que son revisadas por la dirección del Grupo de manera recurrente:

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

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.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

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

Estimación de los flujos de caja

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

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

9. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en el inmovilizado material al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 han sido los siguientes:

Costo	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	609.337	3.680.710	4.290.037
Adquisiciones	112.353	163.305	275.658
Saldos al 31 de diciembre de 2024	721.690	3.844.015	4.565.705
Adiciones	-	970	970
Bajas	-	(6.123)	(6.123)
Saldos al 30 de junio de 2025	721.690	3.838.862	4.560.552

Depreciación acumulada	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(345.235)	(1.479.616)	(1.824.851)
Depreciación	(167.560)	(376.377)	(543.937)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(512.795)	(1.855.993)	(2.368.788)
Depreciación	(47.174)	(49.623)	(96.797)
Saldos al 30 de junio de 2025	(559.969)	(1.905.616)	(2.465.585)
<u>Valor neto contable</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2024	208.895	1.988.022	2.196.917
Saldos al 30 de junio de 2025	161.721	1.933.246	2.094.967

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

a) Bienes totalmente depreciados

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

Concepto	30/06/2025	31/12/2024
Equipos de proceso de información	202.774	234.847
Resto de inmovilizado material	479.746	466.070
Total	682.520	700.917

b) Compromisos de compra

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no mantenía compromisos de compra.

c) Seguros

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

10. Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento

a) Activos por derecho de uso

Los detalles y los movimientos por clases de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 han sido los siguientes:

Coste	Oficinas y otros activos	Vehículos	Total
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
Adiciones	-	-	-
Bajas	(317.925)	-	(317.925)
Saldos al 30 de junio de 2025	12.285.182	130.619	12.415.801

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Amortización acumulada	Oficinas y otros activos	Vehículos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(2.821.847)	(67.305)	(2.889.152)
Amortización	(2.205.845)	(33.654)	(2.240.499)
Bajas	172.360	-	172.360
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(4.855.332)	(101.959)	(4.957.291)
Amortización	(1.083.292)	(15.659)	(1.098.951)
Bajas	192.840	-	192.840
Saldos al 30 de junio de 2025	(5.745.784)	(117.618)	(5.863.402)

Valor neto contable

Saldos al 31 de diciembre de 2024	7.747.775	28.660	7.776.435
Saldos al 30 de junio de 2025	6.539.398	13.001	6.552.399

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

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

El Grupo no ha reconocido altas de activos por derechos de uso arrendamientos bajos NIIF 16 durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 (511.271 euros en el ejercicio 2024).

No ha habido adiciones durante los seis primeros meses del ejercicio 2025.

Los importes reconocidos en el estado de resultados consolidados derivados de los pasivos y gastos por arrendamientos a corto plazo y de bajo valor (exención aplicada de la NIIF 16) a 30 de junio de 2025 y 2024 asciende a 178.665 euros y a 165.070 euros respectivamente

b) Pasivos por arrendamiento

El detalle de los pasivos por arrendamiento es como sigue:

	30/06/25		31/12/24	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Arrendamiento (nota 17)	5.157.833	1.996.360	6.283.833	2.039.240
Total	5.157.833	1.996.360	6.283.833	2.039.240

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

El movimiento del pasivo es como sigue:

	30/06/2025	31/12/2024
Saldo al inicio del ejercicio	8.323.073	10.167.470
Adiciones	-	511.271
Gastos financieros	206.072	472.952
Retiros	(132.197)	(290.219)
Pagos	(1.242.755)	(2.538.401)
	7.154.193	8.323.073

A 30 de junio de 2024 los gastos financieros ascendían a 262.794 euros.

La tasa de descuento incremental es del 5,50% al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

Concepto	30/06/25	31/12/24
Cientes por ventas y prestación de servicios	62.623.774	62.267.758
Deterioro acumulado	(2.129.262)	(2.130.590)
Cliente por ventas y prestación de servicios, neto	60.494.512	60.137.168
Deudores varios	2.597.248	2.427.484
Anticipos a proveedores	306.411	302.671
Otros deudores	2.906.659	2.730.155
Otros créditos con las administraciones públicas (nota 21)	2.143.854	3.034.694
Saldos con administraciones públicas	2.143.854	3.034.694
Total	65.541.925	65.902.017

El movimiento del deterioro acumulado es como sigue:

Año	Deterioro acumulado al inicio del año	Deterioro reconocido en ejercicio	Reverso reconocido en el ejercicio	Deterioro acumulado al final del año
2025	(2.130.590)	(237.560)	238.888	(2.129.262)
2024	(2.491.554)	(268.257)	629.221	(2.130.590)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

La totalidad del deterioro acumulado corresponde a los deudores varios.

La totalidad de la pérdida por deterioro se corresponde con derechos de cobro y no hay partidas de activos por contratos con clientes con deterioro a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. 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%.

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 periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 no se han realizado cambios en las técnicas de estimación ni en las hipótesis de manera significativa.

12. Activos financieros por clases y categorías

a) Clasificación de los activos financieros por categorías

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

Activos financieros	30/06/25		31/12/24	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otros activos financieros	526.190	2.137.062	710.031	2.284.414
Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 11)	-	60.494.512	-	60.137.168
Deudores varios (nota 11)	-	2.597.248	-	2.427.484
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 14)	-	15.771.800	-	19.814.523
Total	526.190	81.000.622	710.031	84.663.589

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

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

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

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

El importe de las pérdidas y ganancias netas de activos financieros se presenta en la nota 29.

13. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

Concepto	30/06/25	31/12/24
Existencias comerciales	3.125.286	2.773.616
Total	3.125.286	2.773.616

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

El coste de existencias reconocido dentro del estado de resultados consolidado de los seis primeros meses del ejercicio 2025 asciende a 351.670 euros (188.985 euros a 30 de junio de 2024).

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Grupo ha revisado y concluido que no existe provisiones de deterioro sobre sus existencias comerciales.

14. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

Concepto	30/06/25	31/12/24
Caja y bancos	15.771.800	19.814.524
Total	15.771.800	19.814.524

No existen restricciones a la disponibilidad del efectivo al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

15. Patrimonio neto

a) Capital escriturado y prima de emisión

El Grupo, tras la salida a Bolsa al BME Growth (antiguo Mercado Alternativo Bursátil), tal y como se explica en la nota 1, tiene admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid, al 30 de junio de 2025 8.942.000 acciones ordinarias (al 31 de diciembre de 2024, 8.982.100 acciones ordinarias). Todas las acciones se

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas con un valor nominal de 0,01 euros cada una. Las acciones tienen derechos de voto a excepción de las acciones que componen la autocartera.

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

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

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

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

A 30 de junio de 2025 el capital de la Sociedad dominante del Grupo es de 89.821 euros (89.821 euros a 31 de diciembre de 2024).

La entidad que cuenta al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 con una participación igual o superior al 10% en la sociedad dominante es The Science of Digital, S.L. con un 45,26% y 49,28% de participación respectivamente.

Gestión del capital

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

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

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

La política del Grupo es mantener un ratio de gestión de capital menor a 4 al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	30/06/25	31/12/24
Total pasivos	138.138.887	141.933.283
Menos: Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.771.800	19.814.523
Total	122.367.087	122.128.760
Total Patrimonio	32.048.563	30.664.256
Ratio	3,82	3,98

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no se produjeron cambios en los objetivos, políticas o procesos de gestión del capital.

b) Acciones propias

El Grupo cuenta al 30 de junio de 2024 con 54.939 acciones propias de 0,01 euros de valor nominal (113.200 acciones al 31 de diciembre de 2024).

c) Reservas

c.1) Reservas del Grupo

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las reservas del Grupo ascienden a 8.176.290 euros negativos y 4.832.475 euros negativos, respectivamente.

c.1.1) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 30 de junio de 2025 se encuentra totalmente constituida mientras que al 31 de diciembre de 2024 la reserva legal no se encontraba totalmente constituida.

El importe de la reserva legal al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, es de 18.000 euros y 15.503 euros, respectivamente.

c.1.3) Reservas de consolidación

El importe de las reservas negativas de consolidación al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, es de 8.194.290 euros y 4.847.978 euros 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 terminado el 31 de diciembre de 2024 de la Sociedad dominante por importe de 22.031.556 euros de beneficio repartidos a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores, a dotar la reserva legal y el resto a reservas voluntarias. La Junta de Accionistas aprobó dicho resultado con fecha 12 de junio de 2025.

e) Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión acumuladas al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, es de 2.720.712 euros y 1.760.956 euros, respectivamente, corresponde íntegramente al efecto de diferencias de conversión de negocios en el extranjero.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

f) Socios externos

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

30/6/25	Agua 3 Growth Engines, S.L.	Making Science Marketing & AdtechSLU y sociedades dependientes
Porcentaje de participación socios externos	30,00%	19,84%
Activos netos	46.350	30.594.195
Activos netos no controlados por Making Science Marketing & AdtechSLU	-	333.093
Patrimonio atribuible a socios externos	13.905	6.402.981
		32.273.089
Información de la cuenta de resultados		
Ingresos ordinarios	1.202.333	158.659.649
Resultado del ejercicio	(74.044)	3.483.899
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(22.213)	468.055
31/12/24	Agua 3 Growth Engines, S.L.	Making Science Marketing & AdtechSLU y sociedades dependientes
Porcentaje de participación socios externos	30,00%	19,84%
Activos netos	120.394	23.053.260
Activos netos no controlados por Making Science Marketing & AdtechSLU	-	301.936
Patrimonio atribuible a socios externos	36.118	4.875.703
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

No ha existido movimiento de participaciones en sociedades no dominantes durante el ejercicio 2025.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y el ejercicio 2024, el Grupo ha realizado diferentes transacciones de compra de participaciones no dominantes.

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

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

Estos desembolsos forman parte del acuerdo de inversión con el fondo SOPEF II (Spain Oman Private Equity Fund), gestionado por MCH, para potenciar el crecimiento internacional de la filial Making

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Science Marketing & AdTech. Los desembolsos por parte de SOPEF, al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ascendieron a la suma a los 15 millones de euros, mientras que el Grupo invirtió los 2,5 millones adicionales.

Al 30 de junio de 2025 y 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 7.426.816 euros como resultado de esta transacción 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. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la participación de los socios externos representa el 30% de los activos netos de la sociedad.

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

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%.

16. Acreeedores comerciales, otras cuentas a pagar

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

	30/06/25	31/12/24
Concepto	Corriente	Corriente
Proveedores	43.325.107	34.516.265
Acreeedores varios	27.222.695	24.182.188
Total acreeedores comerciales (nota 17)	70.547.802	58.698.453
Remuneraciones y bonificaciones	1.304.887	1.826.481
Deudas con las administraciones públicas (nota 21)	5.043.137	8.122.087
Pasivos por contratos con clientes (nota 24)	2.518.358	7.322.286
Total	79.414.184	75.969.307

17. Pasivos financieros por clases y categorías

a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Concepto	30/06/2025		31/12/2024	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	4.223.683	28.755.344	2.228.979	38.778.813
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-
Acreedores por arrendamiento (nota 10)	5.157.833	1.996.360	6.283.833	2.039.240
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 30)	3.167.742	2.800.213	3.713.226	3.529.160
Otros pasivos financieros	1.133.023	5.000.509	3.733.248	2.339.641
Total por obligaciones financieras	13.692.281	38.552.416	15.959.286	46.686.853
Proveedores	-	43.325.107	-	34.516.265
Acreedores varios	-	27.222.696	-	24.182.188
Total acreedores comerciales (nota 16)	-	70.547.803	-	58.698.453
Total	13.692.281	109.100.219	15.959.286	105.385.307

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

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

El importe de las pérdidas y ganancias netas de pasivos financieros se presenta en la nota 29.

b) Deudas con entidades de crédito

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

Concepto	30/06/2025		31/12/2024	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Prestamos a tasa fija	-	500.000	201.534	1.240.890
Prestamos a tasa variable	4.223.683	5.319.430	2.027.445	14.271.042
Línea de anticipos de clientes	-	2.316.515	-	2.602.261
Confirming	-	16.589.520	-	16.742.898
Líneas de crédito y otros préstamos	-	4.029.869	-	3.921.722
Total	4.223.683	28.755.334	2.228.979	38.778.813

Los préstamos a tasa fija y variable han disminuido por el cumplimiento natural de los calendarios de amortizaciones. Adicionalmente con fecha 22 de abril de 2025, se procedió a la liquidación del préstamo por importe de 7.875.000 que se refleja a 31 de diciembre de 2024 en el pasivo corriente del balance consolidado. Para la liquidación del préstamo, se procedió a formalizar un contrato de préstamo bilateral por importe de 5 millones de euros con vencimiento a 3 años.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Los saldos por confirming corresponden a obligaciones con vencimiento máximo noviembre 2026, y las principales tasas de intereses aplicable son EUR12M + 1,90% menos comisión de financiación 0,20% y EUR12M + 2,10% menos comisión de financiación 0,10%. Al cierre del periodo el valor contable de los pasivos pagados por las entidades financieras a los proveedores es de 16.589.520 euros.

Los saldos por líneas de créditos y otros préstamos corresponden a obligaciones con vencimiento máximo octubre 2028 y la principal tasa de interés aplicable es EUR12M y el variable se encuentra en un rango de 2,5 y 5,0.

Al 30 de junio de 2025, los gastos financieros devengados por las deudas con entidades de crédito ascendieron a 2.016.088 euros (2.612.324 euros al 30 de junio de 2024) respectivamente.

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

30/06/2025								
Banco	Moneda	Nominal	Fecha		Valor contable			
			Emisión	Vencimiento	Valor Nominal	No Corriente	Corriente	Total
COFIDES	Euros	EURIBOR a 6 meses + 2,70%	20/05/2021	20/05/2026	4.200.000	-	1.050.000	1.050.000
BBVA, S.A.	Euros	EURIBOR a 6 meses + 1,80%	23/06/2023	23/12/2025	2.000.000	-	794.980	794.980
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 5,00%	23/11/2020	23/11/2026	1.500.000	150.000	300.000	450.000
Caixabank, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 2,35%	09/10/2020	9/10/2025	2.000.000	-	326.722	326.722
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 5%	06/06/2019	20/12/2025	2.500.000	-	250.000	250.000
Caixabank, S.A.	Euros	EURIBOR a 6 meses + 2,3%	18/09/2020	18/09/2025	300.000	-	20.391	20.391
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 2,50%	30/07/2019	30/07/2026	50.000	1.556	8.713	10.269
Deutsche Bank, S.A.	Euros	E12M+1,75% com.apertura 0,75%	28/05/2024	28/05/2027	1.950.000	629.936	651.460	1.281.396
bankinter SA	Euros	E12M+2,75% com.apertura 0,25%	22/11/2024	22/11/2026	500.000	108.857	250.498	359.355
EBN Banco de Negocios, S.A.	Euros	E6M+3%	22/04/2025	22/04/2028	5.000.000	3.333.334	1.666.666	5.000.000
MPS	Euros	5,16%	30/06/2025	30/06/2026	500.000		500.000	500.000
Total					20.500.000	4.223.683	5.819.430	10.043.114

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

31/12/2024

Banco	Moneda	Nominal	Fecha		Valor contable			
			Emisión	Vencimiento	Valor Nominal	No Corriente	Corriente	Total
COFIDES	Euros	EURIBOR a 6 meses + 2,70%	20/05/2021	20/05/2026	4.200.000	525.000	1.050.000	1.575.000
BBVA, S.A.	Euros	3,10%	23/06/2023	23/12/2025	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%	9/10/2020	09/10/2025	2.000.000	-	537.302	537.302
Banco Santander, S.A.	Euros	EURIBOR a 12 meses + 5%	6/06/2019	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	-	60.369	60.369
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	14.428
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 + 2,50%	23/12/2024	24/03/2025	3.000.000	-	3.000.000	3.000.000
Total					28.024.000	2.228.979	15.511.832	17.740.912

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

c) Otros pasivos financieros

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

18. Gestión de riesgos financieros

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

a) Riesgo de crédito

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

El Grupo periódicamente analiza el nivel de riesgo al que está expuesto, realizando revisiones de todos los créditos pendientes de cobro de sus clientes, deudores y todos los demás de naturaleza no comercial.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

La información sobre las correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito se presenta en la nota 12.

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	30/06/25		31/12/24	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otros activos financieros (nota 12)	526.190	2.137.062	710.031	2.284.414
Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 12)	-	60.494.512	-	60.137.168
Otros deudores (nota 12)	-	2.597.248	-	2.427.484
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 14)	-	15.771.800	-	19.814.523
Total	526.190	81.000.622	710.031	84.663.589

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.

El detalle del capital circulante es como sigue:

Concepto	30/06/25	31/12/24
Activos corrientes	91.974.151	92.574.638
Pasivos corrientes	122.957.191	123.172.929
Total	(30.983.040)	(30.598.291)

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

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

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

En cuanto a los clientes que contratan servicios de medios y tecnología, en el sector es bastante habitual que clientes pre paguen una cantidad significativa de la compra de medios y tecnología. Este mecanismo

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

es típico en medios como televisión en España y que se suele producir principalmente a finales de año. Asimismo, en mercados como el de países nórdicos e Inglaterra los clientes suelen prepagar gran parte de los medios y tecnologías comprados.

En el siguiente cuadro se desarrolla el calendario de vencimientos del Pasivo Corriente, así como las explicaciones de las partidas que no afectan salidas de caja. Esto se presenta para que se pueda entender la evolución del Capital Circulante de la empresa y cuáles son sus necesidades trimestrales durante los últimos trimestres del año 2025 y primeros dos del 2026.

Al cierre de junio de 2025, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo de 30,9 millones de euros, sin embargo, veremos que dada la naturaleza de sus componentes podemos llegar a la conclusión que será positivo en cuanto se materialice la operación de venta de negocio explicada en la nota 33y si aislamos las obligaciones originadas de las compras de las sociedades:

Cifras consolidadas en €	30 de junio de 2025		
	Activo	Pasivo	Capital Circulante
Total circulante	91.974.151	122.957.191	(30.983.040)

De los cuales: con impacto en caja	Pasivo		Calendario vencimientos Pasivo Corriente				
			3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	Total
Deudas entidades de crédito parte Corriente	0	5.819.430	1.346.928	2.192.370	615.625	1.664.507	5.819.430
Otros pasivos financieros	0	5.000.509	400.000	1.500.000	300.509	2.800.000	5.000.509
IFRS 16 Arrendos	0	1.996.360	499.090	499.090	499.090	499.090	1.996.360
Deudas empresas del grupo y asociadas	0	2.800.213	371.478	371.478	1.500.000	557.258	2.800.213
Activos y pasivos No corrientes mantenidos para la venta	23.256.000	0		23.256.000			23.256.000
Subtotal con impacto en caja	23.256.000	15.616.512	2.617.496	27.818.938	2.915.224	5.520.855	38.872.512

De los cuales: sin impacto en caja	Activo	Pasivo					
Deudas entidades de crédito revolving	-	22.935.904	Sin impacto en caja, es crédito revolving con renovaciones tácitas				
Activos y pasivos No corrientes mantenidos para la venta	2.148.057	4.448.724	Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta				
IFRS 9 Pérdida Esperada	(1.189.479)	-	IFRS 9: es una provisión que no impacta, necesariamente, en caja.				
Subtotal sin impacto en caja	958.578	27.384.628					

Total Ajustado sin efectos en caja	114.271.573	95.572.563	18.699.010
---	--------------------	-------------------	-------------------

Clasificación por vencimientos de los activos financieros:

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Vencimiento activos financieros	30/06/25					Total
	2026	2027	2028	2029	más de 3 años	
Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 12)	60.494.512	-	-	-	-	60.494.512
Deudores varios (nota 12)	2.597.248	-	-	-	-	2.597.248
Otros activos financieros (nota 12)	2.137.062	40.500	-	-	485.690	2.663.252
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 14)	15.771.800	-	-	-	-	15.771.800
Total	81.000.622	40.500	-	-	485.690	81.526.812

Vencimiento activos financieros	31/12/24					Total
	2025	2026	2027	2028	más de 3 años	
Clientes por ventas y prestación de servicios (nota 12)	60.137.168	-	-	-	-	60.137.168
Deudores varios (nota 12)	2.427.383	-	-	-	-	2.427.484
Otros activos financieros (nota 12)	2.284.414	-	40.500	-	669.531	2.994.445
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 14)	19.814.523	-	-	-	-	19.814.523
Total	84.663.589	-	40.500	-	669.531	85.373.620

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:

Vencimiento pasivos financieros	30/06/25					Total
	2025	2026	2027	2028	2029	
Deudas con entidades de crédito (nota 17)	28.755.334	1.433.377	1.956.873	833.333	-	32.979.017
Otros pasivos financieros (nota 17)	5.000.509	993.023	50.000	50.000	50.000	6.143.532
Acreedores por arrendamiento (nota 17)	1.996.360	2.069.903	1.534.831	907.411	491.839	7.154.193
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 17)	2.800.213	610.860	1.789.220	767.662	-	5.967.955
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 16)	70.547.802	-	-	-	-	70.547.802
Total	109.100.218	5.474.920	5.280.924	2.240.750	541.839	122.792.499

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

31/12/24							
Vencimiento pasivos financieros	2025	2026	2027	2028	2029	más de 5 años	Total
Deudas con entidades de crédito (nota 17)	38.778.813	2.228.979	-	-	-	-	41.007.792
Otros pasivos financieros (nota 17)	2.339.641	1.500.000	1.500.000	-	-	733.248	6.072.889
Acreedores por arrendamiento (nota 17)	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 17)	3.529.160	1.794.671	1.472.335	446.220			7.242.386
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 16)	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

c) Riesgo de mercado

I. Riesgo de interés

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

Concepto	Moneda	30/06/2025	31/12/2024
Préstamo tasa fija	Eur	500.000	1.240.890
Préstamos a tasa variable	Eur	5.319.430	14.271.042
Línea de anticipos de clientes	Eur	2.316.515	2.602.261
Confirming	Eur	16.589.520	16.742.898
Líneas de crédito y otros préstamos	Eur	4.029.869	3.921.722
Total	Eur	32.979.017	38.778.813

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

30/06/2025			
Concepto	Moneda	Incremento	Disminución
Obligaciones financieras a tasa variable	Euro	135.582	(135.582)
Total	Euro	135.582	(135.582)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Concepto	31/12/2024		
	Moneda	Incremento	Disminución
Obligaciones financieras a tasa variable	Euro	296.740	(296.740)
Total	Euro	296.740	-296.740

II. Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

Coberturas naturales:

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

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

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

Negociación de contratos en moneda funcional: en 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 2025 y 2024 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. 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 explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

30/06/25				
Tipo de Moneda	Montos en Euros		Montos en Divisas	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
USD	16.912.467	(4.779.159)	19.476.735	(5.503.775)
SEK	4.806.133	(8.610.622)	52.912.732	(94.797.958)
HKD	-	(13.596.720)	-	(122.896.669)
BRL	88.301	(7.597)	564.356	(48.553)
CLP	96.453	-	104.293.620	-
DKK	700.882	(9.835.428)	5.228.368	(73.369.343)
GBP	3.817.350	(7.703.417)	3.244.022	(6.546.441)
NOK	489.935	(4.474.081)	5.675.467	(51.828.332)
PEN	16.123	-	66.964	-
CAD	81.258	(4.979)	128.012	(7.843)
CZK	436.682	(567.518)	10.806.132	(14.043.796)
GEL	27.959	(5.490)	87.902	(17.260)
MXN	115.949	(9.167)	2.542.290	(200.985)
COP	-	(43.519)	-	(206.137.248)
PLN	-	(11.329)	-	(48.329)
ZAR	-	(503)	-	(10.488)
CHF	2.467	(63.882)	2.314	(59.924)
NGN	-	(503)	-	(900.000)
TRY	-	(4.109)	-	(186.686)
Total	27.591.959	(49.718.023)	205.028.914	(575.516.944)

31/12/24				
Tipo de Moneda	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)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

El fortalecimiento (debilidad) del euro contra las distintas monedas extranjeras al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, aumentaría (disminuiría) el resultado consolidado del Grupo en los importes que se muestran a continuación:

Tipo de Moneda	30/06/25		31/12/24	
	Aumento 5%	Disminución 5%	Aumento 5%	Disminución 5%
USD	606.665	(606.665)	235.426	(235.426)
SEK	(190.224)	190.224	(2.869.363)	2.869.363
HKD	(679.836)	679.836	(584.694)	584.694
BRL	4.035	(4.035)	22.210	(22.210)
CLP	4.823	(4.823)	4.839.674	(4.839.674)
DKK	(456.727)	456.727	(827.479)	827.479
GBP	(194.303)	194.303	(3.404)	3.404
NOK	(199.207)	199.207	(798.084)	798.084
PEN	806	(806)	4.804	(4.804)
CAD	3.814	(3.814)	3.162	(3.162)
CZK	(6.542)	6.542	(168.982)	168.982
GEL	1.123	(1.123)	4.313	(4.313)
MXN	5.339	(5.339)	127.399	(127.399)
COP	(2.176)	2.176	(9.440.711)	9.440.711
PLN	(566)	566	(331)	331
ZAR	(25)	25	(526)	526
CHF	(3.071)	3.071	(2.336)	2.336
NGN	(25)	25	-	-
TRY	(205)	205	-	-
	(1.106.073)	1.106.073	(9.458.922)	9.458.922

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

19. Retribuciones a los empleados

a) Retribuciones a empleados a corto plazo

El pasivo por este concepto corresponde principalmente a las remuneraciones y bonificaciones. Los saldos por retribuciones a los empleados a corto plazo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, asciende a 1.304.887 euros y 1.826.481 euros.

Los resultados reconocidos por retribuciones a los empleados al 30 de junio de 2025 y 2024, ascienden a 82.054 euros y 146.731 euros, respectivamente (nota 27).

Pagos basados en acciones

A determinados empleados se les conceden opciones sobre acciones, dicha concesión está condicionada a un nivel de compromiso con los objetivos estratégicos del grupo y a la política de retención del talento. La política ordinaria del grupo consiste en otorgar a un precio de ejercicio de las opciones por valor de

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

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 seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2024 ha sido 82.654 euros y 146.732 euros, respectivamente.

El movimiento producido durante los primeros seis meses del ejercicio 2025 y el ejercicio 2024 de las opciones en poder del Grupo, es el siguiente:

Concepto	30/6/25		31/12/24	
	Número	Precio medio ponderado	Número	Precio medio ponderado
Opciones existentes al inicio del ejercicio	297.870	3,1	186.374	0,18
Opciones concedidas (+)	10.000	0,0	170.000	8,83
Opciones anuladas (-)	(28.956)	0,0	-	-
Opciones caducadas (-)	-	0,0	-	-
Opciones ejercidas (-)	(7.540)	1,1	(58.504)	0,21
Opciones al final del ejercicio	271.374	5,6	297.870	3,07

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

Concepto	Número	Características	Rango de precios		Vida media contractual remanente
		Media ponderada de precios	Máximo	Mínimo	
Opciones existentes a 30/06/2025	271.374	5,6	10	0,01	3
Opciones existentes a 31/12/2024	297.870	3,1	10	0,01	3
Opciones existentes a 31/12/2023	186.374	0,2	2,6	0,01	1
Opciones existentes a 31/12/2022	150.699	0,4	2,6	0,01	2
Opciones existentes a 01/01/2022	177.470	0,9	2,6	0,01	3

El desglose de las opciones es el siguiente:

30/6/25							
Precio del ejercicio	2025	2026	2027	2028	2029	Total	
Opciones	0,01	47.296	28.055	25.055	2.500	2.500	105.406
Opciones	2,6	5.968	-	-	-	-	5.968
Opciones	9	32.500	32.500	32.500	2.500	-	100.000
Opciones	10	20.000	20.000	20.000	-	-	60.000

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

		31/12/24				
	Precio del ejercicio	2025	2026	2027	2028	Total
Opciones	0,01	30.972	39.166	31.916	25.816	127.870
Opciones	9	30.000	30.000	30.000	-	90.000
Opciones	10	25.000	25.000	25.000	5.000	80.000

20. Otros pasivos

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

	30/06/25		31/12/24	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otros pasivos	-	69.465	1.098.522	43.978
Total	-	69.465	1.098.522	43.978

21. Situación fiscal

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

a) Saldos con Administraciones Públicas

El Grupo mantiene al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

Concepto	30/06/25	31/12/24
Activos		
No corriente		
Activos por impuesto diferido	1.924.263	2.159.785
Corriente		
Activos por impuesto corriente	142.289	95.590
Hacienda pública, deudora por IVA	1.577.794	2.420.935
Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta	566.060	613.759
Total activos fiscales	4.210.406	5.290.069

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Concepto	30/06/25	31/12/24
Pasivos		
No corriente		
Pasivos por impuesto diferido	1.489.415	1.712.546
Corriente		
Pasivos por impuesto corriente	472.302	472.788
Hacienda pública, acreedora por IVA	3.361.728	6.235.386
Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta	727.759	742.940
Hacienda pública, retenciones practicadas	223.084	2.937
Organismos de seguridad social	729.566	1.140.824
Total pasivos fiscales	7.004.954	10.307.421

b) Activos y pasivos por impuesto diferido

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

Concepto	30/06/25	31/12/24
Activos por impuesto diferido		
Pasivos por arrendamiento	1.569.884	1.769.842
Deterioro acumulado de créditos por ventas	280.801	310.616
Otros	73.578	79.327
Total Activos por impuesto diferido	1.924.263	2.159.785

Concepto	30/06/25	31/12/24
Pasivos por impuesto diferido		
Activos por derecho a uso	1.433.306	1.656.437
Otros	56.109	56.109
Total Pasivos por impuesto diferido	1.489.415	1.712.546

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:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Concepto	30/06/25	30/06/24
Activos por derecho a uso	197.359	(71.063)
Deterioro acumulado de créditos por ventas	29.815	-
Pasivos por arrendamiento	(223.134)	109.223
Otros	-	-
Total impuesto diferido	4.040	38.160

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Grupo no mantiene diferencias temporarias de las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

c) Desglose del gasto por impuesto sobre las ganancias

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

Concepto	30/06/25	30/06/24
Impuesto corriente	154.136	(1.497.114)
Impuesto diferido	4.040	37.846
Gasto por impuesto sobre las ganancias	158.176	(1.459.268)

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

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024, con la base imponible del impuesto sobre las ganancias, es la siguiente:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Concepto	30/06/25	30/06/24
Beneficio (pérdida) antes de impuestos	31.813	2.995.300
Tasa impositiva	25%	25%
Resultado de aplicar la tasa impositiva al beneficio	(7.953)	(748.825)
Ingresos no tributables	-	(34.716)
Ajustes de consolidación	(1.070.389)	-
Gastos no deducibles	(94.946)	147.399
Efecto de diferencias en tipos impositivos	277.769	(23.055)
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente		40.261
Ajustes de ejercicios anteriores	266.132	(328.604)
Bases imponibles negativas del ejercicio no activadas	(796.761)	332.967
Dividendos	1.267.972	(1.846.773)
Activos por impuestos diferidos aplicados no reconocidos en ejercicios anteriores	-	(33.767)
Bases imponibles negativas aplicadas no reconocidos en ejercicios anteriores	-	1.035.845
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(158.176)	(1.459.268)

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:

Pais	2025	2024
España	25%	25%
Italia	23%	23%
Francia	25%	25%
Reino Unido	20%	20%
Georgia	6%	6%
USA	21%	21%
Colombia	35%	35%
Portugal	21%	21%
Suecia	21%	21%
Noruega	22%	22%
Dinamarca	22%	22%

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

e) Bases imponibles negativas

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

Año de Generación	30/06/25	31/12/24
2001	466.287	466.287
2003	548.569	548.569
2003	2.730.290	2.730.290
2005	2.874.321	2.874.321
2010	573.532	-
2011	1.120.472	407.339
2012	636.470	-
2013	710.436	102.272
2013	535.257	46.812
2015	26.130	-
2016	1.642.716	1.569.095
2017	2.109.597	1.910.127
2018	1.652.679	-
2019	2.705.611	697.757
2020	4.647.093	4.552.555
2021	4.403.358	638.133
2022	3.423.597	4.762.026
2023	5.456.681	5.560.545
2024	4.053.861	6.512.895
Total	40.673.711	33.379.033

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

Las bases imponibles negativas más relevantes pendientes de compensación han sido generadas en las filiales (Making Science Sweeft Europe, S.L.U (anterior Mcentricksd, S.L.U), Ventis SRL y filiales del

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Subgrupo UCP tanto a 30 de junio de 2025 como a 31 de diciembre de 2024. Las bases imponibles negativas no vencen.

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

- I. El 50 por ciento, cuando en los referidos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros, pero inferior a 60 millones de euros.
- II. El 25 por ciento, cuando en los referidos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 60 millones de euros.

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

f) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

Concepto	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 los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

El Grupo no se encuentra actualmente en proceso de inspección.

22. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Grupo tiene presentados avales relacionados con su operativa diaria y la prestación de su servicio a los clientes por un importe global de 1.510.500 euros.

Acuerdo de Inversión

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

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

Acuerdo de Accionistas

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

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

- b) En caso de que esta no fuera ejercida dentro del plazo estipulado, el socio minoritario tiene el derecho a iniciar un procedimiento de venta forzosa de la totalidad de la sociedad ("drag-along" o proceso de arrastre).
- c) En caso de que dicho procedimiento no se active o no culmine en una transacción, el socio minoritario podrá ejercer una opción de venta ("put option") para transmitir su participación al socio mayoritario bajo condiciones económicas predefinidas.

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

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

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

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

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

En consecuencia, conforme a IAS 32 y IFRS 9, no se ha reconocido un pasivo financiero por la opción de venta (put), dado que no se configura una obligación presente de pago. No obstante, la existencia del derecho contractual se revela a efectos de proporcionar una información completa a los usuarios de los estados financieros.

El Grupo procederá a revisar anualmente las circunstancias económicas, jurídicas y de negocios relevantes, incluyendo la actualización de los análisis de valoración y de las previsiones de ejecución del plan estratégico, a efectos de determinar si en ejercicios futuros pudiera ser necesario modificar este criterio contable y reconocer un eventual pasivo financiero.

Evidencias de mercado y transacciones

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

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

- Visión general de M&A en marketing digital (2023-2024)
- Transacciones destacadas globales y europeas
- Perspectivas de M&A para 2025-20239
- Conclusiones finales

Visión general de M&A en marketing digital (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 (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). 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
Julio 2024	Publicis Groupe	Influentia	\$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).

Conclusión Final:

El periodo 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.

23. Resultados por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de la sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Los detalles del cálculo de las ganancias/pérdidas básicas y diluidas por acción son los siguientes:
El detalle del cálculo del número medio ponderado de acciones es como sigue:

	30/06/2025	30/06/2024
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	543.088	(132.537)
Número de acciones	30/06/2025	30/06/2024
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	8.942.000	8.982.100
Acciones propias ponderadas	54.054	36.682
Número medio ponderado de acciones ordinarias para el beneficio básico por acción	8.996.054	9.018.782
Beneficio/(Pérdidas) básicas por acción	0,06	(0,01)

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Número medio ponderado de acciones ordinarias	30/06/2025	30/06/2024
Emisión de acciones ordinarias a 1 de enero	8.418.903	8.697.002
Efecto de las acciones propias en cartera	54.054	(16.516)
Efecto de las acciones emitidas en junio de 2024	523.097	261.549
Efecto de las acciones emitidas en julio de 2024	40.100	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias a 30 de junio	9.036.154	8.942.035

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no hay efectos dilutivos en los resultados por acción.

24. Ingresos de Contratos con Clientes

En los seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2024, la mayor parte del Importe neto de la cifra de negocios del Grupo se ha obtenido en Europa. Su desglose por tipología y mercado geográfico es el siguiente:

Líneas	30/06/25	30/06/24
España	62.596.764	73.478.803
Internacional	103.249.522	50.155.394
Comercio electrónico y productos	5.013.423	5.836.797
Total	170.859.709	129.470.994

Mercados geográficos	30/06/25	30/06/24
España	36,76%	39,10%
Unión Europea	35,22%	49,28%
Resto del mundo	28,02%	11,62%
Total	100,00%	100,00%

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

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

a) Saldos por Contratos con Clientes

Los saldos al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, de las cuentas a cobrar y pasivos por contratos derivados de contratos con clientes, se detallan en el siguiente cuadro:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Concepto	30/06/25	31/12/24
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 11)	60.494.512	62.267.758
Pasivos por contratos con clientes (nota 16)	(2.518.357)	(7.322.286)
Total	57.976.155	54.945.472

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 cómo ingreso no se revelan.

25. Coste de las ventas

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2024, el Grupo realizó las compras de aprovisionamientos principalmente en Europa.

El desglose de dichos gastos es el siguiente:

Concepto	30/06/25	30/06/24
Trabajos realizados por otras empresas	(133.763.421)	(87.751.221)
Consumo de mercaderías	(3.389.050)	(3.155.584)
Variación de existencias de existencias comerciales	351.669	188.985
Total	(136.800.802)	(90.717.820)

26. Otros ingresos de explotación

El detalle de otros ingresos de explotación es como sigue:

Concepto	30/06/25	30/06/24
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	415.697	288.340
Total	415.697	288.340

27. Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es como sigue:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Concepto	30/06/25	30/06/24
Sueldos, salarios y asimilados	(18.559.496)	(19.029.548)
Cargas sociales - Seguridad social	(4.027.384)	(3.571.399)
Otros gastos sociales	(27.973)	(18.468)
Pagos basados en acciones (nota 19)	(82.054)	(146.731)
Total	(22.696.907)	(22.766.146)

28. Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación es como sigue:

Concepto	30/06/25	30/06/24
Servicios exteriores	(6.152.583)	(7.181.885)
Tributos	(121.504)	(12.938)
Otros gastos de gestión corriente	(101.753)	(130.650)
Total	(6.375.840)	(7.325.473)

29. Ingresos y gastos financieros

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

Ingresos financieros	30/06/25	30/06/24
Intereses de activos financieros	186.986	569.311
Total	186.986	569.311

Gastos financieros	30/06/25	30/06/24
Intereses por deudas con terceros	(1.870.707)	(2.412.533)
Intereses de arrendamiento	(145.381)	(199.791)
Total	(2.016.088)	(2.612.324)

30. Operaciones con partes vinculadas

- a) Saldos del Grupo con compañías relacionadas

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

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

	30/06/25		31/12/24	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otras partes relacionadas				
Antiguos accionistas Omniaweb Italia SRL	400.000	400.000	400.000	400.000
Antiguos accionistas United Communications	2.767.742	1.250.213	3.033.623	983.333
Antiguos accionistas Nara Media LTD	-	400.000	-	400.000
Antiguos accionistas Celsius Media LTD	-	750.000	-	750.000
Antiguos accionistas Sweeft llc	-		278.603	995.827
Total	3.167.742	2.800.213	3.713.226	3.529.160

Los saldos con otras partes vinculadas incluyen, principalmente, pagos variables en función de EBITDA como contraprestación por la adquisición de filiales (nota 18.b).

b) Información relativa a Administradores

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

Concepto	30/6/25	30/6/24
Sueldos y salarios	261.351	444.694
Total	261.351	444.694

Las remuneraciones del Consejo de Administración a 30 de junio de 2025 corresponden a las retribuciones aprobadas por la Junta de Accionistas con fecha 12 de junio de 2025.

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

31. Otra información

El número medio de personas empleadas al 30 de junio de 2025 y en el ejercicio 2024 es el siguiente:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Categoría profesional	30/06/25	31/12/24
Administradores	5	5
Resto de personal directivo	24	29
Empleados de tipo administrativo	56	52
Comerciales, vendedores y similares	22	22
Resto de personal cualificado	804	809
Total	911	917

De acuerdo con la Ley 3/2007, de 22 de marzo de 2007, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, a continuación, se presenta la distribución por géneros, al 30 de junio de 2025 y 2024:

	30/6/25		31/12/24	
Categoría profesional	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	4	1	4	1
Resto de personal directivo	12	7	17	12
Comerciales, vendedores y similares	26	48	26	48
Resto de personal cualificado	439	368	440	369
Total	481	424	487	430

32. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

En fecha 5 de mayo de 2025, el Consejo de Administración del Grupo aprobó un plan formal de desinversión relativo a la unidad de negocio BL2, integrada por las sociedades Making Science Cloud, S.L.U. y Making Science Sweeft Europe, S.L. Esta unidad desarrolla principalmente actividades de Cloud y Ciberseguridad en España, y el proceso de venta responde a la estrategia del Grupo de para centrar sus recursos y capacidades de gestión en sus unidades de negocio principales: servicios de marketing digital AdTech (que se corresponde con la línea de actividad “BL1”) y RAISING, su división de tecnología de inteligencia artificial (que se corresponde con la línea de actividad “BL3”).

La Dirección ha iniciado contactos con potenciales compradores y tal y como se describe en la nota 33, el 4 de octubre de 2025 se formalizó la firma de un acuerdo por el que venderá su unidad de negocio de Cloud y Ciberseguridad en España a Lutech S.p.A., empresa líder en el sector digital con sede en Italia., lo que confirma que la operación es altamente probable y que su ejecución sea en un plazo inferior a 12 meses desde la fecha de clasificación.

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2025 y 2024 recoge de forma separada los resultados después de impuestos de la unidad clasificada como actividad interrumpida, que son los siguientes:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Euros	2025	2024
Ingresos	12.501.271	2.605.617
Gastos	(11.362.488)	(4.062.633)
Resultados de actividades operativas	1.138.783	(1.457.016)
Ingresos financieros	31.340	(301.487)
Gastos financieros	(41.374)	(23.435)
Resultado financiero de actividades financieras	(10.035)	(324.923)
Impuesto de sociedades	(13.445)	231.035
Resultado de actividades discontinuadas neto del efecto fiscal	1.115.304	(1.550.903)
Impuesto en la venta de actividades discontinuadas	-	-
Beneficio de actividades discontinuadas, neto de impuestos	1.115.304	(1.550.903)

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

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

El desglose de activos y pasivos reclasificados a 30 de junio de 2025 a activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta es el siguiente:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Activos no corrientes disponibles para la venta:

Euros	2025
Derecho de uso	125.085
Desarrollo	10.357
Patentes, licencias, marcas y similares	6.500
Activo por impuesto diferido	2.602
Fondo de comercio	64.350
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.123
Otros activos financieros largo	4.142
Gasto por amortización	16.142
Existencias	3.100
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.597.025
Clientes empresas del grupo y asociadas	-
Personal	4.000
Otros créditos con las Administraciones Públicas	114.573
Instrumentos de patrimonio corto	20.672
Créditos a empresas	-
Otros activos financieros corto	23.200
Periodificaciones a corto plazo (activo)	90.334
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	58.852
Total Activo no corriente mantenido para la venta	2.148.057

Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta

Euros	2025
Pasivo por arrendamiento	99.854
5. Otros pasivos financieros largo	417.656
Pasivo por arrendamiento a CP	35.640
2. Deudas con entidades de crédito	39.599
Otros pasivos financieros	-
1. Proveedores	653.012
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	(185.498)
3. Acreedores varios	2.856.956
3. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	108.936
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	376.002
7. Anticipos de clientes	26.311
VI. Periodificaciones a corto plazo	20.256
Total Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenido para la venta	4.448.724

La valoración de los activos mantenidos para la venta incorpora estimaciones sobre el valor razonable menos costes de venta, que dependen de la evolución del proceso de negociación con los potenciales compradores, de las condiciones de mercado y de factores regulatorios en las jurisdicciones en las que opera la unidad.

La Dirección considera que no existen indicios de deterioro adicional más allá de los reflejados en los estados financieros intermedios consolidados a la fecha de cierre.

33. Hechos posteriores

Con fecha 4 de octubre de 2025, el Grupo formalizó la firma de un acuerdo por el que venderá su unidad de negocio de Cloud y Ciberseguridad en España a Lutech S.p.A., empresa líder en el sector digital con sede en Italia. La transacción se llevará a cabo mediante la compraventa de las entidades jurídicas de Making Science en España que operan en los segmentos de infraestructura en la nube, desarrollo de software y servicios de ciberseguridad. Esto se corresponde con parte de la línea de actividad “BL2”, excluyendo del perímetro de la transacción la actividad que se lleva a cabo desde Georgia. El importe pagadero en virtud de la transacción asciende a un máximo de 26 millones de euros (“enterprise value”) y se compone de: un pago inicial de 23,256 millones de euros y un pago adicional variable, que se abonará en el primer semestre de 2026, basado en el EBITDA real de 2025. El EBITDA de esta unidad de negocio, incluyendo una estimación de sus costes corporativos como entidad independiente, fue de unos 2,6 millones de euros en 2024. lo que se traducirá en una ganancia estimada de 26 millones euros al cierre del ejercicio de doce meses finalizado al 31 de diciembre de 2025.

En su comunicado de resultados del primer semestre, con fecha del 31 de julio de 2025, Making Science reafirmó sus previsiones financieras para el ejercicio de 2025. Making Science comunicará al mercado cualquier actualización de su Guidance 2025 o de su Plan 2027 una vez que se haya completado la transacción.

Adicionalmente con fecha 7 de julio de 2025 se procedió a ejecutar la opción de compra de los socios minoritarios de la sociedad Agua3 Growth Engines, S.L. por importe de 3.00.000 euros pasando a ostentar el 100% de las participaciones de dicha sociedad. Derivado de esta operación, el 2 de septiembre de 2025 el Consejo de Administración de la Sociedad holding del grupo ha acordado realizar una ampliación de capital por 1.098,90 euros de capital y 998.900,10 euros de prima de emisión para compensar los créditos generados por la ejecución de la opción de compra.

Con fecha 1 de julio de 2025 y Making Science y pilot, uno de los grupos de agencias independientes líderes en Alemania, anunciaron la creación de una joint venture estratégica para impulsar la innovación en el ámbito del marketing de resultados en el mercado alemán. Esta cooperación entrará en vigor el 1 de julio de 2025. Dentro del acuerdo, pilot adquiere un 25% de la empresa conjunta, Making Science Alemania, a la que transfiere su negocio de marketing en buscadores para seguir creciendo.

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Anexo I - Sociedades Dependientes

30/6/25

Denominación social	Dominio Social	Actividad	Moneda funcional	Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A.	Consolidación
Making Science Cloud, SLU (anterior I2TIC, SLU) (*)	Madrid (España)	Servicios de asesoría tecnológica	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	Integración Global
Crepes and Texas, S.L.U.	Madrid (España)	Servicios de agencia de publicidad	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
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.	Integración Global
Making Science Labs, S.L.U.	Madrid (España)	Publicidad y relaciones públicas	Euro	100% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS S.L.U.	Integración Global
Making Science Sweet International LTD (Anterior Making Science International LTD)	Londres (Reino Unido)	Agencia de marketing digital	Libra esterlina	100%	Integración Global
Making Science Sweet Europe, S.L.U. (anterior Mcentrick sd, 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 Sweet International	Integración Global
Making Science Unipessoal, Lda	Lisboa (Portugal)	Consultoría informática y marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Omniaweb Italia SRL	Vigonza (Italia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Making Science Ltd	Dublin (Irlanda)	Entidad holding	Euro	100%	Integración Global
Nara Media Ltd	Londres (Reino Unido)	Agencia de marketing digital	Libra esterlina	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Making Science France SAS (anterior Celsius SAS)	París (Francia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Loyal SAS	París (Francia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Making Science USA LLC	Boca Ratón (Estados Unidos)	Agencia de marketing digital	Dólar americano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Making Science Colombia	Bogotá (Colombia)	Agencia de marketing digital	Peso colombiano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Ventis SRL	Rimini (Italia)	Ecommerce	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Investments	Integración Global
13MQ SRL	Rimini (Italia)	Ecommerce y retail	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Investments	Integración Global
Making Science México S.A. de C.V.	México (Ciudad de México)	Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales	Peso mexicano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Sweet LLC	Tbilisi (Georgia)	Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	Integración Global
Sweet Support LLC	Tbilisi (Georgia)	Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	Integración Global
Sweet Georgia LLC	Tbilisi (Georgia)	Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	Integración Global
Agua 3 Growth Engines, S.L.	Palma de Maiorca (España)	Consultoría digital	Euro	70% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS SLU	Integración Global
United Communication Partners, INC	Nueva York (Estados Unidos)	Agencia de marketing digital	Dólar americano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Making Science Marketing & Adtech SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	Integración Global
Making Science Investment s SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	Integración Global
Making Science AI & SAAS SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	Integración Global
Making Science Nordics	Estocolmo (Suecia)	Agencia de marketing digital	Corona Sueca	100% Indirecta a través de Making Science Sweet International	Integración Global
Making Science Deutschland	Hamburgo (Alemania)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Making Science Argentina	Buenos Aires (Argentina)	Agencia de marketing digital	Peso Argentino	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global
Making Science Brazil	Sao Paulo (Brasil)	Agencia de marketing digital	Reales Brasileños	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Integración Global

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

31/12/24						
Denominación social	Dominio Social	Actividad	Moneda funcional	Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A.	Auditada por	Consolidación
Making Science Cloud, SLU (anterior I2TIC, SLU) (*)	Madrid (España)	Servicios de asesoría tecnológica	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International	No auditada	Integración Global
Crepes 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	Integración Global
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.L.P.	Integración Global
Making Science Labs, S.L.U.	Madrid (España)	Publicidad y relaciones públicas	Euro	100% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS S.L.U.	No auditada	Integración Global
Making Science Sweeft International LTD (Anterior Making Science International LTD)	Londres (Reino Unido)	Agencia de marketing digital	Libra esterlina	100%	No auditada	Integración Global
Making Science Sweeft Europe, S.L.U. (anterior Mcentrick sd, 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 Sweeft International	Grant Thornton, S.L.P.	Integración Global
Making Science Unipessoal, Lda	Lisboa (Portugal)	Consultoría informática y marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	No auditada	Integración Global
Omniaweb Italia SRL	Vigona (Italia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Grant Thornton, S.L.P.	Integración Global
Making Science Ltd	Dublín (Irlanda)	Entidad holding	Euro	100%	No auditada	Integración Global
Nara Media Ltd	Londres (Reino Unido)	Agencia de marketing digital	Libra esterlina	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	Wisteria Limited	Integración Global
Making Science France SAS (anterior Celsius SAS)	Paris (Francia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	No auditada	Integración Global
Loyal SAS	Paris (Francia)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	No auditada	Integración Global
Making Science USA LLC	Boca Ratón (Estados Unidos)	Agencia de marketing digital	Dólar americano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	No auditada	Integración Global
Making Science Colombia	Bogotá (Colombia)	Agencia de marketing digital	Peso colombiano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	No auditada	Integración Global
Ventis SRL	Rimini (Italia)	Ecommerce	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Investments	Price Water House Coopers Italia	Integración Global
13MQ SRL	Rimini (Italia)	Ecommerce y retail	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Investments	No auditada	Integración Global
Making Science México S.A. de C.V.	México (Ciudad de México)	Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales	Peso mexicano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	No auditada	Integración Global
Sweeft LLC	Tbilisi (Georgia)	Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International	No auditada	Integración Global
Sweeft Support LLC	Tbilisi (Georgia)	Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International	No auditada	Integración Global
Sweeft Georgia LLC	Tbilisi (Georgia)	Actividad de desarrollo de aplicaciones digitales	Lari Georgiano	100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International	No auditada	Integración Global
Agua 3 Growth Engines, S.L.	Palma de Maiorca (España)	Consultoría digital	Euro	70% Indirecta a través de Making Science AI & SAAS SLU	No auditada	Integración Global
United Communication Partners, INC	Nueva York (Estados Unidos)	Agencia de marketing digital	Dólar americano	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	No auditada	Integración Global
Making Science Marketing & Adtech SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	No auditada	Integración Global
Making Science Investment s SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	No auditada	Integración Global
Making Science AI & SAAS SLU	Madrid (España)	Entidad holding	Euro	100%	No auditada	Integración Global
Making Science Nordics	Estocolmo (Suecia)	Agencia de marketing digital	Corona Sueca	100% Indirecta a través de Making Science Sweeft International	No auditada	Integración Global
Making Science Deutschland	Hamburgo (Alemania)	Agencia de marketing digital	Euro	100% Indirecta a través de Making Science Marketing & Adtech, S.L.	No auditada	Integración Global

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Anexo II -Asociadas y negocios conjuntos

30/6/25

Nombre	Dominio Social	Actividad	Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A.	Tipo de Inversión	Auditada por
Local Planet International	Number 22 Mount Ephraim, Tunbridge Wells, England	Otras actividades de servicios de apoyo a las empresas	10,69% (Indirecta)	Asociada	No auditada
Pilot Ignite	Neue Rabenstrabe 12, Hamburgo (Alemania)	Servicios de Marketing digital	24,9% (Indirecta)	Negocio conjunto	No auditada
Silverbullet	The Finsbury Business Centre, 40 Bowling Green Lane, London, EC1R ONE, United Kingdom	Servicios de Marketing digital	51% (Indirecta)	Negocio conjunto	No auditada
Superadvanced S.R.L.	Via delle Industrie 1/a Padova (Italia)	Servicios de Marketing digital	51% (Indirecta)	Asociada	No auditada

31/12/24

Nombre	Dominio Social	Actividad	Porcentaje de participación de Making Science Group, S.A.	Tipo de Inversión	Auditada por
Local Planet International	Number 22 Mount Ephraim, Tunbridge Wells, England	Otras actividades de servicios de apoyo a las empresas	10,69% (Indirecta)	Asociada	No auditada
Pilot Ignite	Neue Rabenstrabe 12, Hamburgo (Alemania)	Servicios de Marketing digital	24,9% (Indirecta)	Negocio conjunto	No auditada
Silverbullet	The Finsbury Business Centre, 40 Bowling Green Lane, London, EC1R ONE, United Kingdom	Servicios de Marketing digital	51% (Indirecta)	Negocio conjunto	No auditada
Superadvanced S.R.L.	Via delle Industrie 1/a Padova (Italia)	Servicios de Marketing digital	51% (Indirecta)	Asociada	No auditada

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Anexo III: Proforma para fines comparativos: Estado de resultados consolidados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 Sin la aplicación de la NIIF5 y nota explicativa.
(Expresado en euros)

	2.025	2.024
Ingresos ordinarios	176.029.185	128.551.179
Coste de las ventas	(137.787.128)	(90.061.381)
Otros ingresos de explotación	1.022.019	316.996
Gastos de personal	(25.598.021)	(25.061.743)
Otros gastos de explotación	(6.882.272)	(6.854.000)
Amortización y depreciación	(3.608.564)	(2.602.285)
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	1.328	(519.465)
Otros resultados	(77.750)	33.470
Resultado de explotación	3.098.797	3.802.770
Ingresos financieros	44.388	319.481
Gastos financieros con entidades financieras	(1.920.380)	(2.432.924)
Gastos financieros por actualización de arrendamientos	(145.381)	(199.791)
Diferencias de cambio	66.993	(276.175)
Resultado financiero	(1.954.380)	(2.589.409)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	-	-
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	1.144.417	1.213.362
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(171.621)	(1.228.232)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas	972.796	(14.871)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	526.955	(132.543)
Participaciones no dominantes	445.842	117.672

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Con fecha 5 de mayo del 2025, el Grupo inició un plan de venta de las entidades MS Sweeft y MS Cloud que suponían desprenderse de la práctica totalidad de la línea de negocio en términos de activos y de resultados. En este sentido, en mayo de 2025, el Grupo inició un proceso de negociación con un tercero para la venta de estas dos sociedades, que se ha culminado recientemente en octubre. Todo ello llevó a que el Grupo clasificara los elementos enajenables como activo y pasivo no corriente mantenido para la venta.

Consecuencia de estas negociaciones, el Grupo ha considerado razonable aplicar la normativa contable de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas en sus estados financieros condensados consolidados a 30 de junio de 2025, clasificando todos los activos y pasivos que estas entidades aportan al grupo como un grupo enajenable de activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con un grupo enajenable de activos no corrientes mantenidos para la venta, y calificando tales negocios como “operaciones discontinuadas” del ejercicio 2025 y del ejercicio 2024.

Cabe destacar que los impactos en los estados financieros consolidados derivados del acuerdo de compraventa de las mencionadas sociedades son obtenidos sobre la base de los activos netos y resultados que estos aportan al grupo consolidado. En este sentido, estos valores difieren de los presentados en los estados financieros individuales por la existencia de ajustes derivados del proceso de consolidación, tales como la homogenización de marco normativo contable (debido a que los estados financieros consolidados son presentados bajo el marco normativo contable internacional y no local) y a la existencia de saldos y transacciones entre empresas del grupo por operaciones recíprocas. Al no anularse las operaciones íntera grupo de las empresas a la venta, se

Durante el proceso de negociación para la venta de las sociedades MS Cloud y MS Sweeft el grupo puso en marcha un proceso de liquidación de saldos pendientes entre las diferentes entidades del Grupo con las entidades afectas proceso de venta. Al comienzo del anexo, mostramos la cuenta de resultados a 30 de junio de 2025 y 2024 del Grupo Making Science Group, S.A. y sociedades dependientes **como si no existiera la operación interrumpida**

Como se puede observar, sin considerar el impacto de la operación interrumpida, el resultado de 2025 ha mejorado significativamente, fundamentalmente debido al mantenimiento del crecimiento de la cifra de negocios y al crecimiento del margen bruto.

1.- CAMBIOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS GENERADOS POR LA APLICACIÓN DE LA NIIF 5

Como consecuencia de la intención de vender los negocios de MS Cloud y MS Sweeft y en aplicación de la NIIF 5, el Grupo ha procedido a la clasificación de los grupos enajenables de activos y pasivos aportados por los componentes MS Cloud y MS Sweeft al Grupo consolidado bajo las categorías de “Activo no corriente mantenido para la venta” y “Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta”, valorándolos por el menor entre el valor neto contable y el valor neto realizable a la fecha de 1 de mayo de 2025:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Balance del 1 semestre del 2025	Total Consolidado H1 2025	Ajuste ANCMV	Total Consolidado H1 2025 Ajustado
A) ACTIVO NO CORRIENTE	78.432.459	(219.159)	78.213.301
Fondo de comercio de consolidación	50.367.738	(64.350)	50.303.388
I. Inmovilizado intangible	22.410.938	(141.942)	22.268.997
1. Desarrollo	7.402.723	(10.357)	7.392.366
3. Patentes, licencias, marcas y similares	16.762	(6.500)	10.262
4. Fondo de comercio	4.674.364		4.674.364
5. Aplicaciones informáticas	3.632.553		3.632.553
6. ROU (IFRS16)	6.677.484	(125.085)	6.552.399
7. Otro inmovilizado intangible	7.052		7.052
II. Inmovilizado material	2.101.090	(6.123)	2.094.967
1. Terrenos y construcciones	161.721		161.721
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.829.496	(6.123)	1.823.373
3. Inmovilizado en curso y anticipos	109.873		109.873
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.095.495	-	1.095.495
Inversion en empresas (puesta en equivalencia)	1.095.495		1.095.495
V. Inversiones financieras a largo plazo	530.332	(4.142)	526.190
5. Otros activos financieros largo	530.332	(4.142)	526.190
VI. Activos por impuesto diferido	1.926.865	(2.602)	1.924.263
B) ACTIVO CORRIENTE	91.738.850	235.300	91.974.150
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta*	-	2.148.057	2.148.057
II. Existencias	3.434.696	(3.100)	3.431.596
1. Comerciales	3.125.286	-	3.125.286
6. Anticipos a proveedores	309.411	(3.100)	306.311
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	67.093.501	(1.715.598)	65.377.904
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	62.091.537	(1.597.025)	60.494.512
3. Deudores varios	2.596.206		2.596.206
4. Personal	5.042	(4.000)	1.042
5. Activos por impuesto corriente	142.289		142.289
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	2.258.427	(114.573)	2.143.854
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20.672	(20.672)	-
1. Instrumentos de patrimonio corto	20.672	(20.672)	-
V. Inversiones financieras a corto plazo	2.161.262	(24.200)	2.137.062
5. Otros activos financieros corto	2.161.262	(24.200)	2.137.062
VI. Periodificaciones a corto plazo (activo)	3.198.067	(90.334)	3.107.733
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.830.652	(58.852)	15.771.799
1. Tesorería	15.830.602	(58.852)	15.771.749
2. Otros activos líquidos equivalentes	50		50
TOTAL ACTIVO (A + B)	170.171.309	16.142	170.187.451

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Balance del 1 semestre del 2025	Total Consolidado H1 2025	Ajuste ANCMV	Total Consolidado H1 2025 Ajustado
A) PATRIMONIO NETO	32.032.418	16.142	32.048.560
A-1) Fondos propios	29.311.706	16.142	29.327.848
I. Capital	89.821		89.821
1. Capital escriturado	90.001		90.001
2. (Capital no exigido)	(180)		(180)
II. Prima de emisión	30.214.384		30.214.384
III. Reservas	19.898.213		19.898.213
1. Legal y estatutarias	18.000		18.000
2. Otras reservas	19.880.213		19.880.213
IV. Autocartera	(549)		(549)
VI. Otras aportaciones de socios	240.500		240.500
VII. Resultado del ejercicio	526.955	16.142	543.096
Resultado atribuido a socios externos	445.842		445.842
Socios externos	5.971.044		5.971.044
Reservas de consolidación	(28.074.503)		(28.074.503)
A-2) Ajustes por cambios de valor	2.720.712		2.720.712
IV. Diferencia de conversión	2.720.712		2.720.712
B) PASIVO NO CORRIENTE	15.699.206	(517.510)	15.181.696
II. Deudas a largo plazo	10.496.565	(517.510)	9.979.055
2. Deudas con entidades de crédito largo	4.223.684		4.223.684
3. Acreedores por arrendamiento financiero largo	5.257.687	(99.854)	5.157.833
5. Otros pasivos financieros largo	1.015.194	(417.656)	597.538
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.713.226		3.713.226
IV. Pasivos por impuesto diferido largo	1.489.415		1.489.415
C) PASIVO CORRIENTE	122.439.686	517.510	122.957.195
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	4.448.724	4.448.724
II. Provisiones a corto plazo	69.470		69.470
III. Deudas a corto plazo	35.060.668	(75.239)	34.985.429
2. Deudas con entidades de crédito	28.794.932	(39.599)	28.755.333
3. Acreedores por arrendamiento financiero corto	2.032.000	(35.640)	1.996.360
5. Otros pasivos financieros	4.233.735		4.233.735
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.566.987		3.566.987
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	82.132.454	(3.835.719)	78.296.735
1. Proveedores	43.792.622	(1.031.564)	42.761.059
3. Acreedores varios	30.079.651	(2.292.907)	27.786.745
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.413.823	(108.936)	1.304.887
5. Pasivos por impuesto corriente	472.402		472.402
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	5.419.139	(376.002)	5.043.137
7. Anticipos de clientes	954.818	(26.311)	928.507
VI. Periodificaciones a corto plazo	1.610.106	(20.256)	1.589.850
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	170.171.310	16.142	170.187.452

Como resultado del proceso de valoración surge el ajuste de la amortización de dos meses por importe de 16.142 euros (no se ha considerado impacto impositivo por ser significativo).

Por otra parte, los impactos en la cuenta de resultados derivados la aplicación de la NIIF 5 para el registro de la operación como una actividad interrumpida son los siguientes para el primer semestre de los ejercicios 2025 y 2024:

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Al 30 de junio del 2025:

PyG 30/06/2025	Total Consolidado H1 2025	Operación discontinuada	ANCMV y PNCMV	Saldos intragrupo	Total Consolidado H1 2025 ajustado
1. Importe neto de la cifra de negocios	173.843.008	(7.440.479)	-	1.712.634	168.115.163
a) Ventas	4.609.071				4.609.071
b) Prestaciones de servicios	169.233.937	(7.440.479)		1.712.634	163.506.092
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	351.670				351.670
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.744.545				2.744.545
4. Aprovisionamientos	(140.154.431)	5.999.164	-	(5.012.838)	(139.168.105)
a) Consumo de mercaderías	(3.389.051)				(3.389.051)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(136.765.379)	5.999.164		(5.012.838)	(135.779.053)
5. Otros ingresos de explotación	463.651	(47.954)	-	-	415.697
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	463.651	(47.954)			415.697
6. Gastos de personal	(25.598.021)	2.901.115	-		(22.696.907)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(20.825.873)	2.184.323			(18.641.550)
b) Cargas sociales	(4.744.175)	716.791			(4.027.384)
c) Provisiones	(27.972)				(27.972)
7. Otros gastos de explotación	(4.866.640)	507.760	-		(4.358.880)
a) Servicios exteriores	(4.644.712)	507.762			(4.136.950)
b) Tributos	(121.504)		16.142		(121.504)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	1.328				1.328
d) Otros gastos de gestión corriente	(101.752)	(2)			(101.754)
8. Amortización del inmovilizado	(3.607.236)	32.283			(3.558.811)
13. Otros resultados	(77.750)	2.274			(75.476)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3.098.798	1.954.163	16.142	(3.300.204)	1.768.898
14. Ingresos financieros	44.388	(10)	-	186.946	231.325
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	65.275	(10)			65.265
d) Por créditos con empresas del grupo y asociadas	(20.887)	-		186.946	166.059
15. Gastos financieros	(2.065.761)	60.691	-	(11.018)	(2.016.088)
b) Por deudas con terceros	(2.063.503)	60.691		(11.018)	(2.013.830)
c) Por actualización de provisiones	(2.258)				(2.258)
17. Diferencias de cambio	66.993	(19.317)			47.676
A.2) RESULTADO FINANCIERO	(1.954.380)	41.364	-	175.928	(1.737.087)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.144.418	1.995.527	16.142	(3.124.276)	31.811
19. Impuestos sobre beneficios	(171.621)	13.445			(158.176)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	972.797	2.008.972	16.142	(3.124.276)	(126.365)
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS		(2.008.972)		3.124.276	1.115.304
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	526.955		16.142		543.096
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO SOCIOS EXTERNOS	445.842				445.842

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

Al 30 de junio del 2024:

PyG 30/06/2024	Total Consolidado H1 2024	Operación discontinuada	Saldos intragrupo	Total Consolidado H1 2024 ajustado
1. Importe neto de la cifra de negocios	126.012.888	(1.585.538)	2.505.353	126.932.704
a) Ventas	5.257.573			5.257.573
b) Prestaciones de servicios	120.755.315	(1.585.538)	2.505.353	121.675.131
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	188.985			188.985
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.538.290			2.538.290
4. Aprovisionamientos	(90.250.366)	334.984	(991.423)	(90.906.805)
a) Consumo de mercaderías	(3.515.584)	-	-	(3.515.584)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(86.734.782)	334.984	(991.423)	(87.391.221)
5. Otros ingresos de explotación	316.996	(28.656)	-	288.340
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	316.996	(28.656)	-	288.340
6. Gastos de personal	(25.061.743)	2.295.597	-	(22.766.146)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(20.742.547)	1.712.999	-	(19.029.548)
b) Cargas sociales	(4.300.728)	582.598	-	(3.718.130)
c) Provisiones	(18.468)		-	(18.468)
7. Otros gastos de explotación	(6.854.000)	(985.583)	-	(7.839.584)
a) Servicios exteriores	(6.190.947)	(990.938)	-	(7.181.885)
b) Tributos	(12.938)		-	(12.938)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(519.465)	5.354	-	(514.111)
d) Otros gastos de gestión corriente	(130.650)		-	(130.650)
8. Amortización del inmovilizado	(3.121.750)	52.707	-	(3.069.043)
13. Otros resultados	33.470	(70.395)	-	(36.925)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3.802.770	13.116	1.513.930	5.329.817
14. Ingresos financieros	319.481	(6.862)	256.691	569.311
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	319.757	(1.623)	-	318.134
d) Por créditos con empresas del grupo y asociadas	(276)	(5.238)	256.691	251.177
15. Gastos financieros	(2.632.715)	38.764	(18.373)	(2.612.324)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	824	-	(18.373)	(17.549)
b) Por deudas con terceros	(2.631.032)	38.764	-	(2.592.269)
c) Por actualización de provisiones	(2.506)		-	(2.506)
17. Diferencias de cambio	(276.175)	(15.328)	-	(291.503)
A.2) RESULTADO FINANCIERO	(2.589.409)	16.574	238.319	(2.334.516)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.213.362	29.690	1.752.249	2.995.301
19. Impuestos sobre beneficios	(1.228.232)	(231.035)	-	(1.459.268)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(14.871)	(201.345)	1.752.249	1.536.033
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS		201.345	(1.752.249)	(1.550.904)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	(132.543)			(132.543)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO SOCIOS EXTERNOS	117.672			117.672

Making Science Group, S.A. y Sociedades Dependientes
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

PRINCIPALES IMPACTOS INCLUIDOS COMO CONSECUENCIA DE LA APLICACIÓN DE LA NIIF 5

Como se puede ver en los estados financieros detallados anteriormente, el resultado generado por las actividades discontinuadas ha variado muy significativamente, pasando de ser negativo por importe de 1.550.904 euros al 30 de junio del 2024, a un importe positivo de 1.115.304 euros al 30 de junio del 2025.

En este sentido, la entidad MS Cloud ha duplicado su cifra de negocios y ha mejorado muy significativamente sus márgenes en el primer semestre del ejercicio 2025 respecto al primer semestre del ejercicio 2024. Como se puede observar, la mayor parte del crecimiento se debe a un incremento muy significativo en la prestación de servicios a entidades del Grupo de otras líneas de negocio (fundamentalmente marketing Digital). Con todo, la entidad MS Cloud continúa obteniendo resultados negativos individualmente, si bien estos se han reducido:

MS Cloud	H1 2025	H1 2024
Cifra de negocios	2.812.289	1.365.395
Prestación de servicios al Grupo	1.663.292	371.765
Costes de ventas	(1.389.799)	(992.503)
Gastos por servicios de empresas del Grupo	(1.246.245)	(1.896.662)
Resultado del ejercicio individual	(818.279)	(1.240.681)

Por su parte, la entidad MS Sweeft ha multiplicado por 8 la cifra de negocios debido tanto a la prestación de servicios a entidades del Grupo, fundamentalmente del segmento de Marketing Digital, como a terceros. El coste de ventas se ha incrementado significativamente como consecuencia del incremento de actividad, pero por debajo del incremento de la cifra de negocios, de forma que el margen ha mejorado también. Por otro lado, ya se advierte una reducción significativa de los servicios recibidos de entidades del grupo, siendo la práctica totalidad servicios recibidos de terceros (registrados en el coste de ventas):

MS Sweeft	H1 2025	H1 2024
Cifra de negocios	9.641.028	1.211.566
Prestación de servicios al Grupo	3.349.546	619.658
Costes de ventas	(6.865.401)	(892.537)
Gastos por servicios de empresas del Grupo	(466.389)	(608.691)
Resultado del ejercicio individual	1.917.144	(309.281)

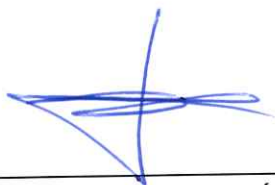
Dicho lo anterior, debe señalarse que en la distribución del resultado del grupo entre operaciones continuadas e interrumpidas, juega un papel muy significativo el hecho de que a efectos de presentación no se eliminen las transacciones intragrupo, de modo que las ventas realizadas por las entidades en proceso de venta se consideran en el cálculo de su resultado, lo mismo que los costes incurridos por las sociedades del grupo que permanecen también se incorporan al cálculo del resultado de operaciones continuadas. Evidentemente, de efectuar la eliminación, la mejora del resultado de las entidades objeto de venta se vería ampliamente afectado, no siendo tan significativa.

**FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADAS
DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 POR EL
ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Making Science Group S.A. y Sociedades Dependientes han formulado los estados financieros consolidados intermedios (estado de situación financiera consolidado intermedio, estado de resultados consolidados, estado de otro resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado, notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados y Anexos I, II y III) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

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

Madrid, 29 de octubre de 2025



JOSÉ ANTONIO MARTÍNEZ
AGUILAR

FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADAS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

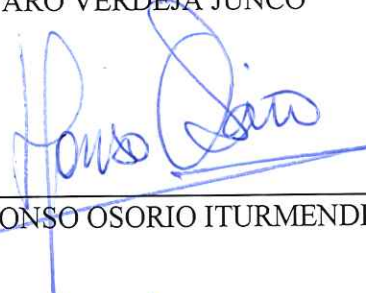
En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Making Science Group S.A. y Sociedades Dependientes han formulado los estados financieros consolidados intermedios (estado de situación financiera consolidado intermedio, estado de resultados consolidados, estado de otro resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado, notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados y Anexos I, II y III) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

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

Madrid, 29 de octubre de 2025

JOSÉ ANTONIO MARTÍNEZ
AGUILAR

ÁLVARO VERDEJA JUNCO



ALFONSO OSORIO ITURMENDI



JUAN FERNANDO VERDASCO
GIRALT (Secretario no Consejero)



LUIS MORENO GARCÍA

ISABEL AGUILERA NAVARRO

**FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADAS
DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 POR EL
ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Making Science Group S.A. y Sociedades Dependientes han formulado los estados financieros consolidados intermedios (estado de situación financiera consolidado intermedio, estado de resultados consolidados, estado de otro resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado, notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados y Anexos I, II y III) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

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

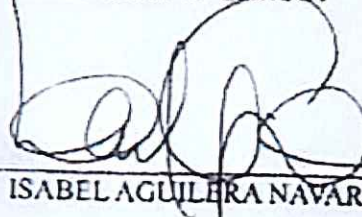
Madrid, 29 de octubre de 2025

JOSÉ ANTONIO MARTÍNEZ
AGUILAR

ÁLVARO VERDEJA JUNCO

ALFONSO OSORIO ITURMENDI

LUIS MORENO GARCÍA



ISABEL AGUILERA NAVARRO

JUAN FERNANDO VERDASCO
GIRALT (Secretario no Consejero)

**FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADAS
DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 POR EL
ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Making Science Group S.A. y Sociedades Dependientes han formulado los estados financieros consolidados intermedios (estado de situación financiera consolidado intermedio, estado de resultados consolidados, estado de otro resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado, notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados y Anexos I, II y III) del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

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

Madrid, 29 de octubre de 2025

JOSÉ ANTONIO MARTÍNEZ
AGUILAR



ÁLVARO VERDEJA JUNCÓ

LUIS MORENO GARCÍA

ALFONSO OSORIO ITURMENDI

ISABEL AGUILERA NAVARRO

JUAN FERNANDO VERDASCO
GIRALT (Secretario no Consejero)

BALANCE DE SITUACIÓN A 30 DE JUNIO DE 2025

(Euros)

A) ACTIVO NO CORRIENTE	33.861.916
I. Inmovilizado intangible	4.753.434
II. Inmovilizado material	527.702
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	28.360.926
V. Inversiones financieras a largo plazo	219.854

B) ACTIVO CORRIENTE	115.089.186
II. Existencias	36.027
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	35.806.104
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	75.225.810
V. Inversiones financieras a corto plazo	1.557.333
VI. Periodificaciones a corto plazo (activo)	2.001.747
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	462.165
TOTAL ACTIVO	148.951.102

A) PATRIMONIO NETO	48.218.445
A-1) Fondos propios	48.218.445
I. Capital	89.820
II. Prima de emisión	30.214.384
III. Reservas	19.898.213
IV. Autocartera	(549)
VI. Otras aportaciones de socios	240.500
VII. Resultado del ejercicio	(2.223.922)

B) PASIVO NO CORRIENTE	3.608.907
II. Deudas a largo plazo	3.552.888
IV. Pasivos por impuesto diferido largo	56.019

C) PASIVO CORRIENTE	97.123.750
III. Deudas a corto plazo	6.128.341
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	66.732.420
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	24.234.930
VI. Periodificaciones a corto plazo	28.059
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	148.951.102

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30 DE JUNIO DE 2025

1. Importe neto de la cifra de negocios	8.959.393
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	801.222
4. Aprovisionamientos	(4.190.589)
5. Otros ingresos de explotación	52.886
6. Gastos de personal	(2.765.190)
7. Otros gastos de explotación	(3.636.578)
8. Amortización del inmovilizado	(1.289.541)

A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(2.072.897)
--------------------------------------	--------------------

14. Ingresos financieros	831.411
15. Gastos financieros	(1.012.821)
17. Diferencias de cambio	30.385

A.2) RESULTADO FINANCIERO	(151.025)
----------------------------------	------------------

19. Impuesto sobre beneficios	-
-------------------------------	---

A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.223.922)
-------------------------------------	--------------------