



OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Ourense, 29 de octubre de 2025

Redegal, S.A. (en adelante, “Redegal” 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:

- Informe de resultados del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2025.
- Estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 junto con el informe de revisión limitada del auditor.
- Información financiera individual (balance y cuenta de pérdidas y ganancias) del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025.

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

D. Jorge Vázquez González
Consejero Delegado
REDEGAL, S.A.



Redegal

Informe de Resultados
Enero-Junio 2025

Octubre 2025

Nota legal

La información

La información contenida en este Informe de Resultados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025 (enero-junio 2025) ha sido elaborada por Redegal, S.A. (en adelante, Redegal o Compañía) en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 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 la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante “BME Growth”).

Contenido del Informe de Resultados Enero-Junio 2025

El Informe de Resultados contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la Compañía durante el primer semestre del ejercicio 2025 (enero-junio 2025), así como su comparación con el mismo periodo de 2024 (enero-junio 2024) e incluye información financiera extraída de los estados financieros del primer semestre de 2025 de Redegal, S.A. y sus filiales, con revisión limitada del auditor Kreston Iberaudit, S.L., así como declaraciones sobre perspectivas futuras. Este informe contiene, además, entre otra información, la relativa al modelo de negocio y evolución previsible, la gestión de riesgos y los hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre.

Información prospectiva

La información que contiene el Informe de Resultados incluye información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Redegal no constituyen hechos históricos, estando basadas en asunciones que se consideran razonables, y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Redegal. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran de los inicialmente previstos en la información y proyecciones futuras.

Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Índice

1. Carta del Presidente Ejecutivo
2. Enero-Junio 2025 de un vistazo
3. Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio
4. Resultados de gestión en enero-junio 2025
5. Evolución de los segmentos de negocio en enero-junio 2025
6. Estrategia y Plan de crecimiento 2024-2028
7. Gestión de riesgos
8. Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre
9. Evolución previsible
10. Periodo medio de pago a proveedores
11. Actividad de I+D
12. Adquisición y enajenación de acciones propias
13. Perímetro de consolidación
14. Redegal en el mercado bursátil
15. Glosario
16. Contacto
17. Anexos



1 Carta del Presidente Ejecutivo

1 Carta del Presidente Ejecutivo

Queridos/as accionistas,

Cerramos el primer semestre de 2025 con resultados que confirman la solidez de nuestro modelo y la capacidad de Redegal para crecer de forma rentable. Hemos alcanzado unos ingresos de 7,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 16,7% respecto al mismo periodo del año anterior. El EBITDA Ajustado se ha situado en 597mil euros (+59%) y el EBIT Ajustado en 231 mil euros, reflejando una mejora sustancial tanto en volumen como en eficiencia operativa.

Este avance se ha visto acompañado de un crecimiento del 22,6% en el mercado español, consolidando nuestra posición como compañía cotizada de referencia en el sector tecnológico nacional, tras nuestro salto a BME Growth el pasado mes de julio.

Este hito, junto a la salida previa a BME Scaleup en enero, representa un paso firme en nuestro compromiso con la transparencia, la profesionalización y el crecimiento sostenible.

Durante este semestre hemos seguido impulsando la integración de la inteligencia artificial en el corazón de nuestro negocio, optimizando procesos y potenciando la innovación en todas nuestras áreas. Nuestra

apuesta full digital se refuerza con nuevas cuentas en todos los ámbitos de actividad, con especial relevancia en el área de Producto, donde hemos crecido un 46% en ventas.

La unidad de Digital Business continúa creciendo (+23,4%) de forma sólida, especialmente en performance, analítica y automatización, con proyectos cada vez más recurrentes y basados en IA. En Tecnología, seguimos siendo un socio estratégico para grandes marcas de automoción, industria, moda, belleza y alimentación, reforzando relaciones de largo plazo. Además, nuestra unidad de Producto ha lanzado Boostic.cloud, recientemente reconocido como mejor SaaS del año, y seguimos expandiendo Binnacle Data tanto en el mercado europeo como en México.

Afrontamos la segunda mitad del año con optimismo y determinación. Tradicionalmente es nuestro periodo más fuerte, y esperamos mantener un crecimiento a doble dígito, con foco en la rentabilidad, la escalabilidad y la consolidación de una estructura eficiente. Los proyectos firmados en los últimos meses nos permiten prever un cierre de ejercicio muy positivo y generar flujos de caja operativos sólidos.

Seguimos avanzando con paso firme en nuestro Plan Estratégico 2024–2028, cuyo objetivo es alcanzar en 2028 unos ingresos de 22,6 millones de euros y un EBITDA ajustado de 4,4 millones de euros, manteniendo el equilibrio entre crecimiento, innovación y rentabilidad. Además, estamos explorando oportunidades de crecimiento inorgánico que nos permitan acceder a nuevos mercados, complementar nuestro portafolio tecnológico y reforzar nuestro liderazgo.

A todos los que formáis parte de este camino, equipo, clientes, accionistas y socios, gracias por vuestra confianza. Cada avance es fruto del esfuerzo conjunto de un equipo comprometido con construir una compañía global, sólida y preparada para el futuro.

Con todo mi agradecimiento,

Jorge Vázquez

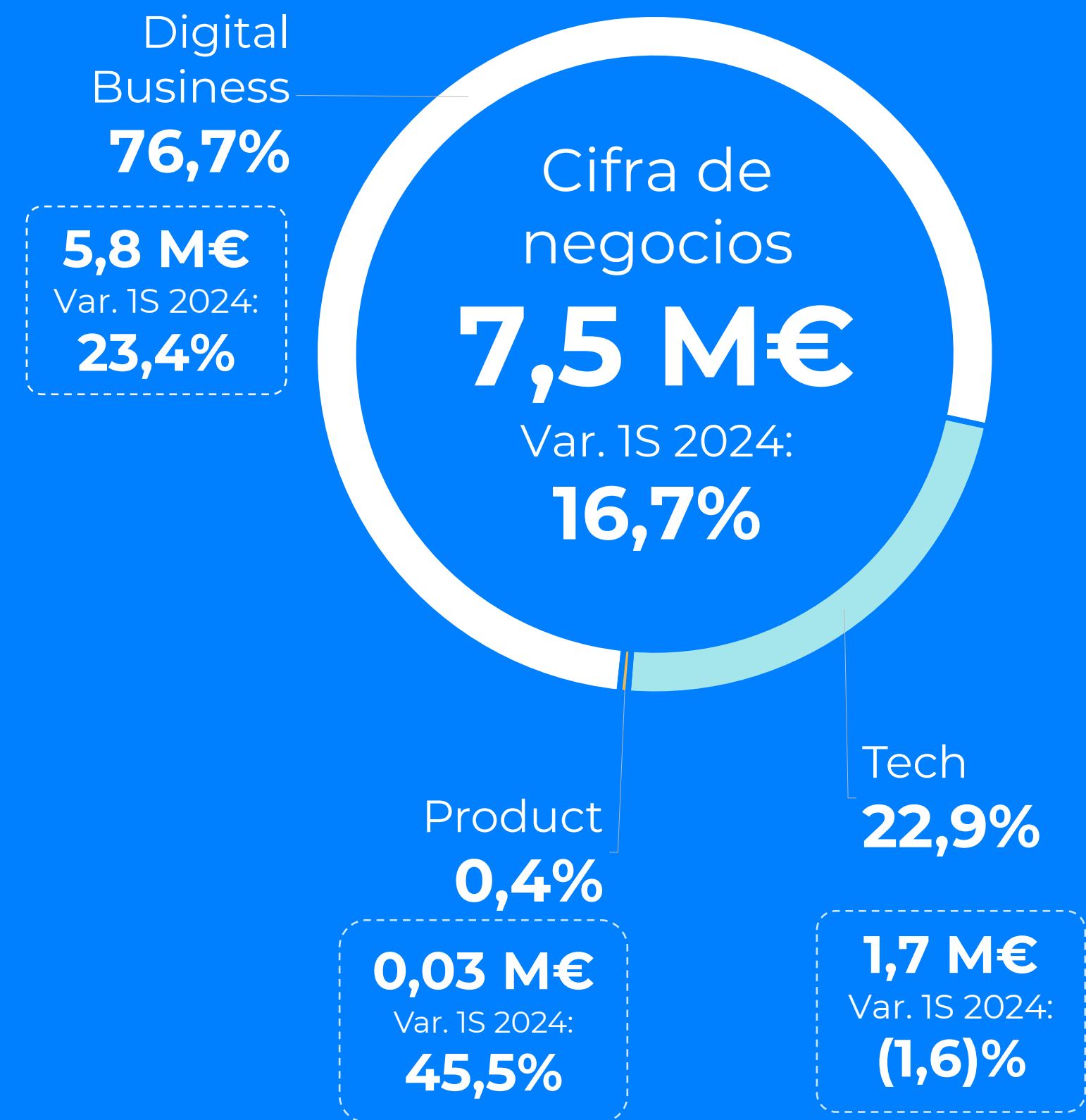
Presidente Ejecutivo en Redegal

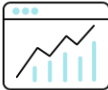
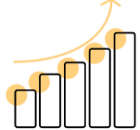


2 Enero-Junio 2025 de un vistazo



2 Enero-Junio 2025 de un vistazo



 EBITDA Ajustado*	 EBIT Ajustado*	 Deuda Financiera Bruta	 Ingresos recurrentes
0,6 M€	0,2 M€	3,5 M€	95%
Var. 1S 2024: +59,3%	Var. 1S 2024: +95,8%	Var. 31.12.2024: (8,2)%	Var. 1S 2024: +3,0 p.p.



* Ver definición de EBITDA Ajustado y EBIT Ajustado en el [Glosario](#).
Datos Enero-Junio 2024 no sometidos a Revisión Limitada.
Datos a 31.12.2024 reexpresados.

2 Enero-Junio 2025 de un vistazo

Hitos de gestión

- Las ventas, por importe de 7,5 millones de euros, crecen un significativo 16,7% impulsadas por el negocio de Digital Business (+23,4%) y la actividad en el mercado español (+22,6%).
- Significativo avance en rentabilidad operativa con un EBITDA Ajustado de casi 0,6 millones de euros, un 59,3% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior, apoyado en el crecimiento de ventas, el avance continuo de la participación del negocio propio (mayor margen respecto a consolidado) y el control de gastos de explotación.
- Los productos propios (Binnacle Data y Boostic.cloud) crece su facturación en un 45% en el periodo respecto al primer semestre de 2024 aunque todavía apenas suponen un 1% de las ventas totales.
- La actividad del Grupo en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante, debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México y Portugal, al refuerzo de la estructura comercial para las áreas de Product y Tech y al desarrollo de sus productos Binnacle o Boostic.cloud, los cuales han marcado la actividad de inversión del Grupo durante el primer semestre, con el fin de mejorar la línea de producción y poder así prestar un servicio cada vez más especializado y mejorado a sus clientes.
- Con posterioridad al cierre, la Compañía ha anunciado la realización de una próxima ampliación de capital con un objetivo de captación de hasta 3 millones de euros a un precio de 7,8 euros por acción.

3

Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio

3 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio

3.1 Situación del Grupo

Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Redegal”), configuran un grupo de empresas dedicado a la consultoría digital a través de sus tres unidades de negocio diferenciadas.

Desde hace 21 años, la Compañía está especializada en acompañar a marcas y empresas en su transformación digital.

La Sociedad dominante del Grupo, Redegal, S.A. (en adelante, la “Sociedad Dominante”) se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Avenida de Santiago 9 bajo, 32001 Ourense.

Con fecha 6 de marzo de 2023 se modifica su denominación social pasando de denominarse Redegal, S.L. a denominarse Redegal, S.A.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades formado por las sociedades dependientes Redegal TI MÉXICO S.A. de C.V. y Redegal UK, Ltd.

Redegal, S.A. y sociedades dependientes son un grupo de empresas que buscan satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, ofreciendo en todo momento calidad en productos y servicios. Desde el Grupo se ofrece un trato personalizado, directo y cercano dando un servicio ajustado a las necesidades de cada cliente.

La dedicación, competencia y experiencia están al servicio de sus clientes, garantizando la seguridad y calidad del servicio prestado en todo momento.

El Grupo dispone de tres líneas principales de negocio.



3 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio

3.2 Clientes



3 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio

3.3.1 Tech

Bajo esta línea de negocio se agrupan sublíneas de negocio o servicios relacionados con el desarrollo para clientes en el ámbito de comercio electrónico, webs, aplicaciones para dispositivos móviles, mercados online y servicios en la nube, tal como a continuación se describe.

Comercio electrónico

El Grupo ofrece un servicio que cubre todas las áreas para el desarrollo del comercio electrónico de un cliente:

- Consultoría previa: para contextualizar el proyecto sobre comercio electrónico a desarrollar, de cara a establecer los objetivos, alcance y soportes del mismo.
- Desarrollo tienda online: desde el diseño hasta la gestión de contenidos y el proceso de compra aportando soluciones a medida.
- Integración con los sistemas de planificación de recursos (ERP – Enterprise Resource Planning) o con los sistemas de relaciones con clientes (CRM – Customer Relationship Management): para la incorporación de la tienda online en los procesos de gestión y control de la empresa.
- Escalabilidad, de cara a permitir el crecimiento.
- Formas de pago de la tienda online.
- Seguridad en la tienda online.
- Logística para la tienda online.
- Planes de alojamiento de los sitios web (hosting).

Páginas webs

En este ámbito el Grupo acomete proyectos llave en mano que incluyen desde la definición e integración de los sistemas hasta la prestación de servicios de valor añadido:

- Consultoría y desarrollo de webs: de cara al desarrollo de una página web a la medida de las necesidades de un cliente se cuenta con diferentes paquetes (i) web de contacto (que permite la presentación de la empresa y sus productos), (ii) web profesional (que permite la comunicación a través de la actualización de contenidos y noticias), y (iii) web con catálogo (que permite mostrar los productos y servicios de la empresa con espacio para cada uno de ellos).
- Integración y gestión online de webs: desde la concepción y desarrollo hasta la puesta en aplicación de soluciones con el objetivo de que el soporte web funcione integrado en la empresa como un agente comercial más.



3 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio

3.3.1 Tech

Aplicaciones para dispositivos móviles

El Grupo desarrolla interfaces y aplicaciones (nativas y web) optimizadas para dispositivos móviles con sistemas operativos iOS, Android y Windows, que (i) adecuan la información de un sitio web a dichos dispositivos, facilitando la navegabilidad y mejorando la experiencia del usuario, o (ii) aportan soluciones de movilidad al cliente.

Mercados online

En esta sublínea de negocio el Grupo incorpora una serie de servicios orientados a asesorar a los clientes en la venta en marketplaces como Amazon o eBay. Entre estos servicios se incluyen:

- Desarrollo de módulos (soluciones propias) en sistemas de gestión de contenidos online como Prestashop, Magento o Wordpress para la integración en marketplaces.
- Desarrollo de integradores de marketplaces, que permiten la conexión de una tienda online con varios marketplaces para la sincronización del catálogo de productos en tiempo real.
- Desarrollos de plataformas para la creación de marketplaces.
- Consultoría estratégica en marketplaces.
- Creación de cuentas en marketplaces y publicación de catálogos de productos.

- Diseño y personalización de tiendas online en marketplaces.
- Posicionamiento SEO (Search Engine Optimization o técnicas que se aplican en una página web para mejorar su visibilidad en los motores de búsqueda) de tiendas online en marketplaces.
- Publicidad.
- Analítica e informes.
- Servicio de creación de contenidos, así como la gestión de opiniones y valoraciones.
- Servicio externalizado de traducción.
- Gestión integral de marketplaces.

Servicios en la nube

Bajo esta sublínea de negocio, el Grupo comercializa entre los clientes el acceso a todos los servicios de Google Apps (Gmail, Google Calendar, Google Drive, Google Docs y Google Sites) personalizando los mismos con una versión y nombre de dominio individualizado para cada cliente.

Además, se ofrecen servicios de hosting, alojando las páginas webs en nubes de AWS o Google Cloud, así como también en la nube propia de Redegal

Nuestros partners tecnológicos



3 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio

3.3.2 Digital Business

El Grupo desarrolla y ejecuta campañas de publicidad online, así como estrategias en redes sociales y de posicionamiento en la red, con el objetivo de que los clientes puedan tener una mayor visibilidad en el mundo online y mejorar en su negocio.

Dentro de esta línea de negocio se pueden distinguir los siguientes servicios:

Analítica web

La analítica permite conocer el detalle de lo que ocurre en una web, registrando un análisis de datos que analizados facilitan la definición de tácticas y acciones de marketing con el fin de llegar a determinados objetivos.

Con la analítica se puede conocer, entre otros, la cantidad y calidad de tráfico que entra en una web, el tiempo y modo de navegación de los usuarios dentro de ella, así como su interacción con los diferentes contenidos publicados, la relevancia y reputación de una marca frente a la competencia, la facilidad de que sea encontrada una web en búsquedas realizadas por usuarios, o las conversiones en venta en una web.

Redes sociales

Las redes sociales son el canal de comunicación directo e instantáneo más empleado por los usuarios para interrelacionarse en el medio digital. Debido a ello, las empresas hacen uso de este canal para contactar con su público objetivo de manera dinámica y permanente.

Dentro de un plan de marketing para un cliente enfocado a redes sociales, el Grupo acomete las siguientes fases (i) un estudio inicial de

contextualización, con análisis de la competencia, el público objetivo y la situación de la marca, (ii) la definición de la estrategia y pautas de comunicación (estilos, mensajes, contenido, periodicidad, tratamiento, etc.) con el objetivo de llegar, atraer, convencer y captar al público objetivo, (iii) la ejecución del plan, mediante la dinamización de las redes sociales, generando contenido de calidad e interés para los usuarios activos en las redes sociales, así como ofreciendo soporte online a los mismos, y (iv) la monitorización y seguimiento, para mejorar la estrategia y las acciones definidas en un primer momento.

Email marketing

El marketing por email es una de las estrategias más recurridas para la captación de clientes y conversión en venta debido a su efectividad a corto plazo y su aceptación por parte de los distintos públicos objetivos.

El Grupo desarrolla estrategias de marketing por email para sus clientes de principio a fin, esto es, desde el diseño inicial hasta el envío de newsletters, incluyendo el posterior análisis de resultados.



3 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio

3.3.2 Digital Business

Publicidad digital

La promoción de una empresa o marca mediante enlaces o banners patrocinados en buscadores o sitios web es el equivalente en el marketing digital a las inserciones publicitarias en medios de comunicación tradicionales como la televisión, radio, prensa o incluso mobiliario urbano. Sin embargo, en la publicidad online, a diferencia de la offline, es posible hacer un análisis más exhaustivo de los datos y un mejor control del retorno de la inversión publicitaria.

El Grupo, dentro de una estrategia de publicidad digital para un cliente basada en SEM (Search Engine Marketing), esto es, una estrategia que busca promocionar marcas o sitios web mejorando su visibilidad mediante acciones publicitarias pagadas, lleva a cabo las siguientes actuaciones (i) un análisis previo, en el que estudia aquellas palabras clave más afines y efectivas, por las que se puede pujar de manera más rentable frente a la competencia y que permiten permanecer visible en los resultados de búsqueda y en las webs que se consideren interesantes, (ii) una distribución adecuada del presupuesto establecido para la promoción de cara a lograr los objetivos fijados, y (iii) un seguimiento, para poder obtener conclusiones de cara a mantener la campaña o realizar las modificaciones necesarias con el fin de alcanzar los objetivos.

Posicionamiento SEO

Los planes de trabajo SEO que el Grupo presta a los clientes ayudan a optimizar el posicionamiento natural de sus páginas web. La estructura del contenido de la página, una jerarquización coherente y eficiente mediante etiquetas de encabezados, la inclusión de metadatos, la optimización del contenido de imágenes o el enriquecimiento de enlaces internos son algunos de los aspectos que tiene en cuenta el Grupo a la hora de mejorar ese posicionamiento.

Dentro de una estrategia de posicionamiento SEO para un cliente, el Grupo lleva a cabo diversas iteraciones en las que analiza la evolución de la estrategia desarrollada, aplicando aquellas mejoras que se pueden traducir en una evolución del posicionamiento de la página web frente a la competencia.

Creatividad y diseño

El área de contenido del Grupo se encarga de diseñar contenidos visuales que comuniquen, emocionen y conviertan. El trabajo comienza con una planificación estratégica del contenido y un análisis del estilo visual que mejor represente a la empresa o marca, asegurando coherencia con sus valores y conexión real con su audiencia. Desde la dirección de arte hasta la producción gráfica y audiovisual, el equipo multidisciplinar — formado por diseñadores, creativos, fotógrafos y videógrafos— supervisa cada fase del proceso para garantizar resultados de calidad, adaptados a cualquier plataforma y formato.

Creación de piezas gráficas para entornos digitales y físicos: banners publicitarios, contenidos para redes sociales, newsletters, catálogos, packaging, vídeos, animaciones e identidades visuales completas. Además, evalúa el rendimiento de cada contenido para optimizar su impacto y mantener una relación sólida entre la empresa-cliente y su público. Su misión es que cada diseño no solo se vea bien, sino que funcione estratégicamente para alcanzar los contenidos de negocio.

3 Redegal: perfil de compañía, líneas de negocio y modelo de negocio

3.3.3 Product (Binnacle Data y Boostic.cloud)

Redegal acomete anualmente inversiones en Investigación y Desarrollo de proyectos. Fruto de ello, la Sociedad comenzó la comercialización de su primer software de desarrollo propio, Binnacle Data (www.binnacledata.com). Un software dirigido a agencias de comunicación y pymes que permite medir los principales datos de los canales de venta digital (comportamiento de usuarios, ventas, marketing, inventario, catálogo y logística), así como analizar de manera integral toda esa información, de cara a ayudar en la optimización de la gestión y toma de decisiones en las empresas.

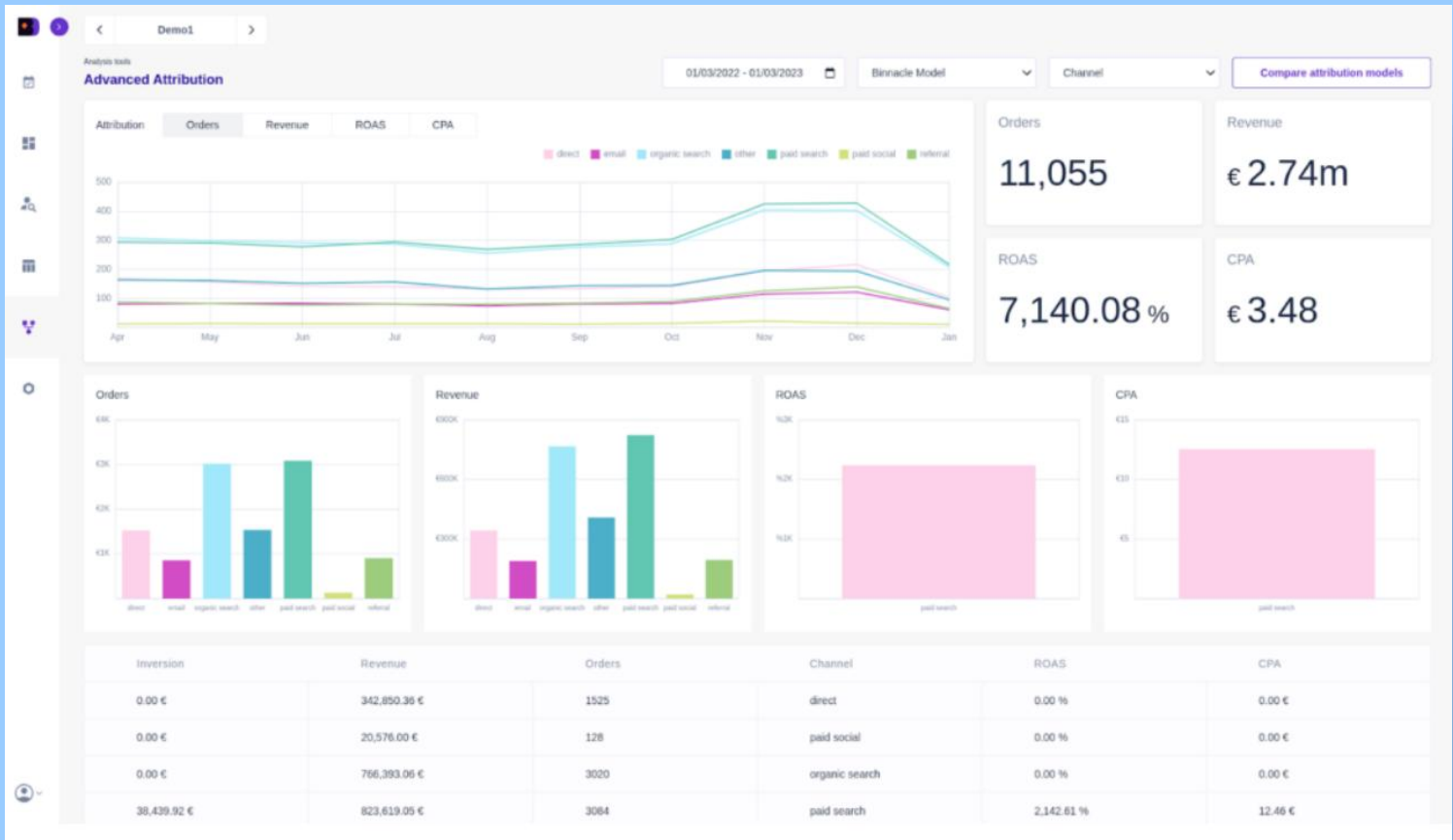
Binnacle Data se encarga de (i) capturar, limpiar e integrar automáticamente todos los datos de un negocio, (ii) ejecutar análisis avanzados de forma automática, así como (iii) entrenar y ejecutar modelos data-driven (impulsados por datos) de clasificación y segmentación de usuarios basados en el análisis de su comportamiento, que facilita la gestión y toma de decisiones.

Basado en SaaS (software as a service) a través de la nube, el cliente que quiera disponer del software de Binnacle Data debe abonar una cuota mensual. Existen diferentes modalidades de precios que varían en función del paquete de funcionalidades ofrecidas y el volumen de

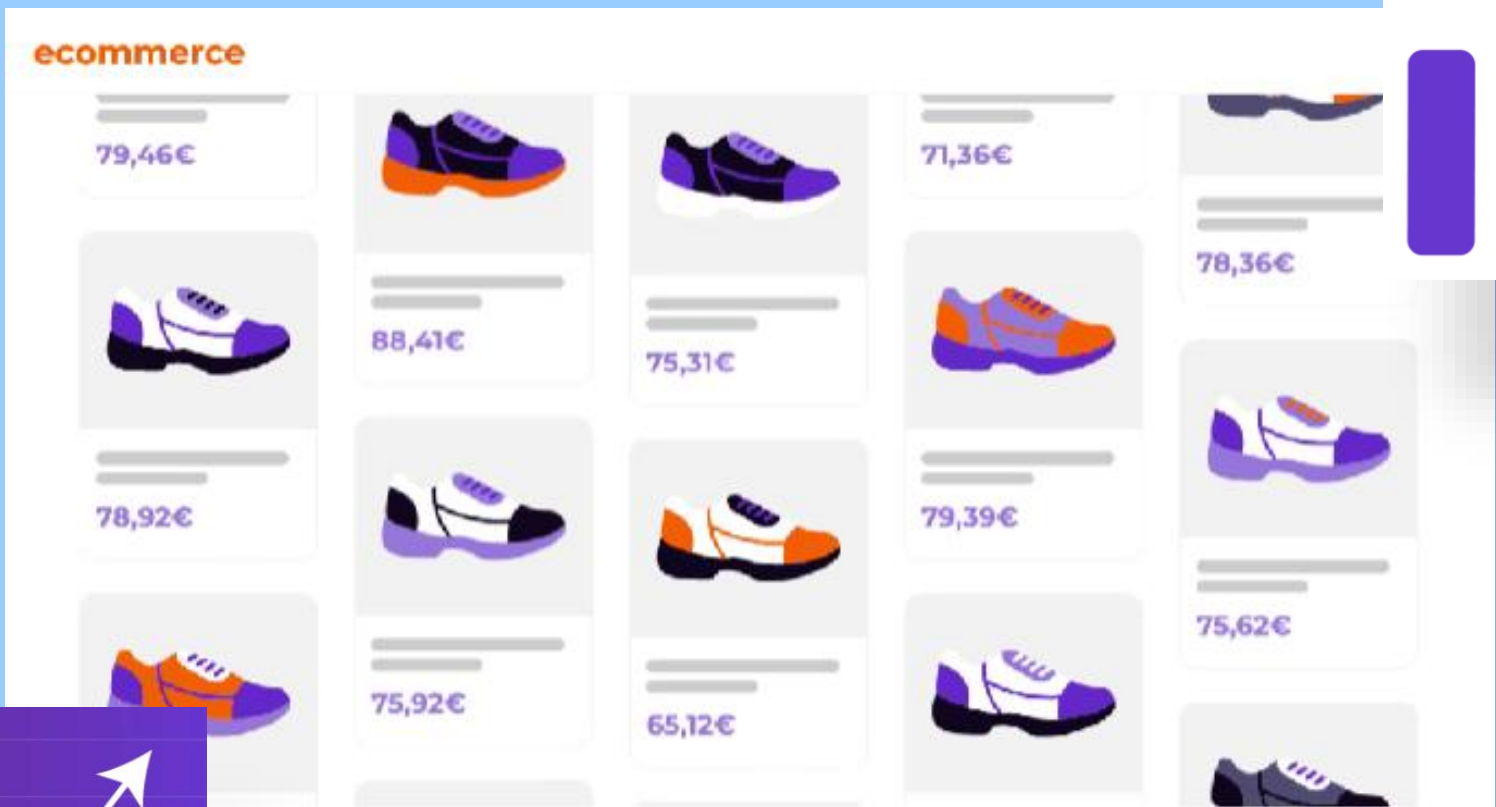
datos generados. Esto permite que el precio se pueda adaptar a las necesidades de cada cliente.

En febrero de 2025 la Sociedad comenzó la comercialización de Boostic.cloud (www.boostic.cloud), spin off del producto Binnacle Data. Se trata de un software que permite ahorrar tiempo y costes a través de la optimización automática del catálogo del e-commerce del cliente, mediante el análisis automático de los catálogos de productos para generar un modelo data-driven del comportamiento de los productos en cuanto a interacción en el e-commerce, métricas SEO, SEM y la combinación de todas ellas. En detalle, Boostic.cloud (i) impulsa el rendimiento del catálogo de productos con un análisis pormenorizado que revela el verdadero potencial de cada producto, permitiendo optimizar la estrategia, agilizar y automatizar la toma de decisiones, incluso en el caso de catálogos de grandes volúmenes de productos, lo que maximiza el impacto en los resultados, (ii) prioriza y ajusta la inversión automáticamente hacia productos y segmentos de mayor impacto y potencial y (iii) maximiza el ROI de las campañas SEM y SEO con la clusterización inteligente y optimización independiente de cada producto, asignando el presupuesto a productos con alto potencial de conversión.

BinnacleData



Boostic.cloud



4

Resultados de gestión en enero-junio 2025

4 Resultados de gestión en enero-junio 2025

4.1 Resultados operativos y financieros

Los resultados consolidados de Redegal durante el primer semestre confirman la tendencia de crecimiento de su actividad. En efecto, la cifra de negocios ascendió a 7,5 millones de euros lo que supone un crecimiento del 16,7% respecto a la alcanzada en el mismo periodo de 2024, como consecuencia del crecimiento orgánico de la Compañía, que se sustenta sobre la captación de nuevos clientes y la permanencia y crecimiento de los existentes en cartera (nuestro ARR para 2025 es del 95%) que confirman su confianza en Redegal considerándolo como un miembro más de su equipo para el desarrollo de su estrategia digital.

El crecimiento de los ingresos durante el primer semestre ha ido de la mano del negocio de Digital Business (+23,4%), lo cual ha derivado en un apalancamiento de los Aprovisionamientos y del Margen Bruto respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Es reseñable el dato del Margen Bruto, que asciende desde al 37,4% hasta el 96,69% si excluimos de su cálculo el importe de los Aprovisionamientos del área de Digital Business.

La Compañía continúa con su apuesta por la innovación, mediante el desarrollo de un nuevo producto propio que integra inteligencia artificial avanzada, big data y analítica de grandes volúmenes de información para impulsar la evolución del e-commerce. Dicha solución, que ya tiene impacto en la actividad de ventas actual, aborda la optimización inteligente de catálogos de productos, la compatibilidad con ecosistemas emergentes de agentes y la monitorización activa de la competencia y del sector. A cierre del periodo, el trabajo técnico y documental asociado a estos proyectos se encuentra en una fase avanzada de ejecución, representando un volumen de actividad relevante que, siguiendo criterios de prudencia contable, no ha sido reconocido aún como ingreso en la cuenta de resultados. No obstante, dicha actividad refleja una aportación operativa sustancial y una generación de valor económico diferido que se verá reflejada en el cierre del ejercicio y en ejercicios posteriores.

Cuenta de resultados

Cifras expresadas en euros

	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	7.547.204,50	6.467.514,81	16,7
Trabajos realizado por la Sociedad para su activo	406.595,79	260.848,32	55,9
Aprovisionamientos	(4.724.405,13)	(3.452.177,40)	36,9
Otros ingresos de explotación	72.588,20	73.066,27	(0,7)
Gastos de personal	(2.529.080,14)	(2.557.331,84)	(1,1)
Otros gastos de explotación	(710.595,31)	(451.791,05)	57,3
Subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	46.342,42	35.113,62	32,0
EBITDA	108.650,33	375.242,73	(71,0)
Amortización del inmovilizado	(367.204,84)	(257.505,55)	42,6
Otros resultados extraordinarios	(331.055,30)	(63.533,06)	n.s.
Resultado de Explotación (EBIT)	(589.609,81)	54.204,12	c.s.
Gastos financieros	(111.535,92)	(100.065,95)	11,5
Diferencias de cambio	(23.166,35)	(31.323,29)	(26,0)
Resultado financiero	(134.702,27)	(131.389,24)	2,5
Resultado antes de impuestos	(724.312,08)	(77.185,12)	n.s.
Impuesto sobre beneficios	113.832,40	--	--
Resultado Neto	(610.479,68)	(77.185,12)	n.s.
Resultado atribuido a socios externos	(1.945,94)	(1.796,04)	8,3
Resultado atribuido a Sociedad Dominante	(608.533,74)	(75.389,08)	n.s.

EBITDA Ajustado	597.717,95	375.242,73	59,3
EBIT Ajustado	230.513,11	117.737,18	95,8

Ver definición de EBITDA Ajustado y EBIT Ajustado en el [Glosario](#).
Datos Enero-Junio 2024 no sometidos a Revisión Limitada.

4 Resultados de gestión en enero-junio 2025

4.1 Resultados operativos y financieros

A pesar del importante crecimiento, conviene destacar la estabilización en los gastos de personal respecto al primer semestre del ejercicio anterior, como consecuencia de la mejora de los sistemas de control de la empresa, que han permitido hacer más eficiente el proceso de delivery.

El EBITDA ajustado se sitúa en 597 miles de euros, lo que supone una mejora del 59,3% sobre el mismo periodo del año anterior. La mejora del EBITDA se debe a la transición que Redegal está realizando sobre su modelo de negocio, que tiene como objetivo convertir a su unidad de Producto en el eje central del Grupo, contribuyendo de manera creciente a la mejora de los márgenes y al nuevo posicionamiento estratégico de la Compañía.

En términos de resultados de explotación (EBIT), este ascendió en términos ajustados a un importe de 231 miles de euros, lo que supone un incremento del 95,8% respecto al año anterior. Tomemos en cuenta que el EBIT se ve afectado por el importe significativo de la amortización de la Compañía (incremento de un 42% sobre el primer semestre de 2024). Esta amortización responde a una política contable prudente y a la voluntad de reflejar de forma transparente las inversiones realizadas en el desarrollo de activos intangibles orientados a la innovación y al crecimiento futuro de la Compañía. Cabe destacar que este impacto es de naturaleza contable y no refleja una pérdida operativa recurrente, sino el reconocimiento de una inversión que contribuirá a fortalecer el posicionamiento competitivo y la generación de ingresos en ejercicios futuros.

La Compañía registra en 2025, dentro de partida de Otros Resultados, provisiones en concepto de gastos extraordinarios por la aplicación de recargos e intereses de demora por pagos extemporáneos durante el ejercicio 2024. Dicha partida es de carácter excepcional, no es recurrente ni afecta a la operativa habitual de la Compañía. De esta manera, el EBIT Ajustado excluyendo los gastos extraordinarios de la salida a bolsa, asciende a 230 miles de euros, lo que supone incrementar en un 95% el obtenido en el mismo periodo del año anterior.



4 Resultados de gestión en enero-junio 2025

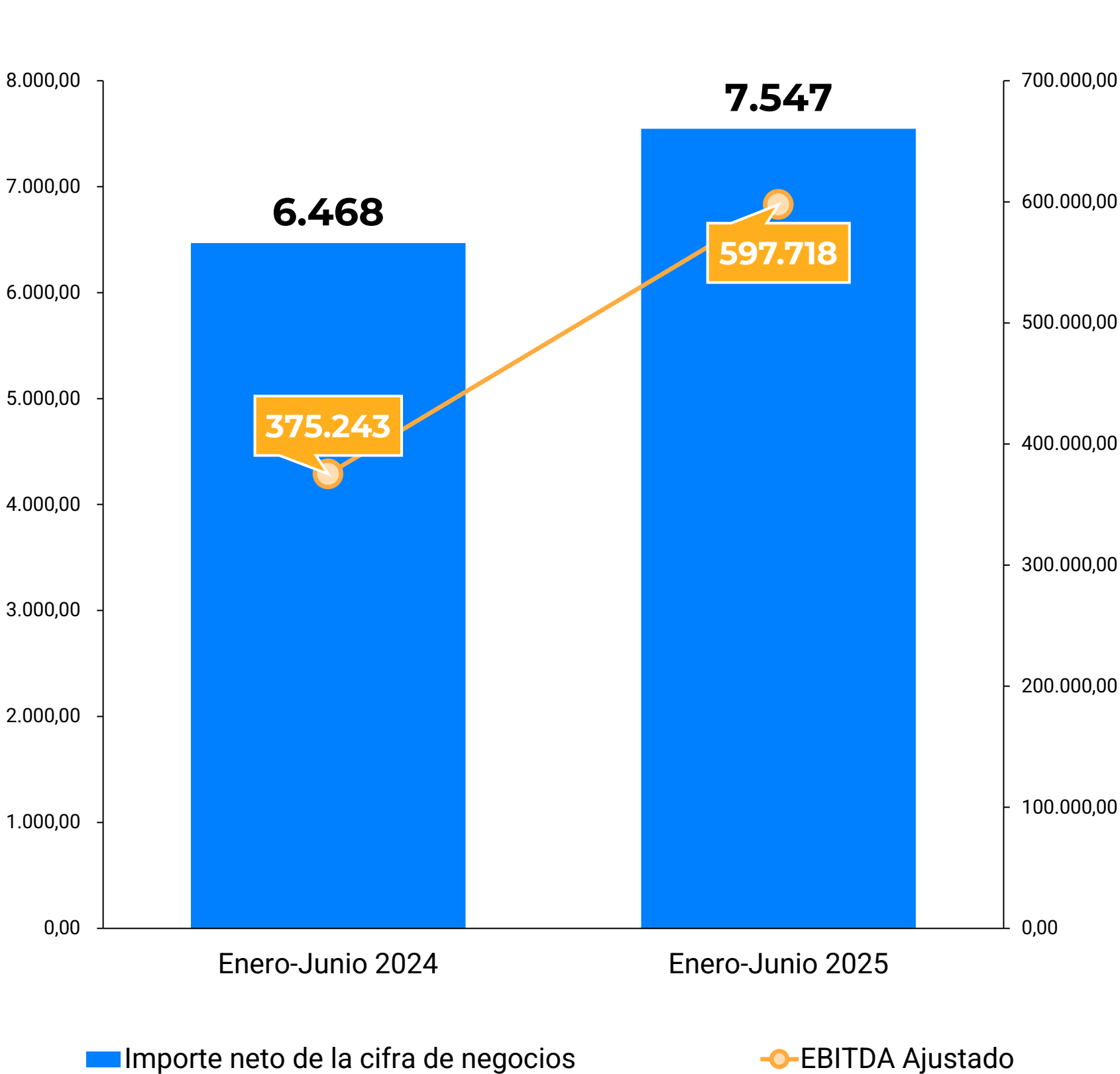
4.1 Resultados operativos y financieros

Asimismo, la evolución positiva de las principales magnitudes operativas, como el EBITDA y el crecimiento en facturación, confirma la solidez del negocio y la capacidad de la Compañía para transformar dicha inversión en resultados sostenibles a medio y largo plazo.

La sociedad continúa en la senda del crecimiento habiendo incrementado su cifra de negocios en un 16,7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, si bien el resultado de explotación se ve afectado por el incremento en las dotaciones de amortización del inmovilizado intangible y por los gastos relativos a la incorporación al BME Scaleup y posterior salida al BME Growth.

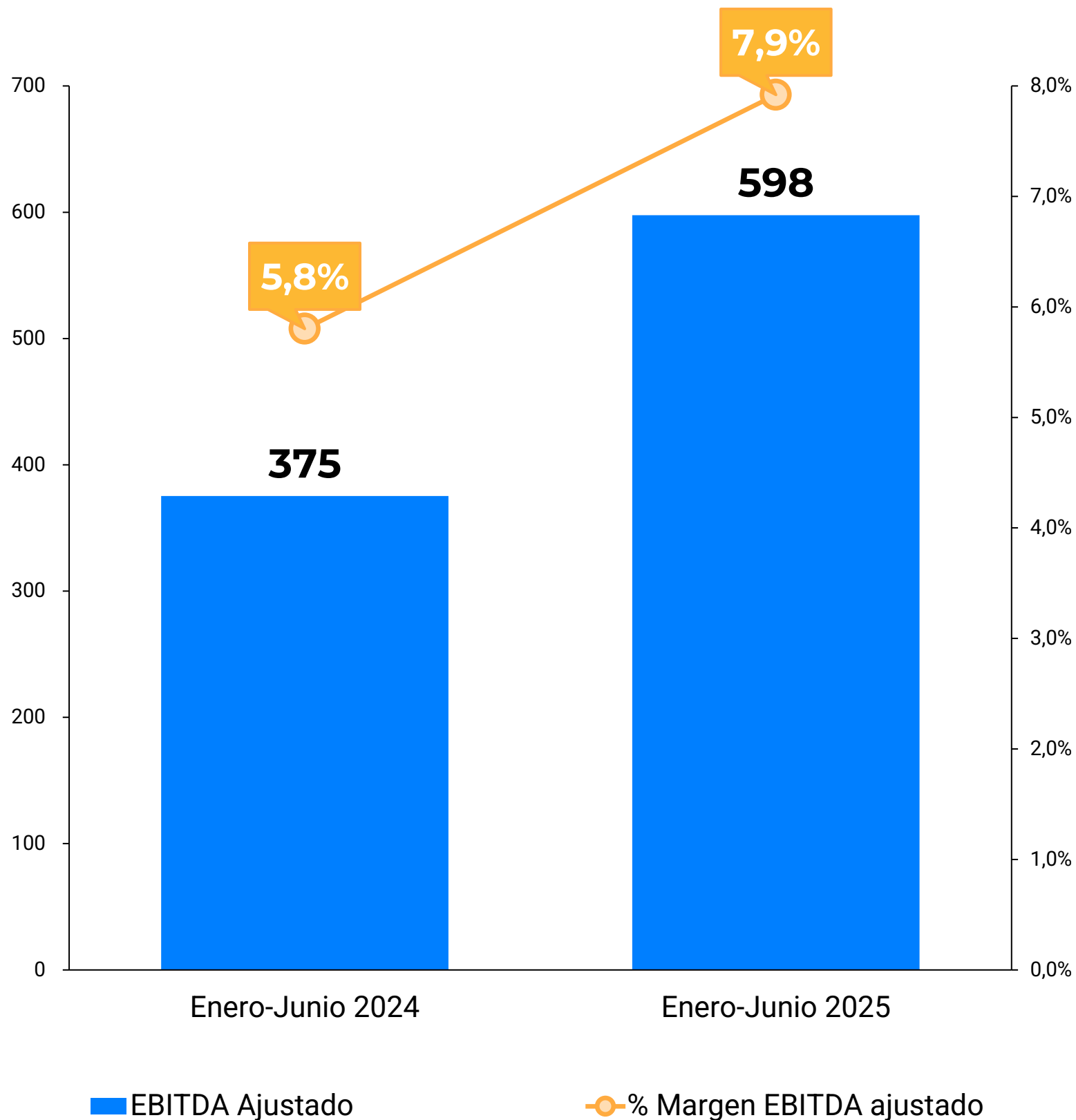
Evolución Cifra de Negocio y EBITDA Ajustado

Cifras expresadas en miles de euros



Evolución EBITDA Ajustado y % Margen de EBITDA Ajustado

Cifras expresadas en miles de euros



Ver definición de EBITDA Ajustado en el [Glosario](#).

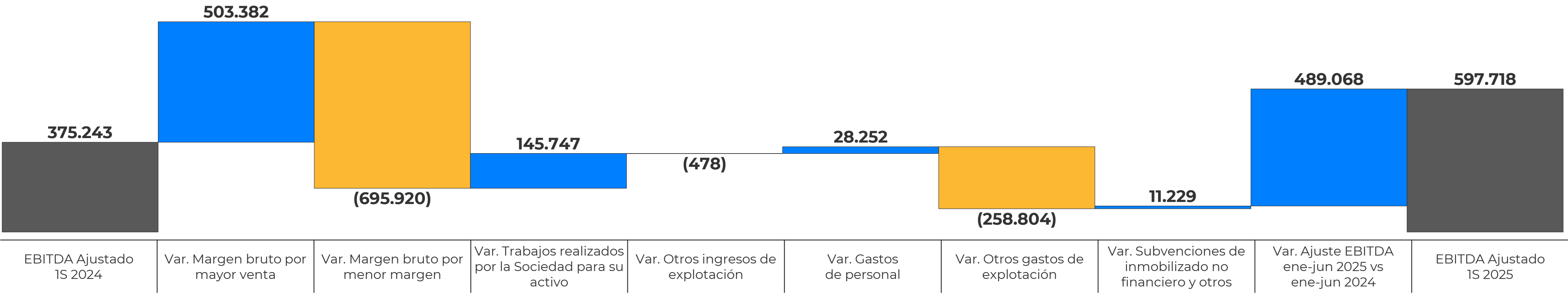
Datos Enero-Junio 2024 no sometidos a Revisión Limitada.

4 Resultados de gestión en enero-junio 2025

4.1 Resultados operativos y financieros

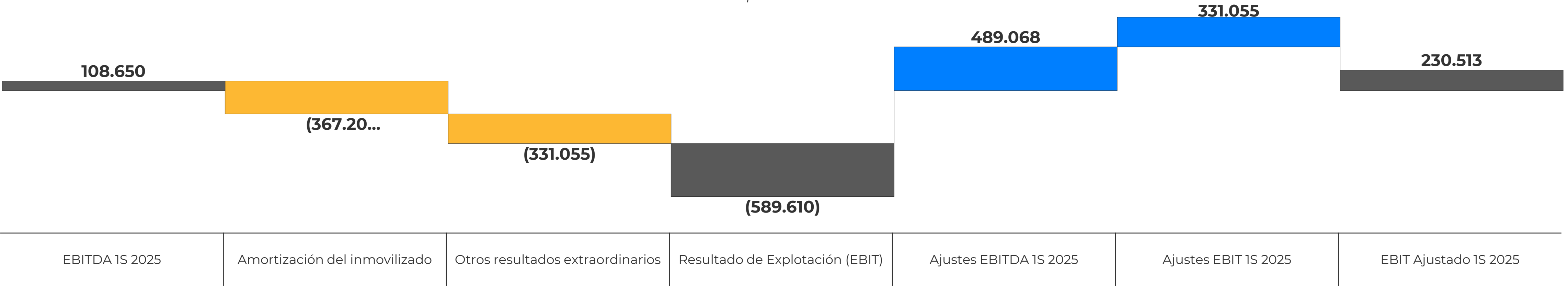
Evolución EBITDA Ajustado 1S 2025

Cifras expresadas en euros



Composición EBIT Ajustado 1S 2025

Cifras expresadas en euros



4 Resultados de gestión en enero-junio 2025

4.2 Gestión del capital y financiación

La actividad del Grupo en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante, debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México, Portugal y al desarrollo de sus productos Binnacle o Boostic.

En términos de deuda financiera, a finales de junio de 2025 la deuda bruta ascendió a 3,5 millones de euros, 300.000 euros menos que a cierre de 2024. Durante los ejercicios 2024 y 2025 la Compañía ha reforzado significativamente su estructura de capital habiendo reducido la deuda bruta desde los 5,9 millones de euros en junio de 2024 a un saldo de 3,5 millones de euros en junio de 2025.

Sin embargo, la Deuda Financiera Neta se ha incrementado desde los 0,4 millones de euros de finales de 2024 hasta los 3,3 millones de euros en junio de 2025. El motivo es la reducción del saldo de caja a final del periodo, tal como se explica en el apartado de Cash-Flow, influenciado en el dato de cierre de 2024 por el desembolso en caja de la ampliación de capital del ejercicio pasado que entró en el balance al final del año.

Conviene destacar que Redegal mantiene una estructura equilibrada de deuda a largo y corto plazo. No obstante, con motivo del vencimiento de parte de sus líneas de financiación de circulante en el primer semestre de 2026, la Compañía se encuentra trabajando para adecuar la estructura de la deuda a la esperada evolución del negocio en los próximos años.

En este contexto coyuntural, el ratio DFN/EBITDA LTM a cierre del primer semestre era de 3,63 veces y el de DFN/Recursos Propios subió hasta 2.966,6 veces, lo que se irá rebajando a lo largo del ejercicio con la operativa normal del negocio.

Balance de situación

Cifras expresadas en euros

	30/06/2025	31/12/2024	% Var.
Activo no corriente	4.764.774,21	4.604.301,33	3,5
Inmovilizado intangible	3.399.258,55	3.352.292,56	1,4
Inmovilizado material	58.732,13	59.052,78	(0,5)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	536.314,35	536.314,35	n.s.
Inversiones financieras a largo plazo	248.531,20	248.536,06	(0,0)
Activos por impuesto diferido	521.937,98	408.105,58	27,9
Activo corriente	4.633.391,73	7.159.388,87	(35,3)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.921.388,18	3.489.674,00	12,4
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	494.766,19	299.636,68	65,1
Inversiones financieras a corto plazo	40.195,41	2.319,04	n.s.
Periodificaciones a corto plazo	10.998,47	--	--
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	166.043,48	3.367.759,15	(95,1)
Total activo	9.398.165,94	11.763.690,19	(20,1)

Patrimonio neto total	1.128,05	889.436,60	(99,9)
------------------------------	-----------------	-------------------	---------------

Pasivo no corriente	2.061.581,83	2.450.233,69	(15,9)
Deudas a largo plazo	1.192.785,55	1.503.994,97	(20,7)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	787.250,30	853.572,22	(7,8)
Pasivos por impuesto diferido	81.545,98	92.666,50	(12,0)
Pasivo corriente	7.335.456,06	8.424.019,90	(12,9)
Provisiones a corto plazo	652.532,51	745.278,61	(12,4)
Deudas a corto plazo	2.319.761,98	2.321.413,04	(0,1)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	181.000,00	--	--
Periodificaciones a corto plazo	33.733,80	126.967,00	(73,4)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.148.427,77	5.230.361,25	(20,7)
Total pasivo y patrimonio neto	9.398.165,94	11.763.690,19	(20,1)

Datos a 31/12/2024 reexpresados.

4 Resultados de gestión en enero-junio 2025

4.3 Generación de Cash Flow

Cifras expresadas en euros

Flujos de efectivo de las actividades de explotación	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	% Var.
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	(724.312,08)	(77.185,12)	n.s.
Ajustes del resultado consolidado	530.103,67	92.932,85	n.s.
Amortización del Inmovilizado	367.204,84	257.505,55	42,6
Correcciones valorativas por deterioro	96.351,10	--	--
Imputación de subvenciones	(46.342,42)	(35.113,62)	32,0
Gastos financieros	111.535,92	100.065,95	11,5
Diferencias de Cambio	23.166,35	31.323,29	(26,0)
Otros ingresos y gastos	(21.812,12)	(260.848,32)	(91,6)
Cambios en el capital corriente	(1.714.230,42)	22.934,80	c.s.
Deudores y otras cuentas a cobrar	(528.065,28)	(383.496,23)	37,7
Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.081.933,48)	446.885,62	c.s.
Otros activos y pasivos no corrientes	(104.231,67)	(40.454,59)	157,7
Otros flujos de efectivo de las acti. de explot. consolidados	(111.535,92)	(100.065,95)	11,5
Pagos de intereses	(111.535,92)	(100.065,95)	11,5
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(2.019.974,75)	(61.383,42)	n.s.

Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	% Var.
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(275.379,28)	44.101,33	c.s.
Subvenciones, donaciones ylegados recibidos	32.229,96	44.101,33	(26,9)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(307.609,24)	--	--
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(198.152,40)	(192.313,57)	3,0
Emisión de deuda con otras entidades de crédito	--	442.362,23	--
Emisión de otras deudas con empresas del grupo y asociadas	181.000,00	--	--
Devolución de deuda con otras entidades de crédito	(312.830,48)	--	--
Devolución de otras deudas con empresas del grupo y asociadas	(66.321,92)	(634.675,80)	--
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(473.531,68)	(148.212,24)	n.s.
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(61.323,18)	(31.323,29)	95,8
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(3.201.685,67)	(181.208,62)	n.s.
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	3.367.759,15	288.045,42	n.s.
Efectivo o equivalentes al final del periodo	166.073,48	106.836,80	55,4

Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	% Var.
Pagos por inversiones	(646.856,06)	(3.293,49)	n.s.
Empresas del grupo y asociadas	(195.129,51)	--	--
Inmovilizado material	(413.850,18)	(3.293,49)	n.s.
Otros activos financieros	(37.876,37)	--	--
Cobros por desinversiones	--	63.003,82	--
Otros activos financieros	--	63.003,82	--
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(646.856,06)	59.710,33	c.s.

Datos Enero-Junio 2024 no sometidos a Revisión Limitada.

4 Resultados de gestión en enero-junio 2025

4.3 Generación de Cash Flow

El comportamiento de los flujos de efectivo de las actividades de explotación ha sido negativo motivado por:

- Estacionalidad de las ventas en los meses de mayo y junio, que deriva en una fuerte inversión inicial en proyectos durante este mes que se transformará en caja en el mes de julio.
- Reducción de la financiación bancaria de circulante en casi 300.000 euros durante el primer semestre del año.
- Reducción de la partida de Acreedores en más de un millón de euros durante el periodo.
- La amortización del importe pendiente con Administraciones Públicas, que ya estaba provisionado en la cuenta de resultados en el ejercicio anterior, y que ya ha quedado desembolsado.

La Compañía considera este hecho como coyuntural, derivado de la propia estacionalidad en sus ventas, ya que la Compañía obtiene tradicionalmente mayores ingresos en el segundo semestre del año, además de una mejora significativa en sus márgenes. De hecho, a fecha de cierre de este informe se están ejecutando proyectos por importe de 14 millones de euros y se ha firmado financiación a largo plazo por importe de 800.000 euros.

Asimismo, la evolución positiva de las principales magnitudes operativas, como el EBITDA y el crecimiento en facturación, así como el impulso del desarrollo de software propio en el modelo de negocio, permite la generación de flujos de caja operativos positivos en el segundo semestre del año, lo cual confirma la solidez del negocio y la capacidad de la Compañía para transformar dicha inversión en resultados sostenibles a medio y largo plazo.



5

Evolución de los segmentos de negocio en enero-junio 2025

5 Evolución de los segmentos de negocio en enero-junio 2025



Digital Business

Durante 2025, la unidad de Digital Business ha continuado consolidando su crecimiento, especialmente en las áreas de Performance, Analítica y Automatización, donde se ha reforzado la recurrencia de proyectos, la colaboración transversal entre equipos y la aplicación de soluciones basadas en inteligencia artificial para la optimización de resultados y la personalización de estrategias.

España sigue siendo el principal motor de actividad dentro de la unidad, con un incremento sostenido tanto en volumen de clientes como en proyectos de mayor complejidad estratégica.

El mercado portugués, iniciado en 2024, ha evolucionado positivamente este año con la ampliación de servicios a SEO, contenidos y performance, incorporando además procesos de automatización inteligente en las estrategias de captación y reporting.

Por su parte, el mercado mexicano mantiene una posición estable, con un enfoque en campañas de performance y estrategias de crecimiento orgánico y analítico

En cuanto a sectores, el foco se ha mantenido en Banca, Seguros, Alimentación y Retail, pero durante 2025 se han incorporado nuevas oportunidades en Educación y Beauty & Pharma, diversificando la cartera de clientes y consolidando la presencia del área digital en todos los servicios: Social Media, Automatización, Performance, Diseño, Analítica y SEO, con una clara orientación hacia la eficiencia, la innovación y el uso estratégico de la inteligencia artificial.



Tech

Durante 2025, el área de Tecnología ha continuado consolidando su papel estratégico dentro de la Compañía, impulsando el crecimiento y la innovación en el ámbito digital de nuestros clientes. El e-commerce ha vuelto a ser un eje central de la actividad, destacando especialmente el fortalecimiento de nuestra especialización en Magento, donde hemos desarrollado proyectos de gran complejidad técnica que integran experiencias personalizadas, optimización de rendimiento y arquitecturas escalables.

Este año también ha estado marcado por un fuerte impulso en la adopción y el desarrollo de proyectos sobre Shopify, una plataforma que ha ganado protagonismo dentro de nuestra cartera tecnológica. Hemos llevado a cabo implementaciones avanzadas para marcas nacionales e internacionales, aprovechando las capacidades nativas de Shopify y extendiéndolas mediante integraciones personalizadas, consolidando así nuestra posición como partner de referencia en el ecosistema Shopify.

Además, hemos reforzado nuestra presencia en sectores clave como la automoción, industria, moda, belleza y alimentación, consolidando relaciones de largo plazo y abriendo nuevas oportunidades de crecimiento conjunto. El desarrollo de soluciones a medida también ha cobrado un papel relevante, con proyectos basados en tecnologías como Node.js, Laravel y React, orientados a la optimización de procesos internos y a la mejora de la experiencia digital.

Por último, 2025 ha supuesto un avance significativo en la madurez tecnológica interna, con mejoras en los procesos de QA, DevOps y despliegue en entornos cloud, así como la incorporación de inteligencia artificial en tareas de automatización y de desarrollo. Estos avances han reforzado la confianza de nuestros clientes y nos posicionan para afrontar con solidez los retos tecnológicos de los próximos años.

5 Evolución de los segmentos de negocio en enero-junio 2025



Product

A lo largo del primer semestre de 2025, la unidad de producto ha dividido su actividad en dos frentes bien diferenciados. Por un lado, se ha puesto mucho foco en el lanzamiento al mercado de un nuevo producto, Boostic.cloud. El lanzamiento se ha focalizado principalmente en el mercado español y mexicano, y trabajando dos líneas de ventas independientes y complementarias. Por un lado, venta directa a e-commerce grandes o medianos, y por otro lado la creación de un programa de partners para colaborar con agencias y consultoras que puedan utilizar el producto internamente con sus clientes o distribuirlo a los mismos.

Por otro lado se ha continuado trabajando en ampliar el mercado y clientes de Binnacle Data, en este sentido se ha estado haciendo foco en las dos grandes tipologías de clientes que están encontrando un alto valor en Binnacle Data: negocios de retail con omnicanalidad, incluyendo tiendas físicas y e-commerce; y por otro lado negocios digitales no transaccionales, interesados en el análisis, monitorización y optimización de sus procesos de captación de leads y onboarding de clientes, consiguiendo la entrada de nuevos clientes reconocidos en el mercado español, y abriendo múltiples oportunidades en México.

En paralelo al trabajo comercial y de desarrollo de negocio, el equipo ha estado trabajado en la evolución funcional de ambos productos, poniendo especial foco en Boostic.cloud, donde no solo se han ampliado las fuentes de información soportadas (incluyendo Meta Ads), sino que se ha trabajado en varias funcionalidades que permiten la segmentación personalizada del catálogo utilizando IA generativa, y que facilitan la activación de los insights detectados por Boostic mediante la integración directa con las plataformas de publicidad digital.

Todo ello ha sido posible gracias a un proceso de refuerzo, tanto del equipo técnico, como del comercial, que se ha llevado a cabo precisamente durante esta primera mitad de la anualidad 2025.

Distribución de la cifra neta de negocios por segmentos de negocio

Cifras expresadas en euros	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	7.547.204,50	6.467.514,81	16,7
Digital Business	5.791.255,25	4.693.158,65	23,4
Tech	1.724.959,25	1.753.056,17	(1,6)
Product	30.990,00	21.300,00	45,5

% distribución de la cifra neta de negocios por segmento de negocio

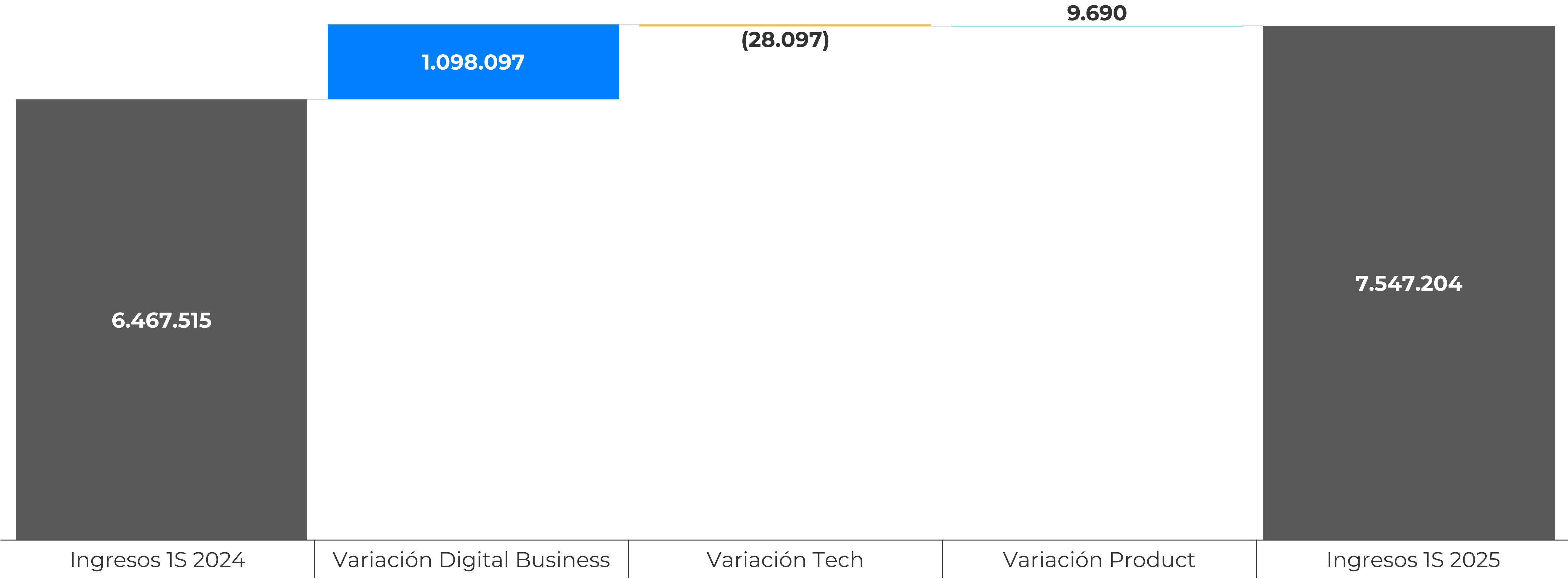
	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	Var. p.p.
Importe neto de la cifra de negocios	100,00	100,00	n.s.
Digital Business	76,73	72,57	4,2
Tech	22,86	27,11	(4,2)
Product	0,41	0,33	0,1

Datos Enero-Junio 2024 no sometidos a Revisión Limitada.

5 Evolución de los segmentos de negocio en enero-junio 2025

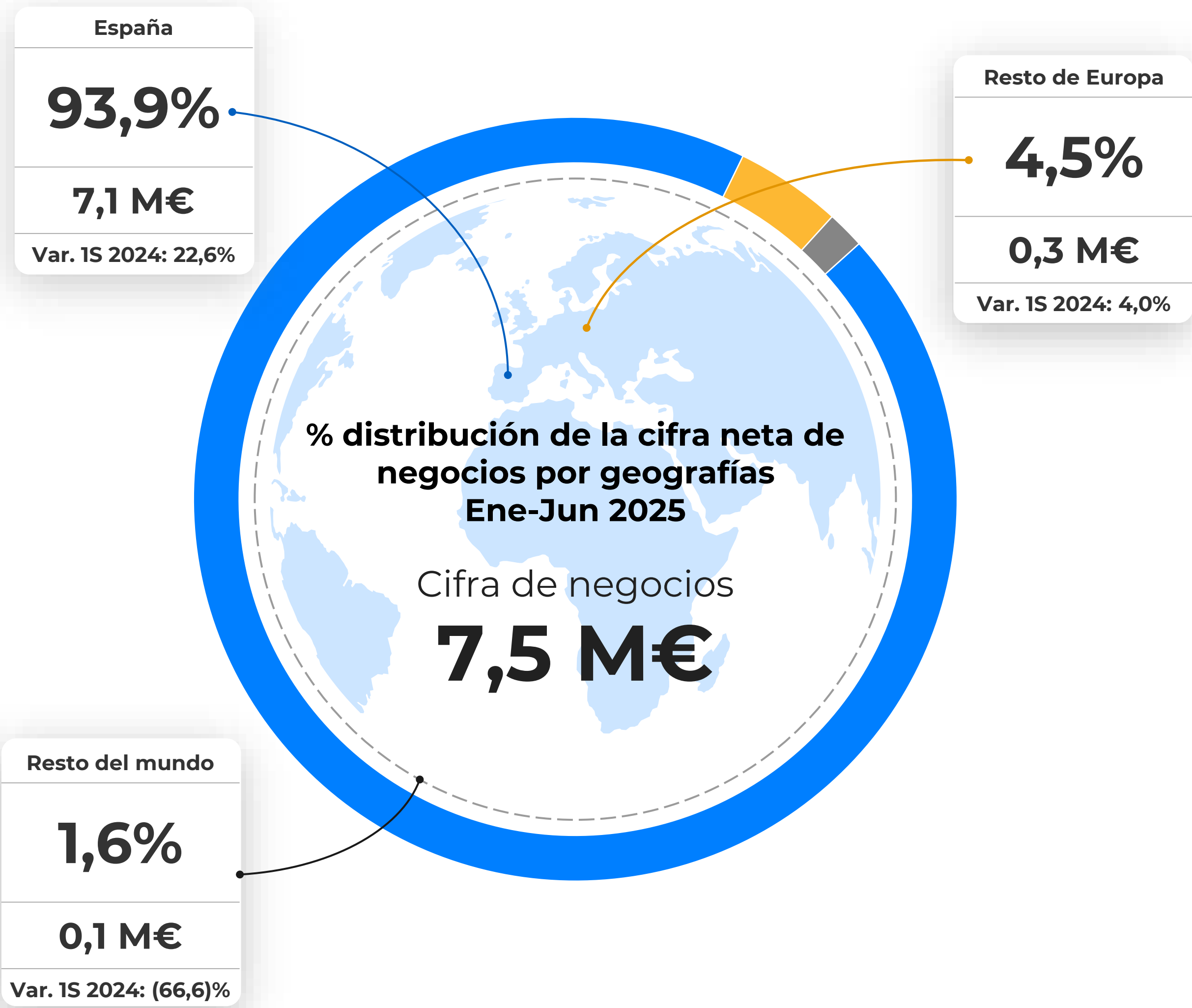
Aportación de los negocios al crecimiento de la Cifra de Negocio en 1S 2025

Cifras expresadas en euros



Datos Enero-Junio 2024 no sometidos a Revisión Limitada.

5 Evolución de los segmentos de negocio en enero-junio 2025



Distribución de la cifra neta de negocios por geografías

Cifras expresadas en euros

	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	7.547.204,50	6.467.514,81	16,7
España	7.087.131,54	5.781.618,89	22,6
Resto de Europa	340.075,22	327.036,27	4,0
Resto del mundo	119.997,74	358.859,65	(66,6)

% distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Enero-Junio 2025	Enero-Junio 2024	Var. p.p.
Importe neto de la cifra de negocios	100,00	100,00	n.s.
España	93,90	89,39	4,5
Resto de Europa	4,51	5,06	(0,6)
Resto del mundo	1,59	5,55	(4,0)

Datos Enero-Junio 2024 no sometidos a Revisión Limitada.

A woman with glasses and a dark blue striped shirt is looking upwards and to the right. The background is a blurred office space with large windows and other people working.

6

Estrategia y Plan de crecimiento 2024-2028

6 Estrategia y Plan de crecimiento 2024-2028

Redegal, como compañía full digital que opera en el sector de la consultoría tecnológica, el marketing digital y el desarrollo de productos data-driven, se encuentra ante una oportunidad sin precedentes de aprovechar las previsiones de fuerte crecimiento estructural de dichos negocios, apoyadas por vientos de cola representados en la creciente apuesta por la digitalización que realizan las empresas en la actualidad, con cada vez más inversión en tecnología e iniciativas de transformación digital.

En este contexto de sector de alto crecimiento, pero al mismo tiempo de elevada competencia, Redegal plantea una estrategia de desarrollo que impulse, tanto el crecimiento orgánico en sus negocios y mercados, como de crecimiento inorgánico a través del aprovechamiento de las oportunidades que surgirán para reforzar el posicionamiento competitivo y escala de la Compañía. En efecto, esta estrategia tiene como propósito acompañar a los clientes en el desarrollo de su negocio digital, con un enfoque flexible, adaptándose a los cambios del mercado mediante la búsqueda de las nuevas tendencias, y con el cliente en el centro del negocio.

La presencia sólida de Redegal en el ecosistema digital en torno a los servicios de desarrollo tecnológico, marketing digital y desarrollo de soluciones propias le confiere un posicionamiento que facilita un futuro de crecimiento rentable apoyado en las ventajas del apalancamiento operativo, la fidelización de los clientes y la colaboración con partners tecnológicos que le complementan.

En este sentido, la estrategia corporativa de la Sociedad durante los próximos años girará en torno a una serie de palancas clave para la obtención de crecimiento sostenible y rentable, y a unos objetivos estratégicos prioritarios.

Las **palancas de crecimiento** fundamentales son:

- Flexibilidad y agilidad: La empresa no necesita desarrollar todas las capacidades internamente, sino que puede aprovechar la experiencia de otras compañías para ofrecer una gama más amplia de servicios.
- Diversificación de ingresos: Al operar múltiples unidades de negocio y colaborar con socios, la Compañía se vuelve menos dependiente de un solo mercado o producto. Esto disminuye riesgos y proporciona una mayor estabilidad financiera.
- Escalabilidad: La estrategia de ecosistema permitirá a Redegal expandirse de manera más eficiente, agregando nuevas unidades de negocio o socios de manera más ágil, lo que facilitará la expansión en nuevos mercados o la penetración más profunda en los existentes.
- Competitividad a largo plazo: Operando como un ecosistema, la Sociedad estará mejor posicionada para competir en un entorno cada vez más competitivo, adaptándose rápidamente a las nuevas tendencias y tecnologías, manteniéndose relevantes a largo plazo.
- Mejora de la experiencia del cliente: Un ecosistema bien diseñado puede ofrecer una experiencia más completa a clientes, accediendo a variedad de servicios relacionados de manera conveniente, fortaleciendo la lealtad y aumentando la satisfacción.

Desde el punto de vista de los **objetivos estratégicos** fundamentales de Redegal cabe destacar:

- Crecer en facturación consolidada a doble dígito en los próximos 5 años en los principales mercados donde opera.
- Monetizar el servicio de consultoría previa a la contratación por los clientes de los servicios de desarrollo, marketing digital y soluciones propias.
- Diversificar la oferta de servicios en nuevas tecnologías apostando por alianzas estratégicas con partners tecnológicos como Google, Meta, BigCommerce, Shopify y Salesforce, con especial foco en el ámbito de las soluciones de desarrollo propio basadas en data-driven y analítica de datos.
- Fortalecerse en España y México.
- Impulsar la internacionalización de la empresa a través del crecimiento en Latinoamérica y la consolidación en Centro Europa.
- Adquirir empresas que complementen sus servicios, con expertise y que cuenten con certificaciones en las principales herramientas tecnológicas.
- Crecer inorgánicamente mediante la adquisición de empresas, que aporten expertise y capacidades y servicios complementarios, que cuenten con las certificaciones necesarias y sean partner de soluciones tecnológicas avanzadas en el mercado, así como que tengan una trayectoria de al menos un lustro (5 años) con cuentas saneadas y con grandes clientes.

Entre las **ventajas competitivas** y atractivos de Redegal frente a otras empresas que operan en el mismo sector cabe destacar las siguientes:

- Una trayectoria de más de 20 años (desde la constitución de la Sociedad en el año 2004) operando en el mercado.
- Experiencia y know-how adquirido a lo largo de los años en diferentes ámbitos de actividad (retail, moda, alimentación y bebidas, deporte, automoción, telefonía, banca, joyería, farmacia, salud, industria, etc.) que permiten ofrecer soluciones personalizadas en cada proyecto para distinta tipología de clientes.
- Capacidad para ofrecer soluciones transversales con un amplio abanico de los servicios que necesita un cliente para desarrollar su estrategia digital.
- Búsqueda del establecimiento de relaciones de continuidad en el tiempo con los clientes.
- Conocimiento detallado y partner de empresas con diferentes soluciones tecnológicas para tratar de adaptarse a las necesidades de los clientes.
- Personal integrado por especialistas en las diferentes líneas de negocio desarrolladas por el Grupo.
- El Consejo de Administración compuesto por profesionales con amplia experiencia en el mundo empresarial, de la tecnología y el sector financiero.

7 Gestión de riesgos

8 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre



7 Gestión de riesgos

a) Riesgos financieros

Riesgo de mercado.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio.

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el peso mexicano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Riesgo de crédito.

Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del Grupo.

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solo se formalizan con instrumentos financieros de alta calificación crediticia.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez.

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y de valor razonable.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los créditos concedidos a empresas del Grupo y de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos y los créditos concedidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política de la Sociedad consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas del Grupo en instrumentos con tipo de interés variable.

b) Riesgos no financieros

Riesgos ambientales.

El Grupo no posee activos significativos incluidos dentro del epígrafe del inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente, y por tanto no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Riesgos reputacionales.

La falta de registro de derechos de propiedad intelectual en una determinada jurisdicción o geografía, o el potencial registro por terceros de marcas o dominios similares podría afectar la imagen y reputación del Grupo y, por tanto, tener un impacto significativo en los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la misma.

8 Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre

Enero

Comenzamos nuestra cotización en BME Scaleup.

Marzo

Google Partner Premier 2025 durante 4 años consecutivos.



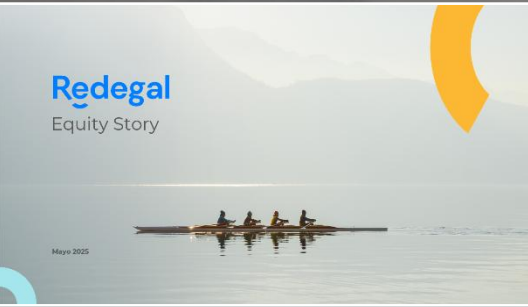
Nuestro Presidente Ejecutivo Jorge Vázquez recibe el XVIII Premio Victoriano Reinoso que otorga la Asociación de Empresarios Gallegos en Madrid (Aegama), en reconocimiento a su destacada trayectoria empresarial y su liderazgo al frente de Redegal.

Abril

Publicación del Informe Integrado 2024.



Publicación del nuevo Equity Story de Redegal.



Participación en el Foro Medcap.



Redegal se posiciona en el Top 5 agencias SEO/SEM de España Ranking PuroMarketing.

PuroMarketing

Abrimos oficina en Barcelona.

Nos asociamos a IAB Spain.

Nos convertimos en Mailchimp Pro Partners.

Mayo

Celebración primera Junta General de Accionistas.

Junio

BME Growth



Salto al BME Growth.

Julio

Posteriores al cierre:

Octubre

Anuncio de ampliación de capital por importe de hasta 3 millones de euros.

Boostic.cloud

Boostic.cloud recibe el premio al Mejor SaaS (software basado en la nube) del Año.

9 Evolución previsible

9 Evolución previsible

En cuanto a las perspectivas de futuro el Grupo aspira alcanzar los siguientes objetivos:

- Incrementar la cifra de negocio alcanzada en 2024 mejorando el margen bruto.
- Afianzamiento de las relaciones comerciales internacionales existentes y búsqueda de nuevas oportunidades de crecimiento orgánico e inorgánico.
- Reducir la incertidumbre sobre la evolución de la demanda mediante la consolidación de la actual política comercial a través de la fidelización de clientes con una demanda estable y crecimiento constante.

En este sentido el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión del 30 de diciembre de 2024 actualizó las previsiones publicadas en el DIAM, estableciendo las siguientes estimaciones a cierre de 2028:

- Ingresos: 22,6 millones de euros (de los cuales 21,9 millones de euros se corresponderían con cifra de negocio y 0,7 millones de euros con otros ingresos).
- EBITDA Ajustado: 4,4 millones de euros.

Por líneas de negocio, en términos de la cifra de negocio, las previsiones para 2028 son las siguientes:

- Tech: 7,1 millones de euros.
- Digital Business: 11 millones de euros.
- Product: 3,8 millones de euros.

Las previsiones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica. El cumplimiento del Plan de Negocio y las previsiones descritas, se basa en determinados supuestos en cuyos factores críticos pueden influir los miembros del Consejo de Administración:

- Diversificar la oferta de servicios en el ámbito de soluciones data-driven y analítica.
- Incorporación constante de talento con perfiles transversales y especializados en las tecnologías más recientes.
- Seguir impulsando la internacionalización de la Compañía.
- Prospección de posibilidades de crecimiento inorgánico.
- Mantenimiento de la relación estratégica con partners.

No obstante, otros factores críticos, en los que la Sociedad basa sus previsiones, son totalmente ajenos a la influencia que puedan ejercitar los miembros del Consejo de Administración:

- Mantenimiento de las tendencias sectoriales vigentes a fecha del presente documento.
- Estabilidad macroeconómica y jurídica en las jurisdicciones de crecimiento de la Compañía.

Todo ello debe ponderarse de manera conjunta con el resto de los elementos de riesgo enunciados en el presente documento, y con el resto de contenido del mismo.

Sin perjuicio de lo expresado en el presente documento, algunos de los principales factores que entre otros podrían afectar al cumplimiento de las previsiones de la Compañía serían:

- La estabilización y mejora de la duración de los contratos y de las condiciones de cobro a clientes.
- Evolución de la actividad en México, y que ésta permita reponer a la matriz los saldos prestados.
- Acceso y fidelización del talento crítico para la cartera actual y futura de proyectos.
- Capacidad de mantener y/o acrecentar sus fortalezas competitivas a largo plazo.
- Capacidad de conseguir tasas de comercialización, ventas y márgenes compatibles con los compartidos en las previsiones recogidas en el presente documento.
- Capacidad de que la estructura de la Sociedad crezca de manera acorde y eficaz con la actividad de la misma.
- Que la relación con proveedores y partners estratégicos se mantenga estable y no se produzcan innovaciones disruptivas o cambios regulatorios en sentido negativo.
- Que los cambios tecnológicos cambien de manera significativamente tendencias sectoriales.

Las presentes previsiones se han elaborado teniendo en cuenta la trayectoria y las relaciones

mercantiles y contratos existentes con clientes, proveedores y demás entidades e instituciones con las que la Compañía tiene o espera tener relación en el futuro.

Están basadas asimismo en hipótesis consistentes e informadas a juicio de la Compañía, si bien las mismas dependen también de circunstancias ajenas a la misma, y de los factores de riesgo enunciados en el presente documento y otros que pudieren sobrevenir o no haber sido ponderados suficientemente por la Compañía, todo lo cual podría motivar un incumplimiento o desviación de las previsiones publicadas.

10

**Periodo medio de pago
a proveedores**

11

Actividad de I+D

12

**Adquisición y enajenación
de acciones propias**

13

Perímetro de consolidación

10 Periodo medio de pago a proveedores

Cifras expresadas en días

	30/06/2025	31/12/2024
Periodo medio de pago a proveedores	53,80	48,60
Ratio de operaciones pagadas	64,96	44,61
Ratio de operaciones pendientes de pago	31,11	62,14

Cifras expresadas en euros

	30/06/2025	31/12/2024
Total Pagos realizados	4.289.736,14	7.005.471,88
Total Pagos pendientes	2.109.009,07	2.063.739,00

12 Adquisición y enajenación de acciones propias

Detalle de los movimientos de autocartera	Nº Acciones	€/acción	Importe (euros)
Saldo a 01/01/2025 ¹	--	--	--
Compras ²	36.067	9,14	329.528,34
Ventas ²	2.422	9,05	21.919,10
Saldo a 30/06/2025	33.645	9,14	307.609,2

1. Precio de cotización al inicio/cierre del periodo.
2. Precio medio por acción.

11 Actividad de I+D

Dada la actividad del Grupo, Redegal realiza inversiones en I+D, con el fin de mejorar la línea de producción y poder así prestar un servicio cada vez más especializado y mejorado a sus clientes. Es por ello, que en el primer semestre 2025, la empresa ha llevado a cabo gastos en inversión y desarrollo, al igual que en los años anteriores.

El Grupo apuesta firmemente por la inversión en tecnología propia, con una inversión del 8% de sus ingresos, que hace que grandes empresas confíen en nuestra Compañía, por ser una empresa innovadora a la vanguardia de las nuevas tecnologías ofreciendo productos novedosos. Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que Redegal continúe manteniendo el carácter innovador que le permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

Durante el primer semestre del año, la Compañía ha iniciado inversiones en nuevas herramientas que combinan la IA, monitorización y analítica de datos y verán la luz a lo largo de 2026, y sigue implementando mejoras en Boostic.cloud y Binnacle Data.

13 Perímetro de consolidación

Perímetro de Consolidación	% Participación directa	% Participación indirecta	Método de Consolidación Aplicado
Redegal Ti México SA de CV	99%	--	Integración global

A close-up, slightly blurred image of a hand holding a dark pen, pointing at a financial chart displayed on a screen. The chart features multiple colored lines (blue, green, red, purple) and a candlestick pattern, typical of stock market data. The background is a soft blue gradient.

14 Redegal en el mercado bursátil

14 Redegal en el mercado bursátil

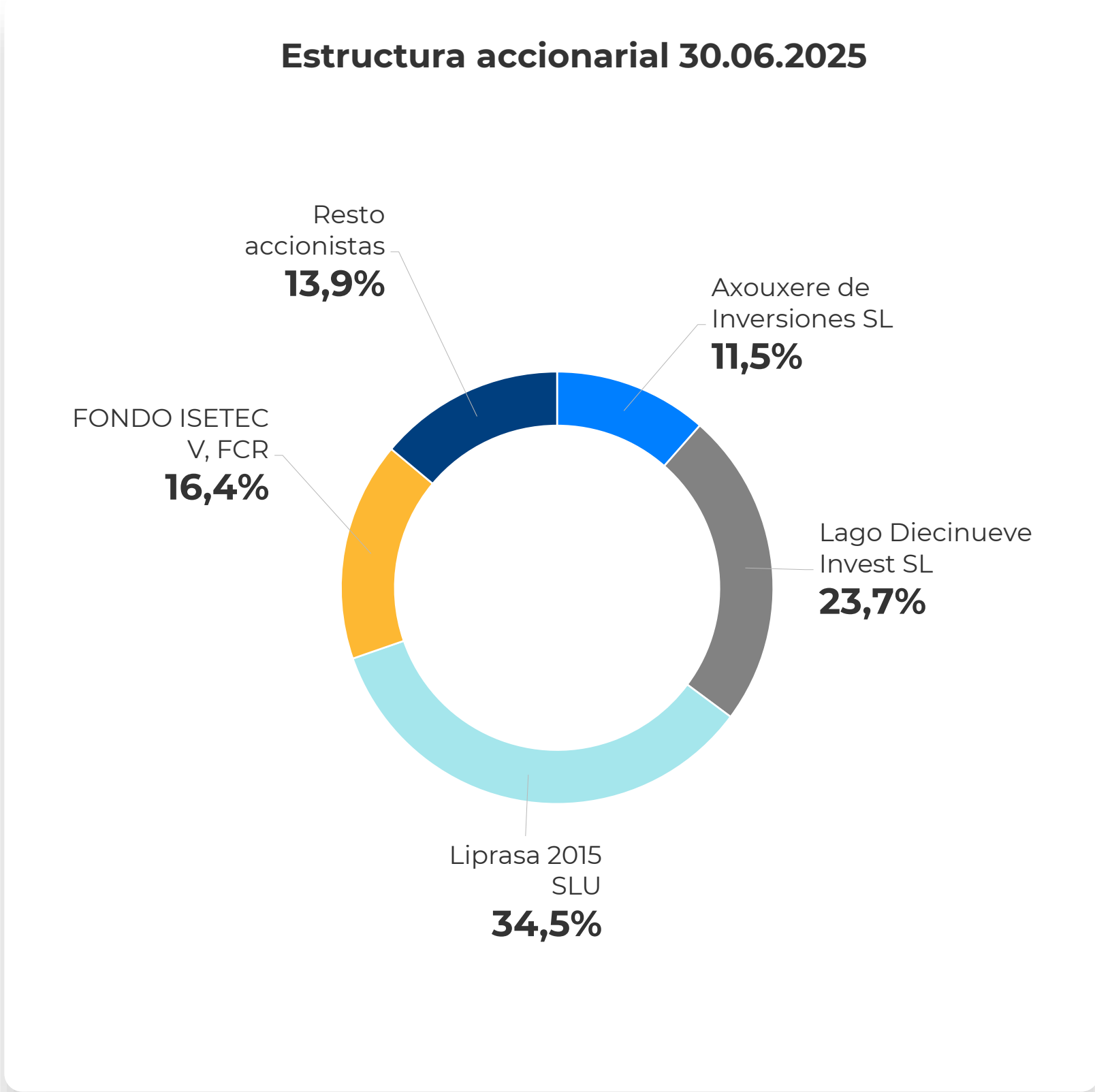
Redegal formaba parte del segmento BME Scaleup de BME MTF Equity desde el pasado 23 de enero. Desde entonces y hasta el cierre del primer semestre de 2025, la cotización de la acción ha crecido un 28,6%.

Se trata de uno de los crecimientos más importantes del mercado, que bate claramente a índices comparables como IBEX Growth Market 15 (+7,4% desde la salida al mercado de Redegal) e IBEX Growth Market All Share (+6,8%).

La Compañía presenta en este periodo un volumen medio de contratación de 2.255 títulos diarios, lo que supone una rotación del free float del 39%, y un volumen de efectivo medio de 848.459 euros.

Este buen comportamiento ha hecho que durante el mes de julio se haya anunciado la incorporación a BME Growth dentro del segmento fixing, convirtiéndose en la primera compañía del año en dar el salto a este mercado bursátil dirigido a PYMEs en expansión. Este hito estratégico subraya el rápido y sólido crecimiento de la empresa, que ha logrado pasar del segmento Scaleup al Growth en un tiempo récord de tan solo seis meses. Este movimiento le permitirá acceder a una mayor visibilidad, liquidez y financiación, impulsando su capacidad para afrontar nuevos proyectos y expandir sus operaciones.

Como hecho posterior al primer semestre de 2025, es de destacar que la compañía anunció el pasado 6 de octubre una nueva ampliación de capital, con un objetivo de captación de 3 millones de euros a un precio de emisión de 7,8 euros por cada acción (1 euros de valor nominal y 6,8 euros de prima de emisión).



Cotización (euros)	Ene-Junio 2025
Inicio ¹	7,00
Mínimo	8,05
Máximo	9,50
Cierre periodo	9,00
Media	8,87

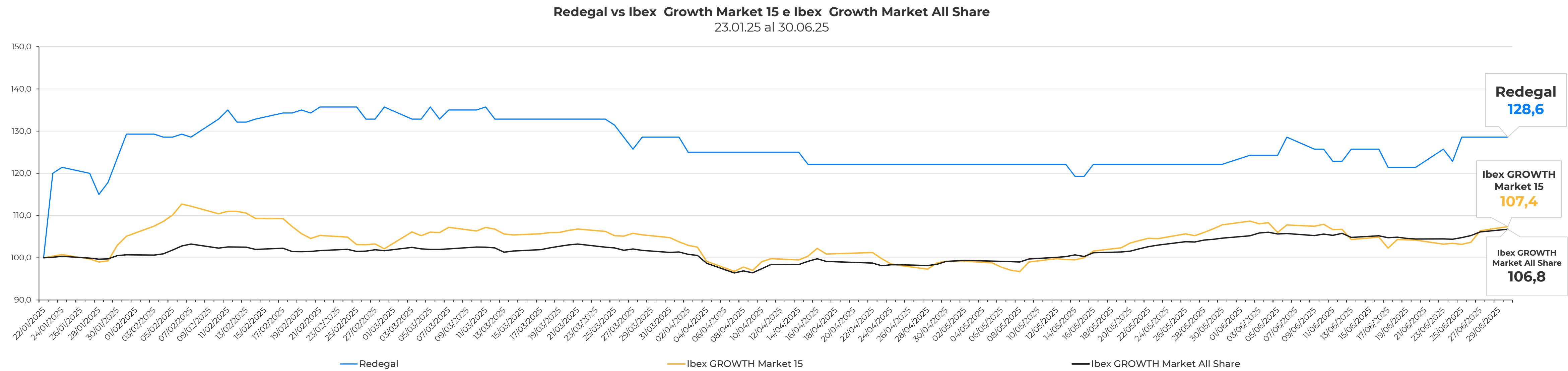
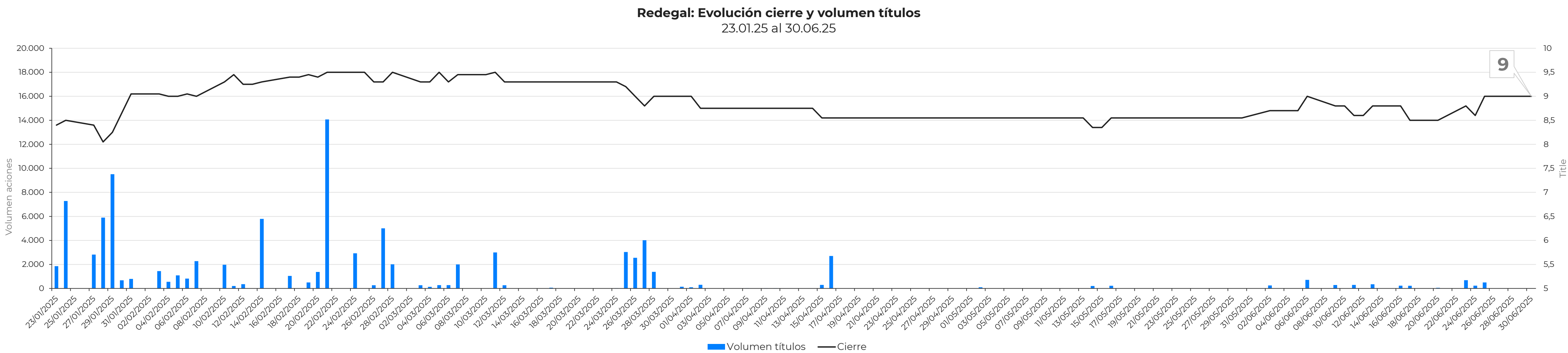
Otros indicadores bursátiles	Ene-Junio 2025
Capitalización bursátil (euros)	19.599.660
Nº de acciones	2.177.740
Valor nominal de la acción (euros/acción)	1,0
Volumen contratación (acciones)	95.696
Volumen contratación medio diario (acciones)	2.255
Volumen efectivo (miles euros)	848.459
Volumen efectivo medio diario (euros)	20.016

Redegal vs índices ²	Ene-Junio 2025
Redegal	28,6%
Ibex Growth Market 15	7,4%
Ibex Growth Market All Share	6,8%

1. Redegal se incorporó a BME Scaleup el 23 de enero de 2025 con un precio de salida de 7,0 euros por acción.
2. % de variación de cotización cierre en el periodo desde 22.01.2025 hasta el 30.06.2025.

14

Redegal en el mercado bursátil



15 Glosario



15 Glosario

Analítica Web: Proceso de recopilación, medición, análisis y reporte de datos de comportamiento de los usuarios en un sitio web, con el objetivo de entender y optimizar su rendimiento.

Cloud computing/Servicios en la nube: Tecnología que permite acceder y almacenar datos, software y servicios a través de internet en lugar de depender de servidores o dispositivos locales.

Clusterización: Técnica de análisis de datos que agrupa elementos similares entre sí en "clusters" o grupos, útil para segmentación de clientes, comportamiento de usuarios, etc.

Crecimiento orgánico: Aumento de los ingresos de una empresa generado por su propia actividad.

Data-driven: Enfoque basado en tomar decisiones estratégicas guiadas por datos reales y análisis, en lugar de intuiciones o suposiciones.

Deuda Financiera Neta (DFN): Diferencia entre la deuda financiera total de una empresa y su caja o equivalentes de efectivo.

EBIT Ajustado: Resultado de explotación antes de intereses e impuestos, y ajustado para excluir, además de los gastos excluidos en el cálculo del EBITDA Ajustado, los importes incluidos en la cuenta “otros resultados” (ingresos y gastos excepcionales) en los ejercicios 2025 y 2024, por importes negativos respectivos de 331.055,30 euros y 63.533,06 euros, que incluyen principalmente gastos por recargos y sanciones por presentaciones extemporáneas de liquidaciones tributarias.

EBITDA Ajustado: Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, y ajustado para excluir una serie de gastos incluidos dentro de la cuenta “otros gastos de explotación” que corresponden a servicios profesionales contratados para la incorporación de la Compañía al mercado BME Growth, y que ascienden a 197.809,08 euros en 2025; así como los incluidos en la cuenta “pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” que ascienden a 96.351,10 euros en 2025; y el gasto ejecutado durante el primer semestre en el desarrollo del nuevo producto del área Product (194.907,44 euros), ya que el ingreso asociado al mismo no se reflejará en contabilidad hasta el último trimestre del año. Estas partidas deberían considerarse como no habituales en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados, los ingresos y gastos extraordinarios de la partida “otros resultados”, así como otros gastos extraordinarios no incluidos en esa partida.

Ingresos recurrentes (ARR): Ingresos estables y previsibles que una empresa espera recibir de forma anual por contratos o suscripciones.

Lead: Persona o empresa que ha mostrado interés en un producto o servicio, y ha proporcionado sus datos de contacto, convirtiéndose en una oportunidad de venta.

Marketplace: Plataforma digital que conecta a compradores y vendedores en un solo lugar para facilitar la compraventa de productos o servicios.

Performance Marketing: Estrategia de marketing digital centrada en resultados medibles, como clics, registros o ventas.

Resultado Neto Ajustado: Resultado del ejercicio después de intereses e impuestos, y ajustado para excluir los gastos excluidos en el cálculo del EBITDA Ajustado y EBIT Ajustado.

ROI (Return On Investment): Retorno de inversión. Mide la rentabilidad de una inversión comparando el beneficio obtenido con el coste invertido.

SaaS (Software as a Service): Modelo de distribución de software donde las aplicaciones se alojan en servidores de un proveedor externo y se accede a ellas a través de internet, generalmente mediante suscripción.

SEM (Search Engine Marketing): Marketing en buscadores. Estrategias pagadas (como Google Ads) para aparecer en los primeros resultados de búsqueda mediante campañas de anuncios.

SEO (Search Engine Optimization): Optimización para motores de búsqueda. Conjunto de técnicas para mejorar la visibilidad orgánica (gratuita) de un sitio web en buscadores como Google.

16 Contacto

inversores@redegal.com
accionistas@redegal.com

www.redegal.com/es/accionistas-e-inversores



17 **Anexos**

17 Anexos

Indicadores financieros	2020	2021	2022	2023	2024	Enero-Junio 2025
Importe neto de la cifra de negocios	5.047,00	5.977,00	8.052,00	10.070,82	13.755,64	7.547.204,50
% var. Interanual	--	18,43	34,72	25,07	36,59	16,69
EBITDA Ajustado	714,00	946,00	1.054,00	1.245,67	788,15	597.717,95
% var. Interanual	--	32,49	11,42	--	(36,73)	59,29
Flujo de caja de operaciones	--	--	--	--	313.340,73	(2.019.974,75)

Medidas alternativas de rendimiento

Cifras expresadas en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024	Enero-Junio 2025
Importe neto de la cifra de negocios	5.047,00	5.977,00	8.052,00	10.070,82	13.755,64	7.547,20
Margen Bruto	3.562,00	4.140,00	6.013,00	6.772,00	5.470,42	2.822,80
EBITDA	714,00	946,00	1.054,00	866,67	427,39	108,65
EBITDA Ajustado	714,00	946,00	1.054,00	1.245,67	788,15	597,72
EBIT	315,00	501,00	511,00	386,63	(1.378,07)	(589,61)
EBIT Ajustado	315,00	501,00	511,00	765,63	(24,52)	230,51
Total Activo	--	--	6.547,19	7.960,67	11.763,69	9.398,17
Deuda financiera total	6.627,00	6.673,00	5.055,00	4.900,00	3.825,41	3.512,55
Caja y equivalentes	360,00	223,00	176,25	288,05	3.367,76	166,04
Deuda Financiera Neta	6.267,00	6.450,00	4.878,75	4.611,95	457,65	3.346,50
Deuda Financiera Neta/EBITDA LTM²	8,78	6,82	4,63	3,70	0,58	3,63
Recursos propios	--	--	(1.213,13)	(2.455,23)	889,44	1,13
Deuda Financiera Neta/Recursos Propios	--	--	(4,02)	(1,88)	0,51	2.966,63
Deuda Financiera Neta/Total Activo	--	--	0,75	0,58	0,04	0,36

17 Anexos

Estructura del capital y cálculo Deuda Financiera Neta

Cifras expresadas en euros

	30/06/2025	31/12/2024	% Var.
Patrimonio Neto	1.128,05	889.436,60	(99,9)
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	1.192.785,55	1.503.994,97	(20,7)
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	2.319.761,98	2.321.413,04	(0,1)
Deuda Financiera Bruta total	3.512.547,53	3.825.408,01	(8,2)
Total estructura capital	3.513.675,58	4.714.844,61	(25,5)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	166.043,48	3.367.759,15	(95,1)
Deuda Financiera Neta	3.346.504,05	457.648,86	n.s.

Estructura de Deuda Financiera Bruta

	30/06/2025	31/12/2024
Deuda a largo plazo	34,0%	39,3%
Deuda a corto plazo	66,0%	60,7%

17 Anexos

Estructura accionarial 30.06.2025

	% participación
Axouxere de Inversiones SL	11,48%
Lago Diecinueve Invest SL	23,70%
Liprasa 2015 SLU	34,51%
FONDO ISETEC V, FCR	16,40%
Resto accionistas	13,91%

Consejeros

	Posición
Jorge Vázquez González	Consejero Delegado
Lino de Prado Sampedro	Consejero Dominical
Javier Castiñeiras González	Consejero Ejecutivo
María José Herbón Prada	Consejera Independiente
Fernando Orteso Travesedo	Consejero Independiente
María Dolores Castillo García	Consejera Independiente

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Consejero Ejecutivo
Javier Castiñeiras

Accionista con 0,7%



Presidente y Consejero Delegado
Jorge Vázquez

Accionista con 31,5%



Consejero Dominical
Lino de Prado

Accionista con 34,5%



Consejero Independiente
Fernando Orteso



Consejera Independiente
María Dolores Castillo García



Consejera Independiente
María José Herbón

Redegal

Redegal



REDEGAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Revisión Limitada
Estados Financieros Intermedios Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2025

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Redegal, 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 de Redegal, S.A. (la sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas, relativos al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad, que se identifica en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión 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 ante el personal responsable de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar 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, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de 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 intermedios consolidados adjuntos.

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la nota 2.e de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica que, en la que se indica que el grupo presenta a 30 de junio de 2025 un patrimonio neto por importe de 1.128 euros y un pasivo corriente que excede a sus activos corrientes por importe de 2.702.064 euros.

La actividad del Grupo en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México y al desarrollo de I+D.

Existen diversos factores que tienden a reducir la duda sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, tales como las expectativas de crecimiento, la ampliación de capital aprobada por el órgano de administración y la firma de un nuevo contrato de financiación.

Hemos valorado estas condiciones como indicativas de una incertidumbre sobre la capacidad del Grupo para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y atender sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las notas explicativas que dependerá de que se cumplan las medidas mencionadas anteriormente. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

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 consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Redegal S.A. y sus 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 el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Redegal, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Redegal S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación S.A. sobre "información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

KRESTON IBERAUDIT IBAC, S.L.P.
R.O.A.C. N.º S1516

10896920A

ARTURO

JOSE DIAZ (R:

B33896135)

Arturo Díaz Dapena

R.O.A.C N.º 21708

29 de octubre de 2025

Firmado digitalmente por 10896920A
ARTURO JOSE DIAZ (R: B33896135)
Nombre de reconocimiento (DN):
2.5.4.13=Reg:33029 /Hoja:AS-28103 /
Tomo:3799 /Folio:197 /Fecha:11/01/2023 /
Inscripción:14,
serialNumber=IDCES-10896920A,
givenName=ARTURO JOSE, sn=DIAZ
DAPENA, cn=10896920A ARTURO JOSE
DIAZ (R: B33896135), 2.5.4.97=VATES-
B33896135, o=KRESTON IBERAUDIT IBAC
SLP, c=ES
Fecha: 2025.10.29 13:09:06 +01'00'

Instituto de Censores Jurados
de Cuentas de España

KRESTON IBERAUDIT IBAC,
S.L.P.

Núm. D092500008

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO

Sello distintivo de otras actuaciones

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2025	31/12/2024*
ACTIVO NO CORRIENTE		4.764.774,21	4.604.301,33
Inmovilizado intangible	5	3.399.258,55	3.352.292,56
Aplicaciones informáticas		-	-
Investigación y desarrollo		3.399.258,55	3.352.292,56
Inmovilizado material	6	58.732,13	59.052,78
Terrenos y construcciones		26.770,44	28.979,40
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		31.961,69	30.073,38
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		536.314,35	536.314,35
Instrumentos de patrimonio	8	-	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9, 9.a, 19	536.314,35	536.314,35
Inversiones financieras a largo plazo		248.531,20	248.536,06
Instrumentos de patrimonio		-	-
Créditos a empresas		225.840,05	225.840,05
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros	9, 9.a	22.691,15	22.696,01
Activos por impuesto diferido	14	521.937,98	408.105,58
ACTIVO CORRIENTE		4.633.391,73	7.159.388,87
Existencias		10.535,12	-
Anticipos a proveedores		10.535,12	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.910.853,06	3.489.674,00
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9, 9.a	3.186.090,72	3.299.304,45
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9, 9.a, 19	(74,42)	11.196,73
Deudores varios	9, 9.a	168.010,34	6.948,79
Personal	9, 9.a	21.000,00	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	535.826,42	172.224,03
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9, 9.a, 19	494.766,19	299.636,68
Créditos a empresas		494.766,19	299.636,68
Otros activos financieros		-	-
Inversiones financieras a corto plazo	9, 9.a	40.195,41	2.319,04
Otros activos financieros		40.195,41	2.319,04
Periodificaciones a corto plazo		10.998,47	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	166.043,48	3.367.759,15
Tesorería		166.043,48	3.367.759,15
TOTAL ACTIVO		9.398.165,94	11.763.690,19

* Cifras reexpresadas

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2025	31/12/2024*
PATRIMONIO NETO		1.128,04	889.436,60
Fondos propios		263.108,13	1.143.543,88
Capital	13	2.177.740,00	2.177.740,00
Capital escriturado		2.177.740,00	2.177.740,00
(Capital no exigido).		-	-
Prima de emisión		4.706.250,00	4.706.250,00
Reservas		(5.704.738,89)	(4.105.464,04)
Legal y estatutarias	13	124.039,45	124.039,45
Otras reservas		(3.236.163,09)	(2.465.863,48)
Reservas en sociedades consolidadas		(2.592.615,25)	(1.763.640,01)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(307.609,24)	
* Cifras reexpresadas		(608.533,74)	(1.634.982,07)
Ajustes por cambios de valor		(552.379,43)	(514.222,61)
Diferencias de conversión		(552.379,43)	(514.222,61)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	318.486,09	286.256,13
Socios Externos	13	(28.086,74)	(26.140,80)
PASIVO NO CORRIENTE		2.061.581,83	2.450.233,69
Provisiones a largo plazo	15	-	-
Otras provisiones		-	-
Deudas a largo plazo	9.e	1.192.785,55	1.503.994,97
Deuda con entidades de crédito		508.587,51	747.342,57
Otros pasivos financieros		684.198,04	756.652,40
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9.e, 19	787.250,30	853.572,22
Pasivos por impuesto diferido	14	81.545,98	92.666,50
PASIVO CORRIENTE		7.335.456,06	8.424.019,90
Provisiones a corto plazo		652.532,51	745.278,61
Deudas a corto plazo	9.e	2.319.761,98	2.321.413,04
Deuda con entidades de crédito		1.235.161,39	1.544.984,75
Otros pasivos financieros		1.084.600,59	776.428,29
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9.e, 19	181.000,00	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.148.427,77	5.230.361,25
Proveedores	9.e	145.989,37	202.336,77
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9.e, 19	-	-
Acreedores varios	9.e	1.984.257,12	1.946.909,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9.e	36.047,02	47.998,39
Pasivos por impuesto corriente	14	-	52.121,39
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	1.982.134,26	2.980.994,80
Anticipos de clientes	9.e	-	-
Periodificaciones a corto plazo		33.733,80	126.967,00
Deuda con características especiales a corto plazo		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		9.398.165,94	11.763.690,19
* Cifras reexpresadas			

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE 6 MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (expresada en euros)

	Nota	30/06/2025	30/06/2024
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	7.547.204,50	6.467.514,81
Prestaciones de servicios		7.547.204,50	6.467.514,81
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	406.595,79	260.848,32
Aprovisionamientos:		(4.724.405,13)	(3.452.177,40)
Consumo de mercaderías		(5.740,41)	-
Trabajos realizados por otras empresas		(4.718.664,72)	(3.452.177,40)
Otros ingresos de explotación:		72.588,20	73.066,27
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		9.588,60	5.371,38
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	62.999,60	67.694,89
Gastos de personal:	18.b	(2.529.080,14)	(2.557.331,84)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.954.209,20)	(1.998.916,79)
Cargas sociales		(574.870,95)	(558.415,05)
Otros gastos de explotación	18.c	(710.595,30)	(451.791,05)
Servicios exteriores		(614.244,20)	(451.791,05)
Tributos		-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.d	(96.351,10)	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(367.204,84)	(257.505,55)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	46.342,42	35.113,62
Otros resultados	18.d	(331.055,30)	(63.533,06)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(589.609,81)	54.204,12
Ingresos financieros:		-	-
De participaciones en instrumento de patrimonio		-	-
En empresas del grupo y asociadas		-	-
En terceros		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	-
De empresas del grupo y asociadas	19	-	-
De terceros		-	-
Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		-	-
Gastos financieros:		(111.535,92)	(100.065,95)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(577,47)	-
Por deudas con terceros		(110.958,45)	(100.065,95)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.b	-	-
Cartera de negociación y otros		-	-
Diferencias de cambio	12	(23.166,35)	(31.323,29)
RESULTADO FINANCIERO		(134.702,27)	(131.389,24)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	(724.312,08)	(77.185,12)
Impuestos sobre beneficios	14	113.832,40	
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	(610.479,68)	(77.185,12)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(608.533,74)	(75.389,08)
Resultado atribuido a socios externos		(1.945,94)	(1.796,04)

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

	Nota	30/06/2025
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(610.479,68)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de activos y pasivos		
Activos financieros disponibles para la venta		
Otros ingresos/gastos		
Por coberturas de flujos de efectivos		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		80.429,16
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
Efecto impositivo		-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	17	80.429,16
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valoración de activos y pasivos		
Ingresos/gastos de activos financieros disponibles para la venta		-
Otros ingresos/gastos		-
Por coberturas de flujo de efectivos		-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(59.785,16)
Efecto impositivo		11.585,56
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	17	(48.199,60)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(578.250,12)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participac.en	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	Socios externos	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	1.500.000,00	-	(3.518.296,68)	-	(103.382,69)	(240.194,80)	358.988,66	(19.815,76)	(2.022.701,27)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	187.889,00	-	(76.298,69)	1.703,62	113.293,93
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(68.900,45)	-	103.382,69	(279.163,63)	-	-	(244.681,39)
DICIEMBRE DE 2023	1.500.000,00	-	(3.587.197,13)	-	187.889,00	(519.358,43)	282.689,97	(18.112,14)	(2.154.088,73)
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	(301.143,30)	-	-	-	-
SALDO A 1 DE ENERO DE 2024	1.500.000,00	-	(3.587.197,13)	-	(113.254,30)	(519.358,43)	282.689,97	(18.112,14)	(2.455.232,03)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.643.355,56)	-	3.566,56	-	(1.639.789,00)
Operaciones con socios o propietarios	677.740,00	4.706.250,00	-	-	-	-	-	-	5.383.990,00
Aumento de capital	677.740,00	4.706.250,00	-	-	-	-	-	-	5.383.990,00
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(397.096,12)	-	121.627,79	5.135,82	-	(8.028,66)	(278.361,17)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	2.177.740,00	4.706.250,00	(3.984.293,25)	-	(1.634.982,07)	(514.222,61)	286.256,53	(26.140,80)	1.010.607,80
Ajustes por errores 2024	-	-	(55.027,83)	-	(66.142,96)	-	-	-	(121.170,79)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2025	2.177.740,00	4.706.250,00	(4.039.321,08)	-	(1.701.125,03)	(514.222,61)	286.256,53	(26.140,80)	889.437,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(610.479,68)	-	32.229,56	-	(578.250,12)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(307.609,24)	-	-	-	-	(307.609,24)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	(307.609,24)	-	-	-	-	(307.609,24)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(1.665.417,81)	-	1.703.070,97	(38.156,82)	-	(1.945,94)	(2.449,60)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025	2.177.740,00	4.706.250,00	(5.704.738,89)	(307.609,24)	(608.533,74)	(552.379,43)	318.486,09	(28.086,74)	1.128,04

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
(expresado en euros)

	Nota	30/06/2025	30/06/2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE		(2.019.974,75)	(61.383,42)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	14, 18.e	(724.312,08)	(77.185,12)
Ajustes del resultado:		530.103,67	92.932,85
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	367.204,84	257.505,55
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	9.d	96.351,10	-
Variación de provisiones	15	-	-
Imputación de subvenciones (-)	17	(46.342,42)	(35.113,62)
Ingresos financieros (-)		-	-
Gastos financieros (+)		111.535,92	100.065,95
Diferencias de cambio (+/-)		23.166,35	31.323,29
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
Otros ingresos y gastos (-/+)		(21.812,12)	(260.848,32)
Cambios en el capital corriente:		(1.714.230,42)	22.934,80
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(528.065,28)	(383.496,23)
Otros activos corrientes (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(1.081.933,48)	446.885,62
Otros activos y pasivos (+/-)		(104.231,67)	(40.454,59)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(111.535,92)	(100.065,95)
Pagos de intereses (-)		(111.535,92)	(100.065,95)
Cobros de dividendos (+)		-	-
Cobros de intereses (+)		-	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		-	-
Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(646.856,06)	59.710,33
Pagos por inversiones (-):		(646.856,06)	(3.293,49)
Empresas del grupo y asociadas		(195.129,51)	-
Inmovilizado intangible		(406.595,79)	-
Inmovilizado material	6	(7.254,39)	(3.293,49)
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		(37.876,37)	-
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Otros activos		-	-
Cobros por desinversiones (+):		-	63.003,82
Empresas del grupo y asociadas		-	25.936,31
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	37.067,51
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(473.561,68)	(148.212,24)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(275.379,28)	44.101,33
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	13	(307.609,24)	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		32.229,96	44.101,33
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		(198.182,40)	(192.313,57)
Emisión:			
Obligaciones y valores similares (+)		-	-
Deudas con entidades de crédito (+)		-	442.362,23
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		181.000,00	-
Otras deudas (+)		-	-
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y valores similares (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito (-)		(312.860,48)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(66.321,92)	(634.675,80)
Otras deudas (-)		-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Dividendos (-)	12	-	-
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(61.323,18)	(31.323,29)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O		(3.201.715,67)	(181.208,62)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.367.759,15	288.045,42
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		166.043,48	106.836,80





Redegal S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2025

Incluye Informe de Revisión Limitada de Estados
Financieros Intermedios Consolidados

1. Actividad del Grupo, Constitución y domicilio	5
2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados	7
a. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo	7
b. Imagen fiel	7
c. Principios contables	7
d. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables	8
e. Empresa en funcionamiento	9
f. Comparación de la información y corrección de errores	10
g. Agrupación de partidas	10
h. Elementos recogidos en varias partidas	11
i. Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes	11
j. Importancia relativa	11
k. Perímetro de Consolidación	11
3. Aplicación del resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante	12
4. Normas de registro y valoración	12
a. Principios de consolidación aplicados	12
a.1. Transacciones entre Sociedades incluidas en el perímetro de consolidación	12
a.2. Homogeneización de principios contables	12
a.3. Diferencias de conversión	13
a.4. Reservas en Sociedades consolidadas por integración global y por puesta en equivalencia	13
b. Combinaciones de negocios	13
c. Inmovilizado intangible	15
c.1. Gastos de investigación y desarrollo	15
c.2. Aplicaciones informáticas	16
d. Inmovilizado material	16
d.1. Terrenos y construcciones	17
e. Deterioro de valor de los activos no financieros	17
f. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar	17
f.1. Arrendamiento operativo	18
f.2. Fianzas entregadas y recibidas	18
g. Instrumentos financieros	18
g.1) Activos financieros	18
g.1.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	19
g.1.2. Activos financieros a coste amortizado	20
g.1.3. Activos financieros a coste	22
g.1.4. Baja de activos financieros	25
g.2. Pasivos financieros	26
g.2.1. Pasivos financieros a coste amortizado	26
g.2.2. Baja de pasivos financieros	27
h. Transacciones en moneda extranjera	28
i. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	28

i.1. Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables	28
i.2. Subvenciones de carácter reintegrable:	29
j. Impuesto sobre beneficios	29
k. Provisiones y contingencias	30
l. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental	31
m. Transacciones entre partes vinculadas	31
n. Gastos	31
o. Ingresos	32
p. Información segmentada	33
q. Estado de flujos de efectivo consolidado	33
5. Inmovilizado intangible	33
6. Inmovilizado material	36
7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar	37
Arrendamiento operativo	37
8. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	38
9. Instrumentos financieros	38
Activos financieros	38
a. El detalle de los activos financieros a coste amortizado clasificados en esta categoría al 30 de junio del 2025 y 31 de diciembre del 2024 es el siguiente:	39
b. No se han generado activos financieros calificados como activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada durante los períodos comprendidos en estos estados financieros.	39
c. Clasificación por vencimientos	39
10. Deterioro de operaciones comerciales	40
11. Pasivos financieros	41
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	43
12. Efectivos y equivalentes de efectivo	45
13. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros	45
a. Información cualitativa	45
14. Moneda extranjera	47
15. Fondos propios	47
a. Capital social	47
b. Prima de emisión	48
c. Socios externos	48
d. Reserva legal	48
e. Acciones propias	49
16. Situación fiscal	50
17. Provisiones y contingencias	53
18. Información sobre el medio ambiente	53
20. Ingresos y gastos	56
a. Importe neto de la cifra de negocios	56
b. Gastos de personal	57
c. Otros gastos de explotación	57

d. Otros Resultados	58
e. Resultados por sociedades	58
21. Operaciones con partes vinculadas	59
22. Otra información	62
23. Información Segmentada	63
24. Hechos posteriores al cierre	64

1. Actividad del Grupo, Constitución y domicilio

Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, el “Grupo” o “Grupo Redegal”), configuran un grupo de empresas dedicado a:

- La elaboración y análisis de programas informáticos, páginas web y demás medios que puedan utilizarse o suministrarse a través de redes telemáticas.
- El montaje y comercialización de equipos informáticos, así como venta de consumibles para los mismos.
- El diseño y elaboración de todo tipo de publicidad, diseño gráfico digital.
- Las instalaciones físicas de redes informáticas, configuración y mantenimiento.

La Sociedad dominante del grupo, Redegal, S.A. (en adelante, la “Sociedad Dominante”) se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Avenida de Santiago 9, Bajo, 32001 Ourense.

Con fecha 8 de marzo de 2023 se modifica su denominación social pasándose de denominarse Redegal, S.L. a denominarse Redegal, S.A.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades formado por las sociedades dependientes Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. y Redegal UK, Ltd.

Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. fue constituida en México, Distrito Federal, el 18 de diciembre de 2014. Su domicilio social se encuentra establecido en México, Distrito Federal, Avda. Horacio 930, Polanco. Miguel Hidalgo 11560.

Redegal Limited fue constituida en Reino Unido el 3 de junio de 2020. Su domicilio social se encuentra establecido en United Kingdom, 48 Chancery Lane, Holborn, London WC2A 1FJ. La sociedad se encuentra inactiva.

La Sociedad Dominante es cabecera del Grupo desde el 27 de abril de 2022, fecha en la que adquiere el 49% de la sociedad Redegal TI MEXICO S.A. de C.V. y pasa a ostentar el control de la misma, pero no tiene obligación de formular cuentas consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, en razón a la reducida dimensión del grupo. No obstante, los administradores han formulado cuentas consolidadas.

Todas las Sociedades del Grupo operan en el país donde fueron constituidas.

El ejercicio económico del Grupo comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

La Sociedad dependiente se ha incluido en la consolidación aplicando el método de integración global, el cual ha venido determinado por el supuesto de poseer la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, cierran sus estados financieros el 31 de diciembre de cada ejercicio.

Todas las Sociedades dependientes llevan a cabo la misma actividad social.

Las cifras de las cuentas consolidadas vienen expresadas en euros a no ser que se indique lo contrario.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

a. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estos Estados Financieros Consolidados, compuestos por el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas compuestas por las notas 1 a 22, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007 y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b. Imagen fiel

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2025 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de su sociedad participada y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

c. Principios contables

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

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

La preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad Dominante con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad Dominante a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 4.c y 4.d).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 4.e).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 4.g).
- El cálculo de provisiones, así como la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes (nota 4.k).
- Las provisiones de ganancias fiscales futuras hacen probable la aplicación de activos por impuesto diferido (nota 4.j).

e. Empresa en funcionamiento

La actividad del Grupo en su momento actual de desarrollo es muy exigente en términos de consumo de capital circulante, debido especialmente a los esfuerzos de inversión de los últimos años, en lo relativo a los negocios en México, Portugal y al desarrollo de sus productos Binnacle o Boostic.

La sociedad continúa en la senda del crecimiento habiendo incrementado su cifra

de negocios en un 16,7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, si bien el resultado de explotación se ve afectado por el incremento en las dotaciones de amortización del inmovilizado intangible, por los gastos relativos a la incorporación al BME Scaleup y posterior salida al BME Growth. y por el gasto excepcional de sanciones y recargos por prestaciones extemporáneas de liquidaciones tributarias.

El Grupo presenta a 30 de junio del 2025 un patrimonio neto por importe de 1.128,04 euros. Asimismo, presenta a 30 de junio del 2025 un pasivo corriente que excede a sus activos corrientes por importe de 2.702.064,33 euros.

Todo lo indicado anteriormente, y la recuperabilidad del inmovilizado intangible que el Grupo tiene registrado por importe de 3.399.258,55 euros, podría suponer una incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad, de forma que pueda realizar sus activos y atender sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las notas explicativas. Sin embargo, existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar dicha duda:

- Incorporación al índice BME Scaleup el 23 de enero de 2025 con la admisión a cotización de la totalidad de las acciones, así como la posterior incorporación al índice BME Growth, culminada el 31 de julio de 2025, con una revalorización de su capitalización a la fecha de un 13%.
- Aprobación por el Consejo de Administración, en virtud de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, de la realización de una nueva ampliación de capital hasta un máximo de 3 millones de euros.
- Asociado al punto anterior, firma en octubre de 2025 de un nuevo préstamo a largo plazo por importe de 800.000 € con vencimiento en octubre de 2030.
- Crecimiento de la actividad de la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2025, con un incremento de la facturación por encima de las previsiones iniciales.
- Puesta en marcha del plan de captación comercial en México
- Comercialización de los productos desarrollados por la sociedad, que confirman la solidez del negocio y la capacidad de la compañía para transformar dicha inversión en resultados sostenibles a medio y largo plazo.
- Ejecución de proyectos vinculados a acuerdos de colaboración tecnológica y desarrollos cuyos efectos se espera que se materialicen en los próximos meses. A cierre de este semestre, el trabajo técnico asociado a estos proyectos se encuentra en una fase avanzada de ejecución, si bien no tiene todavía influencia contable siguiendo un criterio de prudencia. No obstante, el grupo estima que supondrá una aportación operativa

sustancial y una generación de valor económico que se verá reflejada en el cierre de este ejercicio y en los posteriores.

- Refuerzo del equipo comercial y financiero con nuevas incorporaciones en el ejercicio 2025.

f. Comparación de la información y corrección de errores

Se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, además de las cifras correspondientes al ejercicio del año 2025, las correspondientes al período anterior.

La información comparativa que se presenta difiere de las cuentas anuales del ejercicio 2024 aprobadas por la Junta General de Accionistas dado que, durante el primer semestre de 2025 el Grupo identificó determinados errores contables que afectan a determinadas partidas de gastos de aprovisionamientos y personal y a regularización de saldos con administraciones públicas en el cierre del ejercicio 2024 por importe total de 121.170 euros.

En aplicación de la NRV 22 del PGC, se ha procedido a corregir el error retroactivamente, ajustando directamente el patrimonio neto del balance comparativo a 31/12/2024, mediante un cargo a reservas voluntarias.

Este error no afecta al resultado del periodo intermedio comparativo (30/06/2024), por lo que no se han reexpresado las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias comparativa.

g. Agrupación de partidas

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

h. Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del balance consolidado.

i. Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

j. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas consolidadas sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Consolidados del a fecha 30 de junio del 2025.

k. Perímetro de Consolidación

El perímetro de consolidación de Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes a fecha 30 de junio del 2025 se presenta a continuación:

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	Directa	Capital social	Reservas	Otras partidas del patrimonio	Explotación	Resultado después de impuestos de actividades continuadas
REDEGAL TI MEXICO S.A. de C.V.	4.675,80	99%	8.355,00	-	(2.703.676,43)	(131.577,06)	(194.593,62)
	<u>4.675,80</u>						

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han considerado en la formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados a fecha 30 de junio del 2025, la participación en Redegal UK, Ltd, debido a que se encuentra inactiva y a su escasa relevancia respecto al Grupo.

3. Aplicación del resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante

El 26 de junio de 2025 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, que se muestra a continuación:

<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	(1.634.982,07)
Total	(1.634.982,07)
<u>Aplicación</u>	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.634.982,07)
Total	(1.634.982,07)

No se han distribuido dividendos durante los últimos 5 ejercicios y no ha habido oposición a su reparto.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio del 2025, de acuerdo con las establecidas por la normativa aplicable, han sido las siguientes

a. Principios de consolidación aplicados

a.1. Transacciones entre Sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre Sociedades consolidadas por integración global.

a.2. Homogeneización de principios contables

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las Sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea. No obstante, el efecto de dicha homogeneización sobre los Cuentas Anuales Consolidadas no ha sido significativo.

a.3. Diferencias de conversión

Los estados financieros de entidades participadas cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación, euro, se han convertido utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos se han convertido en el tipo de cambio oficial vigente al cierre del ejercicio.
- El capital y las reservas se han convertido en un tipo de cambio histórico.
- La cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas se ha convertido aplicando el tipo de cambio medio acumulado del ejercicio.

La diferencia resultante de igualar el valor de activos y pasivos netos con el del patrimonio una vez aplicados estos criterios se han incluido en el epígrafe “Diferencias de conversión en Sociedades consolidadas” del capítulo “Patrimonio neto” del balance consolidado adjunto. Dichas diferencias de conversión se reconocerán como ingresos o gastos en el momento en que se realice o enajene, total o parcialmente, la inversión que las generó.

a.4. Reservas en Sociedades consolidadas por integración global y por puesta en equivalencia

Este epígrafe recoge los resultados generados, no distribuidos, por las Sociedades del grupo y asociadas, a efectos de consolidación, entre la fecha de primera consolidación y el inicio del ejercicio presentado.

b. Combinaciones de negocios

La adquisición por parte de la Sociedad Dominante del control de una Sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. En consolidaciones posteriores, la eliminación de la inversión-patrimonio neto de las Sociedades dependientes se realizará con carácter general con base en los valores resultantes de aplicar el método de adquisición que se describe a continuación en la fecha de control.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.

La diferencia positiva o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni por supuesto los gastos generados internamente por estos conceptos en operaciones que otorguen control. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y,
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo con lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas consolidada. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas consolidada. De otra parte, se presume que el coste de la

combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Si con posterioridad a la obtención del control se producen transacciones de venta o compra de participaciones de una subsidiaria sin pérdida del mismo, los impactos de estas transacciones sin cambio de control se contabilizan en patrimonio y no se modifica el importe del fondo de comercio de consolidación

c. 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:

c.1. Gastos de investigación y desarrollo

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

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

La activación de los gastos de investigación y desarrollo implica un análisis del cumplimiento de los requisitos previstos en el marco normativo de información financiera como son la existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto, así como el establecimiento de métodos de asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto y cuya recuperabilidad se basa en el éxito técnico de los proyectos y el cumplimiento futuro de los planes de negocio.

Los gastos de investigación y los de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil (5 años), a partir del momento en que el proyecto está disponible para su comercialización; en el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo deberán imputarse directamente a pérdidas del ejercicio.

Al cierre del ejercicio y a la fecha de elaboración de los Cuentas Anuales Consolidadas, la Dirección de la Sociedad Dominante evalúa la posible existencia de indicios de deterioro considerando los flujos futuros del proyecto de I+D de acuerdo al plan de negocios proyectado a cinco años actualizados a una tasa de descuento.

c.2. 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 3 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

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

d. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora 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, siendo la última la correspondiente al Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Adicionalmente, se incluyen los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que son directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo, siempre que se requiera un periodo de tiempo superior a un año hasta que se encuentren en condiciones de uso.

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.

Se incluye como mayor valor del inmovilizado material la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al citado activo, tales como los costes de rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, siempre que estas obligaciones den lugar al registro de provisiones.

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.

Los trabajos efectuados por el Grupo para su propio inmovilizado se reflejan en base al precio de coste de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables a dichos bienes, así como una proporción razonable de los costes indirectos.

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

Elemento	Coefficiente
Construcciones	3%
Instalaciones técnicas	10%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de la información	25%
Otro inmovilizado material	12%

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

d.1. Terrenos y construcciones

Se incluyen en su precio de adquisición los gastos de acondicionamiento como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúen con carácter previo a su adquisición, así como, en su caso, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.

Los terrenos no se amortizan.

e. Deterioro de valor de los activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

f. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

El Grupo registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

f.1. Arrendamiento operativo

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

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

f.2. Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

g. Instrumentos financieros

El Grupo, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación, el cual ha sido descrito en la nota 2.a.

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

g.1) Activos financieros

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

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

El Grupo a la hora de categorizar los activos también tiene presente las características de los flujos de efectivo que estos devengan. En concreto, distingue entre aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (de ahora en adelante, activos que cumplen con el criterio de UPPI), del resto de activos financieros (de ahora en adelante, activos que no cumplen con el criterio de UPPI).

En concreto, los activos financieros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

g.1.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Como criterio general, el Grupo clasifica sus activos financieros como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, salvo que los mismos tengan que ser clasificados en alguna otra categoría de las indicadas posteriormente para los mismos por el marco normativo de información financiera aplicable.

En particular, los activos financieros mantenidos para negociar son clasificados dentro de esta categoría. El Grupo considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

- Se origine o se adquiera con el propósito de que sea vendido en el corto plazo.
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre y cuando no sea un contrato de garantía financiera, ni haya sido objeto de designación como instrumento de cobertura.

En todo caso, el Grupo, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica dentro de esta categoría todo activo financiero que haya designado como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, debido a que con ello elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en el caso de clasificarlo en otra de las categorías.

Se registran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo registra los activos incluidos en esta categoría a valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g.1.2. Activos financieros a coste amortizado

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

El Grupo considera que los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente, cuando estos son los propios de un préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. El Grupo considera que no cumplen este criterio, y por lo tanto, no clasifica dentro de esta categoría, a activos financieros convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés de mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

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

esperadas para un mismo grupo de activos financieros. El Grupo también tiene presente las condiciones que existían en el momento en el que se produjeron las ventas pasadas y las condiciones actuales, a la hora de evaluar el modelo de negocio que está aplicando a un grupo de activos financieros.

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

- Créditos por operaciones comerciales: Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa por el cobro aplazado
- Créditos por operaciones no comerciales: Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por el Grupo.

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

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

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

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

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar (incluyendo los procedentes de la ejecución de garantías reales y/o personales), descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, el Grupo emplea el tipo de interés efectivo que, conforme a las condiciones contractuales del instrumento, corresponde aplicar a fecha de

cierre del ejercicio. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g.1.3. Activos financieros a coste

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con referencia a un mercado activo, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacentes este tipo de inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, salvo que cumpla los criterios para ser clasificado como un activo financiero a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas a cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en el prestatario (p.e. la obtención de beneficios), o bien porque se calculen con referencia a la evolución de la actividad de este.
- Cualquier activo financiero, que inicialmente se pudiese clasificar como un activo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, cuando no sea posible obtener una estimación fiable del valor razonable.

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

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

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

Se aplica este mismo criterio a los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria, o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente incluye un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la entidad participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en los casos en que se ha realizado una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, y se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida

del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.

- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios de valoración de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo, se detallan en el siguiente apartado.

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

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con el Grupo por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que el Grupo ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas Sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En aquellos casos, en los que el Grupo haya adquirido las participaciones en empresas del grupo, a través de una fusión, escisión o a través de una aportación no dineraria, si estas le otorgan el control de un negocio, valora la participación siguiendo los criterios establecidos por las normas particulares para las transacciones con partes vinculadas, establecida por el apartado 2 de la NRV 21ª de “Operaciones entre empresas del grupo”, en virtud de la cual, las mismas han de ser valoradas por los valores que aportaban las mismas a las Cuentas consolidadas, formuladas bajo los criterios establecidos por el Código de Comercio, del grupo o subgrupo mayor en el que se integre la sociedad adquirida, cuya Grupo dominante sea española. En el caso, de no disponer de unas Cuentas consolidadas, formuladas bajo los principios establecidos por el Código de Comercio, en el que el Grupo dominante sea española, se integrarán por el valor que aportaban dichas participaciones a las cuentas anuales individuales de la sociedad aportante.

Su valoración posterior se realiza a su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable,

entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas.

Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g.1.4. Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado, tal y como establece el Marco Conceptual de Contabilidad, del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, atendiendo a la realidad económica de las transacciones y no sólo a la forma jurídica de los contratos que la regulan. En concreto, la baja de un activo financiero se registra, en su totalidad o en una parte, cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. El Grupo entiende que se ha cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a la variación de los flujos de efectivo deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Si el Grupo no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si el Grupo mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

El Grupo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más

un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que las Sociedades retienen financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, las Sociedades reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

g.2. Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este. En concreto, los instrumentos financieros emitidos se clasifican, en su totalidad o en parte, como un pasivo financiero, siempre que, de acuerdo con la realidad económica del mismo, suponga para el Grupo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

También se clasifican como un pasivo financiero, todo contrato que pueda ser, liquidado con los instrumentos de patrimonio propio de la empresa, siempre que:

- No sea un derivado y obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio.
- Si es un derivado con posición desfavorable para el Grupo, que pueda ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio del Grupo; a estos efectos no se incluyen entre los instrumentos de patrimonio propio, aquellos que son, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio del Grupo.

Adicionalmente, los derechos, opciones o warrants que permiten obtener un número fijo de instrumentos de patrimonio propio del Grupo se registran como instrumentos de patrimonio, siempre y cuando el Grupo ofrezca dichos derechos, opciones o warrants de forma proporcional a todos los socios de la misma clase de instrumentos de patrimonio. Sin embargo, si los instrumentos otorgan al tenedor el derecho a liquidarlos en efectivo o mediante la entrega de instrumentos de patrimonio en función de su valor razonable o a un precio fijado, estos son clasificados como pasivos financieros.

g.2.1. Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, el Grupo clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado

- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo.

Los préstamos participativos que tienen características de préstamo ordinario o común también se clasifican dentro de esta categoría.

Adicionalmente, se clasificarán dentro de esta categoría todos aquellos pasivos financieros, que no cumplan los criterios para ser clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante, lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con posterioridad, se valoran por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que de acuerdo con lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

g.2.2. Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. El Grupo también da de baja pasivos financieros propios que adquiere (aunque sea con la intención de venderlo en un futuro).

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

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

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de

baja del balance consolidado, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original. Adicionalmente, el Grupo 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.

h. Transacciones 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 la cuenta de resultados. El Grupo no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

Asimismo, al cierre de cada período o ejercicio, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

i. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos se registran según los siguientes criterios:

i.1. Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables

Se contabilizan inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los

gastos derivados de la subvención, donación o legado de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

- Se imputan como ingresos del ejercicio si son concedidos para asegurar una rentabilidad mínima o para compensar déficits de explotación.
- Si son destinadas a financiar déficits de explotación de ejercicios futuros se imputan como ingresos de dichos ejercicios.
- Si se conceden para financiar gastos específicos la imputación se realiza a medida que se devenguen los gastos subvencionados.
- Si son concedidos para la adquisición de activos o existencias se imputan a resultados en proporción a la amortización o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance consolidado.
- Si son concedidas para cancelar deudas se imputan como ingresos del ejercicio en que se produzca dicha cancelación, salvo que se concedan en relación con una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento subvencionado.
- Los importes monetarios recibidos sin asignación a una finalidad específica se imputan como ingresos en el ejercicio.

i.2. Subvenciones de carácter reintegrable:

Se registran como pasivos del Grupo hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables recibidos de socios o propietarios son registrados directamente en el patrimonio neto, independientemente del tipo de subvención, donación o legado de que se trate.

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido. Las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido, referenciados ambos valores al momento de su reconocimiento.

j. Impuesto sobre beneficios

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

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

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

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas. 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 reconocidos 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.

k. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de los Cuentas Anuales Consolidadas diferencia entre:

k.1) 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.

k.2) 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 Cuentas Anuales Consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros Consolidados, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas consolidadas.

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

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

I. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los Administradores de la Sociedad Dominante confirman que el Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

m. Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

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. Ingresos

Los ingresos provienen principalmente de servicios relacionados con la elaboración y análisis de programas informáticos, páginas web y demás medios que puedan utilizarse o suministrarse a través de redes telemáticas, así como el diseño y elaboración de todo tipo de publicidad, diseño gráfico digital.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria del Grupo. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias del Grupo, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

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 consolidado. 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 balance consolidado, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

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

p. Información segmentada

Se incluirá información sobre:

- Criterios de asignación e imputación utilizados para determinar y ofrecer la información de cada uno de los segmentos.
- Criterio seguido para fijar los precios de transferencia Inter segmentos.

q. Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Inmovilizado intangible

El Grupo continúa realizando una alta inversión en la creación de producto propio de software, para lo que durante el ejercicio 2025 ha invertido un total de 406.595,79 euros (839.213,12 euros durante el ejercicio 2024). Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que Redegal continúe manteniendo el carácter innovador que le permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

Los saldos y variaciones durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 al 30 de junio del 2025, y en el ejercicio 2024, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

	Investigación y Desarrollo	Aplicaciones informáticas	Total
Valores brutos			
Saldo al 31.01.2024	5.093.403,02	138.560,28	5.231.963,30
Entradas	839.213,12	-	839.213,12
Saldo al 31.12.2024	5.932.616,14	138.560,28	6.071.176,42
Entradas	406.595,79	-	406.595,79
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 30.06.2025	6.339.211,93	138.560,28	6.477.772,21
Amortización acumulada			
Saldo al 31.01.2024	(1.823.221,91)	(119.933,58)	(1.943.155,49)
Dotación a la amortización	(757.101,67)	(18.626,70)	(775.728,37)
Saldo al 31.12.2024	(2.580.323,58)	(138.560,28)	(2.718.883,86)
Dotación a la amortización	(359.629,80)	-	(359.629,80)
Saldo al 30.06.2025	(2.939.953,38)	(138.560,28)	(3.078.513,66)
Valor Neto Contable al 31.12.2024	3.352.292,56	-	3.352.292,56
Valor Neto Contable al 30.06.2025	3.399.258,55	-	3.399.258,55

Las altas del ejercicio corresponden a nuevas funcionalidades de los productos que se están desarrollando, en concepto de investigación y desarrollo por importe de 406.595,79 euros (839.213,12 euros a cierre del ejercicio 2024).

Los proyectos de investigación y desarrollo corresponden, a una herramienta data-driven (Binnacle) que ayuda a integrar datos de negocio, centralizando acceso a datos e integrándolo bajo un mismo modelo, agilizando y acelerando el seguimiento de estrategias y la generación y automatización de informes; en segundo lugar, a un proyecto denominado Segmenta con el que se obtendrá una mejora sustancial de Binnacle; y, por último, el nuevo producto al que se ha denominado Boostic, en el ámbito de la atribución y marketing para clientes de tipo leads. El Grupo apuesta firmemente por la inversión en tecnología propia, que hace que grandes empresas confíen en nuestra compañía, por ser una empresa innovadora a la vanguardia de las nuevas tecnologías ofreciendo productos novedosos.

La sociedad dominante ha procedido a capitalizar los costes incurridos en los proyectos indicados debido a que se cumplen con las condiciones descritas en la Nota 4.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que existen motivos fundados, tanto del éxito técnico, como la rentabilidad económico-comercial del

proyecto, de acuerdo al plan de negocio proyectado a cinco años para la distribución y comercialización del proyecto, actualizados a una tasa de descuento del 14,3%.

El plan de negocio proyectado por la dirección de la sociedad dominante se ha realizado bajo un escenario prudente de crecimiento para los próximos ejercicios con márgenes exponenciales por optimización de costes por la experiencia adquirida en ejercicios previos.

El Grupo no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible. Asimismo, no se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el presente ejercicio o ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 30.06.2025	Saldo al 31.12.2024
Investigación y desarrollo	1.999.124	1.876.382
Aplicaciones informáticas	138.560	138.560
	<u>2.137.684</u>	<u>2.014.942</u>

En la nota 19 se detallan las subvenciones recibidas relacionadas con los gastos de Investigación y Desarrollo pendientes de imputar al resultado.

6. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 al 30 de junio del 2025, y el ejercicio 2024, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Valores brutos			
Saldo al 01.01.2024	121.505,82	291.549,84	413.055,66
Entradas	-	5.223,56	5.223,56
Saldo al 31.12.2024	121.505,82	296.773,40	418.279,22
Entradas	-	7.254,39	7.254,39
Saldo al 30.06.2025	121.505,82	304.027,79	425.533,61
Amortización acumulada			
Saldo al 01.01.2024	(82.343,85)	(254.771,52)	(337.115,37)
Dotación a la amortización	(10.182,57)	(11.928,50)	(22.111,07)
Saldo al 31.12.2024	(92.526,42)	(266.700,02)	(359.226,44)
Dotación a la amortización	(2.208,96)	(5.366,08)	(7.575,04)
Saldo al 30.06.2025	(94.735,38)	(272.066,10)	(366.801,48)
Valor Neto Contable al 31.12.2024	28.979,40	30.073,38	59.052,78
Valor Neto Contable al 30.06.2025	26.770,44	31.961,69	58.732,13

El valor neto contable por separado de la construcción y del terreno, de los inmuebles poseídos, es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 30.06.2025	Saldo al 31.12.2024
Terrenos	-	-
Construcciones	26.770,44	28.979,40
	<u>26.770,44</u>	<u>28.979,40</u>

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Construcciones	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	194.192,54	197.829,32
	<u>194.192,54</u>	<u>197.829,32</u>

No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

El Grupo no ha recibido ningún tipo de subvención, donación o legado relacionado con el inmovilizado material.

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguro que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar los elementos del inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad Dominante revisa anualmente o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos, y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Arrendamiento operativo

Las cuotas de arrendamiento operativo mínimas contratadas con los arrendadores, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

	Cuotas pendientes	
	30.06.2025	30.06.2024
Menos de un año	45.492,60	34.593,78
Entre uno y cinco años	110.798,26	42.463,12
Más de cinco años	-	-
	<u>156.290,86</u>	<u>77.056,90</u>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto han ascendido a 31.759,26 euros en periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y a 20.029,44 euros para el mismo periodo del año 2024.

Como arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos son los siguientes:

- Arrendamiento de un local comercial de 450 metros cuadrados, sito en Ourense. El contrato de arrendamiento se inició el 14 de abril de 2015, produciéndose su renovación el 27 de mayo de 2025 por un periodo adicional de otros 5 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados desde el 1 de enero de 2025 hasta el 30 de junio del 2025 han ascendido a 11.230,02 euros (10.930,20 euros, durante el mismo periodo del ejercicio 2024). En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.
- Arrendamiento de un local comercial de 300 metros cuadrados, sito en A Coruña. El contrato de arrendamiento se inició el 30 de octubre de 2017. Asimismo, los importes por rentas pagados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio del 2025 han ascendido a 9.263,04 euros (9.099,24 euros durante el mismo periodo del ejercicio 2024). En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.
- Arrendamiento de espacio de trabajo flexible, sito en Madrid. El contrato de arrendamiento se inició el 01 de marzo de 2025, y se establece una duración mínima obligatoria hasta el día 31/08/2025. Finalizado el periodo obligatorio, se prorrogará periódica y automáticamente por periodos seis meses de duración. Asimismo, los importes por rentas pagados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio del 2025 han ascendido a 11.266,20 euros. En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.

8. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

A cierre del periodo terminado el 30 de junio del 2025 el Grupo posee el 100% de Redegal UK Ltd. la cual se encuentra sin actividad.

9. Instrumentos financieros

Activos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros” salvo Inversiones en el patrimonio de empresas de La Sociedad, multigrupo y asociadas y el análisis es el siguiente:



	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2024	0,00	0,00	218.054,99	218.054,99
(+) Altas			225.840,05	225.840,05
(-) Salidas y reducciones			-30,05	-30,05
(+/-) Traspasos y otras variaciones			340.985,42	340.985,42
Saldo al final del ejercicio 2024	0,00	0,00	784.850,41	784.850,41
(+) Altas			0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones			-4,86	-4,86
(+/-) Traspasos y otras variaciones			0,00	0,00
Saldo al final de junio 2025	0,00	0,00	784.845,55	784.845,55

a. El detalle de los activos financieros a coste amortizado clasificados en esta categoría al 30 de junio del 2025 y 31 de diciembre del 2024 es el siguiente:

Concepto	No corriente		Corriente	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Créditos concedidos	762.154,40	762.154,40	494.766,19	299.636,68
<i>Empresas y partes vinculadas (ver nota 19)</i>	<i>762.154,40</i>	<i>762.154,40</i>	<i>494.766,19</i>	<i>299.636,68</i>
Cuentas corrientes	-	-	-	-
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	3.375.026,64	3.317.449,97
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(74,42)</i>	<i>11.196,73</i>
<i>Terceros</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3.375.101,06</i>	<i>3.306.253,24</i>
Otros activos financieros	22.691,15	22.696,01	40.195,41	2.319,04
Total	784.845,55	784.850,41	3.909.988,24	3.619.405,69

b. No se han generado activos financieros calificados como activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada durante los períodos comprendidos en estos estados financieros.

c. Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 30 de junio del 2025 es el siguiente:

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	3.909.988,24	268.157,18	493.997,22	-	22.691,15	4.694.833,79
<i>Créditos, derivados y otros</i>	<i>3.415.296,47</i>		<i>225.840,05</i>	<i>-</i>	<i>22.691,15</i>	<i>3.663.827,67</i>
<i>Deudores e Inversiones en empresas del grupo</i>	<i>494.691,77</i>	<i>268.157,18</i>	<i>268.157,17</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.031.006,12</i>
	<u>3.909.988,24</u>	<u>268.157,18</u>	<u>493.997,22</u>	<u>-</u>	<u>22.691,15</u>	<u>4.694.833,79</u>

El detalle por vencimientos de los diferentes activos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre del 2024 es el siguiente:

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	3.619.405,69	268.157,18	493.997,23	-	22.696,01	4.404.256,11
<i>Créditos, derivados y otros</i>	<i>3.308.572,28</i>	<i>-</i>	<i>225.840,05</i>	<i>-</i>	<i>22.696,01</i>	<i>3.557.108,34</i>
<i>Deudores e Inversiones en empresas del grupo</i>	<i>310.833,41</i>	<i>268.157,18</i>	<i>268.157,18</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>847.147,77</i>
	<u>3.619.405,69</u>	<u>268.157,18</u>	<u>493.997,23</u>	<u>-</u>	<u>22.696,01</u>	<u>4.404.256,11</u>

10. Deterioro de operaciones comerciales

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y sus movimientos en el periodo terminado el 30 de junio del 2025 y en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, han sido los siguientes:

Concepto	Cientes
	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	110.617,35
Deterioro	94.536,53
Pérdida por deterioro final	<u>205.153,88</u>
	31.12.2024
Concepto	Cientes
	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	657.135,76
Deterioro	(546.518,41)
Pérdida por deterioro final	<u>110.617,35</u>

11. Pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", es el siguiente:

	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Pasivos financieros a coste amortizado	508.587,51	747.342,57	1.471.448,34	1.610.224,62	1.980.035,85	2.357.567,19
Total	508.587,51	747.342,57	1.471.448,34	1.610.224,62	1.980.035,85	2.357.567,19

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Pasivos financieros a coste amortizado	1.235.161,39	1.544.984,75	3.284.627,90	3.100.640,34	4.519.789,29	4.645.625,09
Total	1.235.161,39	1.544.984,75	3.284.627,90	3.100.640,34	4.519.789,29	4.645.625,09

El epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo por importe de 1.471.448,34 euros a cierre del periodo comprendido entre el 01 de enero del 2025 y el 30 de junio del 2025 se compone principalmente de diversos préstamos concedidos por diferentes organismos públicos para el desarrollo de un producto propio para su comercialización entre la cartera de clientes del Grupo por importe de 684.198,04 euros, así como, préstamos concedidos entre empresas del grupo por valor de 787.250,30 euros.

Las principales deudas que componen los epígrafes de otros pasivos financieros a cierre del ejercicio son las siguientes:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
MAPIT CDTI 2017	105.931,58	121.031,16	86.962,93	144.067,41
IFI GAIN 2018	50.253,15	142.574,84	99.135,33	159.123,57
PIMMAPS CDTI 2019	113.904,49	210.079,76	91.002,50	229.668,39
ENISA 2 2016	51.823,75		51.823,75	0,00
DATACHAIN	26.200,39	210.512,28	12.919,64	223.793,03
CORPORATIVO PEDREGAL HISPAMEX	500.000,00		500.000,00	
Otros	-2.169,12		-16.552,55	0,00
	845.944,24	684.198,04	825.291,60	756.652,40

Las características principales de las principales deudas contraídas con entidades de crédito son las siguientes:

30 de junio de 2025					
Entidad financiada	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Miles de euros	
				Valor contable	
				Corriente	No corriente
ENTIDAD 1	1,75%	08/04/2028	600.000,00	136.507,61	190.056,54
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2028	655.600,00	111.858,01	216.562,69
ENTIDAD 3	2,00%	22/06/2028	159.000,00	29.097,69	55.131,31
ENTIDAD 4	4,12%	08/06/2028	80.000,00	18.614,63	29.181,40
ENTIDAD 5	5,57%	01/06/2025	50.000,00	3.422,00	
ENTIDAD 6	6,46%	12/12/2025	300.000,00	27.858,69	
ENTIDAD 7	7,13%	31/10/2026	165.000,00	53.919,43	17.655,57
Total			2.009.600,00	381.278,06	508.587,51

31 de diciembre de 2024					
Entidad financiada	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Miles de euros	
				Valor contable	
				Corriente	No corriente
ENTIDAD 1	1,75%	08/05/2025	600.000,00	117.883,64	240.841,36
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2028	655.600,00	109.731,99	273.028,30
ENTIDAD 3	2,00%	22/06/2028	159.000,00	28.831,55	68.573,45
ENTIDAD 4	4,50%	08/06/2028	80.000,00	15.780,81	36.142,19
ENTIDAD 5	5,57%	01/06/2025	50.000,00	8.968,00	0,00
ENTIDAD 6	6,46%	12/12/2025	300.000,00	55.010,10	0,00
ENTIDAD 7	7,13%	31/10/2026	165.000,00	52.925,46	0,00
OTROS				0,00	43.367,53
Total			2.009.600,00	389.131,55	661.952,83

Las líneas de descuento y pólizas de crédito concedidas son las siguientes:

30/06/2025			
	Límite	Importe dispuesto al 30.06.2025	
		Corriente	No Corriente
ENTIDAD 1	300.000,00	303.454,63	0,00
ENTIDAD 2	78.000,00	77.979,20	0,00
ENTIDAD 3	29.999,00	29.920,59	0,00
ENTIDAD 4	150.000,00	0,00	0,00
ENTIDAD 5	240.000,00	240.000,00	0,00
ENTIDAD 6	180.000,00	179.264,00	0,00
	977.999,00	830.618,42	0,00

	2024		
	Limite	Importe dispuesto al 31.12.2024	
		Corriente	No Corriente
ENTIDAD 1	475.000,00	466.904,75	0,00
ENTIDAD 2	77.500,00	78.280,00	0,00
ENTIDAD 3	29.999,00	14.028,99	0,00
ENTIDAD 4	87.750,00	0,00	85.389,74
ENTIDAD 5	150.000,00	29.863,06	0,00
ENTIDAD 6	490.000,00	388.114,80	0,00
ENTIDAD 7	180.000,00	178.661,60	0,00
ENTIDAD 8	300.000,00		0,00
	<u>1.790.249,00</u>	<u>1.155.853,20</u>	<u>85.389,74</u>

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe del balance consolidado de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar”, excepto los saldos con administraciones públicas que se detallan en la nota 14, es:

Concepto	30.06.2025	31.12.2024
Proveedores	145.989,37	202.336,77
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (ver nota 19)	-	-
Acreedores varios	1.984.257,12	1.946.909,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	36.047,02	47.998,39
Periodificaciones a corto plazo	<u>33.733,80</u>	<u>126.967,00</u>
Total	<u>2.200.027,31</u>	<u>2.324.212,05</u>

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

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	53,80	48,60
Ratio de operaciones pagadas	64,96	44,61
Ratio de operaciones pendientes de pag	31,11	62,14
	2025	2024
	Importe	Importe
Total pagos realizados	4.289.736,14	7.005.471,88
Total pagos pendientes	2.109.009,07	2.063.739,00
	6.398.745,21	9.069.210,88

En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

	2025		2024	
	En plazo	% sobre el total	En plazo	% sobre el total
Pagos a proveedores (euros)	248.987,93	6,00%	2.885.416,64	41,00%
Nº de facturas pagadas	657,00	43,00%	1.960,00	59,00%

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 30 de junio del 2025 es el siguiente:

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.086.281,44	295.974,93	264.453,92	97.038,61	-	1.743.748,90
Otros pasivos financieros	976.074,36	152.562,29	154.088,87	155.692,94	330.380,47	1.768.798,63
Deudas con empresas del grupo y asociadas	181.000,00	787.250,30	-	-	-	968.250,30
Derivados y otros	2.200.027,31	-	-	-	-	2.200.027,31
	4.443.383,11	1.235.787,52	418.542,79	252.731,55	330.380,47	6.680.825,14

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a corto y largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	2025	2026	2027	2028	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.544.984,75	385.789,15	264.479,98	97.073,44	-	2.292.327,32
Otros pasivos financieros	776.428,30	157.065,00	158.678,00	160.382,00	280.527,40	1.533.080,70
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	285.956,42	567.615,80	-	-	853.572,22
Derivados y otros	2.324.212,06	-	-	-	-	2.324.212,06
	4.645.625,11	828.810,57	990.773,78	257.455,44	280.527,40	7.003.192,30

12. Efectivos y equivalentes de efectivo

A fecha 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el importe ascendía a:

	Euros	
	31.06.2025	31.12.2024
Tesorería	166.043,48	3.367.759,15
	166.043,48	3.367.759,15

13. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

a. Información cualitativa

Riesgo de mercado:

El Grupo no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio:

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el peso mexicano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la Nota 14.

Riesgo de crédito:

Los activos financieros del Grupo están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del Grupo.

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado sólo se formalizan con instrumentos financieros de alta cualificación crediticia.

El Grupo estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez:

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las Notas 9 y 11.

Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los créditos concedidos a empresas del Grupo y de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos y los créditos concedidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política del Grupo consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas del Grupo en instrumentos con tipo de interés variable.

Compromisos:

A 30 de junio del 2025 el Grupo tiene avales concedidos por importe de 375.319,00 euros (375.319,00 euros a cierre del ejercicio 2024). Dichos avales están garantizados por un depósito por importe de 29.724,30 € pignorados en una cuenta corriente a nombre de Redegal SA y por otro lado, por un depósito de 229.786,50 euros pignorados por parte de la sociedad vinculada Lago Diecinueve Invest SL, garantizando la línea de avales que el Grupo mantiene con una entidad financiera.

14. Moneda extranjera

Los importes correspondientes a compras y ventas, así como a servicios prestados y recibidos, denominados en moneda extranjera, expresados en la moneda local, son los siguientes:

30.06.2025		
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	1.702.536,95	66.483,29
Servicios prestados	2.486.742,04	15.000,00

30.06.2024		
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	871.091,69	52.314,98
Servicios prestados	6.517.375,00	30.000,00

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	30.06.2025 (Gasto) / Ingreso			30.06.2024 (Gasto) / Ingreso		
	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Activos						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6,99	(22.488,08)	(22.481,09)	400,88	(1.556,25)	(1.155,37)
	6,99	(22.488,08)	(22.481,09)	400,88	(1.556,25)	(1.155,37)

	30.06.2025 (Gasto) / Ingreso			30.06.2024 (Gasto) / Ingreso		
	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total	Transacciones liquidadas en el ejercicio	Por saldos vivos o pendientes de vencimiento	Total
Pasivos						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	68,73	(753,99)	(685,26)	3.691,13	(4.388,15)	(697,02)
	68,73	(753,99)	(685,26)	3.691,13	(4.388,15)	(697,02)

15. Fondos propios

a. Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante asciende a 2.177.740,00 euros, representado por 2.177.740 acciones, de 1,00 euro de valor nominal cada una, todas

ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

Con fecha 19 de julio de 2024 se acordó un desdoblamiento de las acciones (Split) en proporción 10 a 1, y se realizaron dos ampliaciones de capital por importe de 213.270,00 euros, mediante la creación de 213.270 nuevas acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una. La primera de ellas fue a través de la compensación de créditos que mantenían 2 de los socios con la compañía, por importe de 100.000 € (más prima de emisión) y la segunda mediante ampliación dineraria dando entrada a nuevos inversores minoristas en el capital de la compañía, por 113.270 € (más prima de emisión)

Con fecha 30 de diciembre se realizó una ampliación de capital dineraria dando entrada a nuevos inversores por importe de 464.470 € más prima de emisión.

El detalle de accionistas que cuentan con participación en la sociedad dominante a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

	Porcentaje de participación
AXOUXERE DE INVERSIONES SL	11,48%
LAGO DIECINUEVE INVEST SL	23,70%
LIPRASA 2015 SL	33,75%
FONDO ISETEC V, FCR	16,40%
MINORISTAS	14,67%
	100,00%

b. Prima de emisión

El importe del epígrafe “Prima de emisión” del balance consolidado al 30 de junio del 2025 es 4.706.250,00 euros generado en las ampliaciones de capital de los meses de julio y diciembre de este ejercicio por 1.919.430,00 euros y 2.786.820,00 euros, respectivamente.

c. Socios externos

El importe del epígrafe “Socios externos” del balance consolidado al 30 de junio del 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a un importe de (28.086,74) euros y (26.140,80) euros, respectivamente.

d. 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 este alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte 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 solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de junio de 2025 esta reserva no se encuentra completamente constituida.

e. Acciones propias

Con motivo de la salida a cotización de las acciones de la Sociedad Dominante, ésta firmó un contrato con el proveedor de liquidez Renta 4 Banco, S.A. Este acuerdo tiene por objeto facilitar a los inversores la negociación de las acciones de la Sociedad, asegurando que cualquier interesado tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

El detalle del movimiento de las acciones propias adquiridas por la Sociedad Dominante durante el primer semestre de 2025 y el ejercicio 2024, así como las acciones propias que mantiene a 30 de junio de 2025 y a 30 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Nº Acciones	Valor Contable	Nº Acciones	Valor Contable
Al inicio del periodo	-	-	-	-
(+) adquisiciones	36.067	329.528,34	-	-
(-) ventas	- 2.422	- 21.919,10	-	-
Ajustes variación de valor	-	-	-	-
Al final del periodo	33.645	307.609,24	-	-

La sociedad tenía 33.645 acciones propias en cartera al 30 de junio de 2025 con un valor en libros de 307.609,24 euros, representativas de un 1,54% de su capital social, no existiendo saldos por este concepto en el ejercicio 2024.

16. Situación fiscal

El detalle de las cuentas relacionadas con Administraciones Públicas en los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

30.06.2025				
Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	15.200,12	-	(1.428.553,67)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(61.844,13)
Activo por impuesto diferido	521.937,98	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(81.545,98)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(327.546,65)
Otras deudas con administraciones públicas	-	520.626,30	-	(164.189,81)
	<u>521.937,98</u>	<u>535.826,42</u>	<u>(81.545,98)</u>	<u>(1.982.134,26)</u>

31.12.2024				
Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	592,70	-	(1.725.560,18)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(618.965,37)
Activo por impuesto diferido	408.105,58	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(92.666,50)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(52.121,39)
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(486.956,75)
Otras deudas con administraciones públicas	-	171.631,33	-	(149.512,50)
	<u>408.105,58</u>	<u>172.224,03</u>	<u>(92.666,50)</u>	<u>(3.033.116,19)</u>

En el ejercicio 2025 y 2024 se han solicitado aplazamientos de los diferentes impuestos presentados. Los importes que figuran recogidos corresponden a la cuota devengada en cada ejercicio y pendiente de pago a cierre de 2024 y 2025.

Dentro de la partida "Otras deudas con administraciones públicas" se encuentran registradas las subvenciones percibidas pendientes de cobro.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo del ejercicio a 30 de junio de 2025, es la siguiente:

30.06.2025	
	Total
Resultado del ejercicio	(610.479,68)
	Total
Impuesto sobre Sociedades	113.832,40
Diferencias permanentes	268.982,48
Base imponible previa	(455.329,60)
Bases Imponibles Compensadas	-
Base imponible (resultado fiscal)	(455.329,60)
Reserva de nivelación	-
Base liquidable	(455.329,60)
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	-
Deducciones para incentivar determinadas actividades	-
Cuota líquida	-
Retenciones y pagos a cuenta	-
Cuota líquida (a pagar)	-

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio a 31 de diciembre de 2024 con la base imponible del Impuesto sobre sociedades, fue la siguiente:

31.12.2024	
	Total
Resultado del ejercicio	(1.643.355,56)
	Total
Impuesto sobre Sociedades	121.145,36
Diferencias permanentes	1.037.628,77
Base imponible previa	(484.581,43)
Bases Imponibles Compensadas	-
Base imponible (resultado fiscal)	(484.581,43)
Reserva de nivelación	21.089,75
Base liquidable	(463.491,68)
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	-
Deducciones para incentivar determinadas actividades	-
Cuota líquida	-
Retenciones y pagos a cuenta	-
Cuota líquida (a pagar)	-

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	30.06.2025	31.12.2024
Gasto por IS Corriente	0,00	0,00
Diferencias temporarias	113.832,40	121.415,36
Total	113.832,40	121.415,36

El detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	A1 30.06.2025		A1 31.12.2024	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Diferencias temporarias:				
Otros	-	-	-	-
Deducciones pendientes y otros:				
Deducciones pendientes y crédito BINS	521.937,98	2031/2036	408.105,58	2031/2036
Total activos por impuesto diferido	521.937,98		408.105,58	

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, dichos activos serán recuperados.

Los pasivos por impuesto diferido por importe de 81.545,98 euros al 30 de junio del 2025, corresponden en su mayoría al efecto impositivo de las subvenciones registradas en patrimonio.

La naturaleza e importe de los incentivos fiscales generados y aplicados en el periodo finalizado el 30 de junio del 2025, así como los pendientes de aplicar son los siguientes:

	Saldo inicial	Generados	Aplicadas	Pendientes de aplicar
Deducciones	408.105,58	113.832,40	-	521.937,98
				-

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del periodo finalizado el 30 de junio de 2025 la Sociedad Dominante y Sociedad Dependiente tienen abiertos a inspección los ejercicios 2019 y siguientes del Impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2020 y

siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

No obstante, los créditos fiscales derivados de Bases Imponibles Negativas y de deducciones, podrán ser objeto de revisión por un plazo de 10 años desde su generación.

17. Provisiones y contingencias

A 30 de junio de 2025 se ha registrado un importe de 652.532,51 euros y a cierre del ejercicio 2024 la Sociedad Dominante tenía registrado un importe por 745.278.61 euros, principalmente en concepto de provisión por recargos e intereses de demora por presentación y pagos extemporáneos a la agencia tributaria.

18. Información sobre el medio ambiente

El Grupo no posee activos significativos incluidos dentro del epígrafe del inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, el Grupo no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

19. Subvenciones, donaciones y legados

Los saldos y variaciones habidas en las partidas que componen las subvenciones, donaciones y legados recibidos son los siguientes:

30.06.2025						
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
ENTIDAD 1	Adm. autonómica	11.915,10	-	2.480,79	620,20	10.054,51
ENTIDAD 3	Adm. estatal	8.381,46	(224,88)	2.126,59	531,65	6.561,64
ENTIDAD 5	Adm. estatal	87.576,13	-	15.736,72	3.934,18	75.773,59
ENTIDAD 7	Adm. estatal	113.188,70	-	15.132,50	3.783,09	101.839,29
ENTIDAD 8	Adm. autonómica	65.194,74	-	10.865,82	2.716,44	57.045,36
ENTIDAD 9	Adm. autonómica	-	80.654,04	13.442,34	-	67.211,70
		286.256,13	80.429,16	59.784,76	11.585,56	318.486,09

31.12.2024						
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
ENTIDAD 1	Adm. autonómica	24.073,95	(2.878,62)	5.848,54	3.431,69	11.915,10
ENTIDAD 2	Adm. autonómica	17.117,91	(17.117,91)	-	-	-
ENTIDAD 3	Adm. estatal	10.629,99	5.959,95	5.414,36	2.793,82	8.381,46
ENTIDAD 4	Adm. estatal	24.004,44	(24.004,44)	-	-	-
ENTIDAD 5	Adm. estatal	88.653,34	38.890,47	32.516,51	7.451,17	87.576,13
ENTIDAD 6	Adm. estatal	3.796,12	(3.796,12)	-	-	-
ENTIDAD 7	Adm. estatal	34.951,34	139.615,89	23.648,88	37.729,65	113.188,70
ENTIDAD 8	Adm. autonómica	81.493,50	27.164,50	21.731,64	21.731,62	65.194,74
ENTIDAD 9		-	-	-	-	-
ENTIDAD 10		(2.030,72)	2.030,72	-	-	-
		282.689,87	165.864,44	89.159,93	73.137,95	286.256,13

Las subvenciones recibidas proceden de diversos organismos públicos, entre ellos, la Xunta de Galicia, el Ministerio de Economía y el CDTI y corresponden, entre otros, a proyectos de investigación y desarrollo.

Las subvenciones de explotación concedidas durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2025 y que se han imputado directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada han ascendido a 59.784,76 euros (89.159,93 euros durante el mismo periodo del ejercicio 2024).

Durante el ejercicio 2025, la sociedad ha obtenido una subvención con cargo al programa INVESTIGO por parte de la Consellería de Empleo, Comercio e Emigración por importe de 80.654,04 euros.

Al cierre del periodo finalizado el 30 de junio de 2025 el Grupo ha cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

20. Ingresos y gastos

a. Importe neto de la cifra de negocios

La totalidad de los ingresos registrados en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocio” proceden de contratos con clientes y se corresponden con ingresos ordinarios.

Se muestra a continuación el detalle de los ejercicios 2025 y 2024 por segmento y mercados geográficos:

	30.06.2025			
	Prestación de servicios			Total
	España	Resto UE	Resto del mundo	
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Digital Business	5.643.433,70	98.664,47	49.157,08	5.791.255,25
Ingresos Tech	1.406.981,86	235.140,75	70.840,66	1.712.963,27
Ingresos Product	30.990,00	0,00	0,00	30.990,00
Otros ingresos	5.725,98	6.270,00	0,00	11.995,98
	<u>7.087.131,54</u>	<u>340.075,22</u>	<u>119.997,74</u>	<u>7.547.204,50</u>
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	<u>7.087.131,54</u>	<u>340.075,22</u>	<u>119.997,74</u>	<u>7.547.204,50</u>

	30.06.2024			
	Prestación de servicios			Total
	España	Resto UE	Resto del mundo	
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Digital Business	4.377.384,08	48.276,79	267.497,78	4.693.158,65
Ingresos Tech	1.382.934,81	278.759,48	91.361,88	1.753.056,17
Ingresos Product	21.300,00	0,00	0,00	21.300,00
Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>5.781.618,89</u>	<u>327.036,27</u>	<u>358.859,65</u>	<u>6.467.514,81</u>
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	<u>5.781.618,89</u>	<u>327.036,27</u>	<u>358.859,65</u>	<u>6.467.514,81</u>

Se muestra a continuación el detalle de los pasivos por contratos con clientes registrados a 30 de junio de 2025 y 2024:

Anticipos de clientes

	30.06.2025	31.12.2024
Anticipo de clientes	<u>33.733,80</u>	<u>126.967,00</u>
	<u>33.733,80</u>	<u>126.967,00</u>

El saldo registrado en el epígrafe “Anticipos de clientes” corresponde en su totalidad al importe facturado por servicios cuyo desempeño está pendiente de ejecutar a 30 de junio del 2025.

b. Gastos de personal

Su desglose es el siguiente:

	30.06.2025	30.06.2024
Sueldos y salarios	1.954.209,20	1.998.916,79
Seguridad Social a cargo de la empresa	574.870,95	558.415,05
Otros gastos sociales	-	-
	<u>2.529.080,15</u>	<u>2.557.331,84</u>

c. Otros gastos de explotación

Su desglose es el siguiente:

	30.06.2025	30.06.2024
Arrendamientos y cánones	49.335,08	24.278,90
Reparaciones y conservación	100.984,96	101.519,57
Servicios de profesionales independientes	20.144,53	69.080,76
Transportes	9.033,98	638,21
Primas de seguros	43.631,21	19.058,92
Servicios bancarios y similares	17.723,16	6.185,71
Publicidad, propaganda y relac. públicas	63.829,59	28.509,41
Suministros	9.054,52	9.176,10
Otros servicios	300.507,17	193.343,47
Pérdidas por créditos comerciales (ver nota 9.d)	96.351,10	-
	<u>710.595,30</u>	<u>451.791,05</u>

Durante el periodo del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 y 2024, se han registrado una serie de gastos incluidos dentro de las partidas anteriores, principalmente en las cuentas de servicios profesionales y otros servicios, como consecuencia de trabajos realizados para la salida al mercado alternativo bursátil que ascienden a 197.809,08 euros y 324.465,24 euros respectivamente , y que deberían considerarse como gastos no habituales en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados. En el siguiente cuadro figura el detalle de las cuentas donde se han registrado dichos gastos:

Importes gastos salida a Bolsa período	30.06.2025
Asesores financieros y legales	105.409,83
Asesores registrados	32.266,13
Bolsas y Mercados	18.595,91
Otros gastos	41.537,21
	197.809,08

d. Otros Resultados

	30.06.2025	30.06.2024
Gastos extraordinarios	(331.055,30)	(63.666,85)
Ingresos extraordinarios	-	133,79
Total	(331.055,30)	(63.533,06)

Los importes incluidos en la cuenta de otros resultados (ingresos y gastos excepcionales) en los ejercicios 2025 y 2024, incluyen principalmente gastos por recargos y sanciones por presentaciones extemporáneas de liquidaciones tributarias.

e. Resultados por sociedades

La aportación al resultado consolidado de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación durante el periodo 2025 y 2024 ha sido la siguiente:

	30.06.2025	30.06.2024
Redegal S.A.	(478.637,09)	(13.685,93)
Redegal TI Mexico SA de CV	(131.842,59)	(179.603,75)
	(610.479,68)	(193.289,68)

21. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios correspondiente a los periodos del 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 2024, se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación
Redegal UK Ltd	Empresa del grupo
LIPRASAIM 2019 SL	Vinculada
Horacio 930 SL	Vinculada
Lago Diecinueve Invest	Socio
Axouxere D Inversiones SL	Socio
Liprasa 2015 SLU	Socio
Jorge Vázquez González	Consejero delegado
Lino de Prado Sampedro	Consejero (Vocal)
Fernando Orteso de Travesedo	Consejero (Vocal)
Francisco Javier Castiñeiras González	Consejero (Vocal)
María José Herbón Prada	Consejero (Vocal)
María Dolores Castillo García	Consejero (Vocal)

El detalle de las operaciones con partes vinculadas es el siguiente:

Concepto	30.06.2025 Ingreso/(gasto)		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses devengados
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	0,00	0,00
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	0,00	18.100,61
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	-18.678,08
Total empresas grupo y asociadas	0,00	0,00	-577,47

Concepto	30.06.2024 Ingreso/(gasto)		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses devengados
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	0,00	0,00
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00

La política de precios seguida en la totalidad de transacciones realizadas, durante el periodo obedece a la aplicación del valor normal de mercado, de acuerdo con el artículo 16 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, cuya documentación soporte se encuentra en los archivos del Grupo.

El detalle de los saldos de balance consolidado con partes vinculadas es el siguiente:

Concepto	Saldos al 30.06.2025 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Cientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Axouxere D Inversiones SL	0,00	897.072,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-711.022,69
JVG	0,00	225.840,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	0,00	107.155,75	0,00	0,00	-181.000,00	-76.227,61
Horacio nueve treinta S.L.	0,00	5.536,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Ubiquity Brands S.L.	0,00	21.316,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	0,00	1.256.920,59	0,00	0,00	-181.000,00	-787.250,30

Concepto	Saldos al 31.12.2024 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Cientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Axouxere D Inversiones SL	0,00	804.471,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-777.344,61
JVG	0,00	225.840,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	4.887,75	15.918,00	0,00	0,00	0,00	-76.227,61
Horacio nueve treinta S.L.	11.196,73	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.734,76
Ubiquity Brands S.L.	0,00	21.296,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Total empresas grupo y asociadas	16.084,48	1.067.525,84	0,00	0,00	0,00	-859.306,98

Los créditos a largo plazo con partes vinculadas se han formalizado mediante contratos de crédito con vencimiento final fijado a partir de 2026 devengando un tipo de interés del 4,50%.

La compañía cuenta a su vez con los avales de Axouxere D Inversiones, Lago Diecinueve Invest y Jorge Vázquez González, como garantes a través de aval personal o pignoraticio, en sus operaciones de financiación con entidades bancarias.

El préstamo de Lago Diecinueve Invest se formaliza el 29 de enero de 2025 con el objeto de la cesión de 20.000 acciones y con un vencimiento en enero 2026

Las retribuciones percibidas durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2025 por los Administradores de la Sociedad Dominante que es quien ejerce la alta dirección del Grupo, han sido las siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad Dominante		
	30.06.2025	30.06.2024
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	169.132,98	128.101,39
	<u>169.132,98</u>	<u>128.101,39</u>

El Grupo ha satisfecho la cantidad de 6.840,49 euros, durante el periodo del ejercicio comprendido entre el 01 de enero del 2025 hasta el 30 de junio de 2025, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil a los Administradores de la Sociedad Dominante.

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 diciembre, con las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, se señalan a continuación las situaciones de conflicto, directo o indirecto, que los Administradores del Grupo y personas vinculadas al mismo a que se refiere el artículo 231, pudieran tener con el interés del Grupo y que han sido comunicadas de acuerdo a lo establecido en dicho artículo:

30.06.2025	
Nombre y apellidos	Cargo o función desempeñado
Jorge Vázquez González	Consejero delegado
Lino de Prado Sampedro	Consejero (Vocal)
Fernando Orteso de Travesedo	Consejero (Vocal)
Francisco Javier Castiñeiras González	Consejero (Vocal)
María José Herbón Prada	Consejero (Vocal)
María Dolores Castillo García	Consejero (Vocal)

22. Otra información

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2025 hasta el 30 de junio y el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2024 y el 30 de junio de 2024, ha sido el siguiente:

Categoría profesional	30.06.2025	30.06.2024
Consejeros	2,0	-
Alta dirección	7,0	2,0
Resto de personal directivo	0,0	5,5
Técnicos y profesionales científicos	89,5	102,0
Empleados de tipo administrativo	21,5	16,0
Resto de personal cualificado	1,0	1,0
	<u>121,0</u>	<u>126,5</u>

El número de miembros del Consejo de Administración y de personas empleadas al 30 de junio del 2025 y 2024, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría profesional	A 30.06.2025		A 30.06.2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	4	2	0	0
Alta dirección	3	4	4	3
Resto de personal directivo	0		1	1
Técnicos y profesionales científicos	46	45	55	43
Empleados de tipo administrativo	13	12	8	9
Resto de personal cualificado	1			0
	<u>67</u>	<u>63</u>	<u>68</u>	<u>56</u>

A 30 de junio de 2025 hay una persona con discapacidad superior o igual al 33% (una igualmente a 30 de junio de 2024).

23. Información Segmentada

La información por segmentos del grupo entre el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio del ejercicio 2025 y entre el 1 de enero y 30 de junio de 2024 para las partidas de balance de situación y a 30 de junio de 2025 para las partidas de resultados, ha sido la siguiente:

30.06.2025			
	España	Mexico	Total
Ingresos	7.433.162,51	114.041,99	7.547.204,50
Resultado de explotación	(458.032,75)	(131.577,06)	(589.609,81)
Resultado del ejercicio	(478.637,09)	(131.842,59)	(610.479,68)
Activos del segmento	8.353.908,15	1.044.257,79	9.398.165,94
Activo no corriente	4.764.580,04	194,17	4.764.774,21
Activo corriente	3.589.328,11	1.044.063,62	4.633.391,73
Pasivos del segmento	9.192.948,81	204.089,08	9.397.037,89
Pasivo no corriente	2.061.581,83	-	2.061.581,83
Pasivo corriente	7.131.366,98	204.089,08	7.335.456,06
30.06.2024 31.12.2024			
	España	Mexico	Total
Ingresos	6.115.381,04	352.133,77	6.467.514,81
Resultado de explotación	(48.426,59)	102.630,71	54.204,12
Resultado del ejercicio	(179.693,06)	102.507,94	(77.185,12)
Activos del segmento	10.690.042,69	1.073.677,51	11.763.720,20
Activo no corriente	4.604.102,25	229,08	4.604.331,33
Activo corriente	6.085.940,44	1.073.448,43	7.159.388,87
Pasivos del segmento	10.653.308,16	220.945,43	10.874.253,59
Pasivo no corriente	2.450.233,69	-	2.450.233,69
Pasivo corriente	8.203.074,47	220.945,43	8.424.019,90

El Grupo se dedica a la prestación de servicios relacionados con el segmento del comercio electrónico (consultoría, diseño digital, programación de páginas web y portales de comercio electrónico, hosting, soporte y mantenimiento, analítica de datos, marketing automation, SEO, Social Media, creación de contenidos digitales, Paid Media y estrategia digital) , auto denominándose como Consultora Full Digital”.

24. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre que requieran información adicional a la mostrada en los presentes Cuentas Anuales Consolidadas, a excepción de lo siguiente:

- La compañía se incorporó a cotizar al índice BME Scaleup con fecha 23 de enero de 2025, pasando a cotizar en el segmento BME Growth a partir del 31 de julio de 2025. A fecha de formulación de las presentes CCAA, la capitalización de la Compañía se había revalorizado en un 17%.
- Con fecha 29 de septiembre de 2025 el Consejo de Administración acordó, en virtud de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de 26 de junio de 2025, la realización de una ampliación de capital de hasta 3 millones de euros.
- Con fecha 26 de junio de 2025 se aprobó por la Junta General Ordinaria la ampliación del número de miembros del Consejo de Administración, pasando de 5 a 6, así como el nombramiento de una nueva Consejera.
- Firma con fecha 8 de octubre de 2025 de un préstamo a largo plazo con una entidad financiera por importe de 800.000 euros y con vencimiento en octubre de 2030

FORMULACIÓN DE LOS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, REDEGAL, S.A., ha formulado los Cuentas Anuales Consolidadas (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y notas explicativas consolidadas) y el informe de gestión consolidado del Grupo correspondientes al ejercicio del periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de junio del año 2025.

Asimismo, declara firmados de su puño y letra las Cuentas Anuales Consolidadas e informe de gestión consolidado, mediante la suscripción de este folio anexo a dichos documentos.

Ourense, 23 de octubre de 2025

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 28-10-2025 13:43 UTC+1
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SAMPEDRO
Fecha y hora: 28-10-2025 14:10 UTC+1
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 28-10-2025 14:12 UTC+1
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS
Fecha y hora: 28-10-2025 17:40 UTC+1
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: MARIA JOSE HERBON PRADA
Fecha y hora: 28-10-2025 15:08 UTC+1
NIF: 36097782H

X

María José Herbón Prada
Vocal

Firmado por: María Dolores Castillo García
Fecha y hora: 28-10-2025 14:40 UTC+1
NIF: 45278569X

X

María Dolores Castillo García
Vocal



Ourense

Av. de Santiago 9 bajo, 32001

+34 988 549 858

info@redegal.com



Redegal S.A. (Sociedad Dominante)

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

REDEGAL, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (expresado en euros)

ACTIVO	30/06/2025	31/12/2024*
ACTIVO NO CORRIENTE	6.829.513,24	6.669.035,50
Inmovilizado intangible	3.399.258,55	3.352.292,56
Aplicaciones informáticas	-	-
Investigación y desarrollo	3.399.258,55	3.352.292,56
Inmovilizado material	58.732,13	59.052,78
Terrenos y construcciones	26.770,44	28.979,40
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	31.961,69	30.073,38
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.601.247,55	2.601.247,55
Instrumentos de patrimonio	4.675,80	4.675,80
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.596.571,75	2.596.571,75
Inversiones financieras a largo plazo	248.337,03	248.337,03
Instrumentos de patrimonio	10.545,00	10.545,00
Créditos a empresas	225.840,05	225.840,05
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	11.951,98	11.951,98
Activos por impuesto diferido	521.937,98	408.105,58
ACTIVO CORRIENTE	5.272.022,41	7.647.168,65
Existencias	-	-
Anticipos a proveedores	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.704.337,63	3.213.194,77
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.267.482,54	2.323.576,92
Clientes, empresas del grupo y asociadas	809.682,89	807.849,95
Deudores varios	163.663,70	1.099,30
Personal	21.000,00	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	442.508,50	80.668,60
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.367.703,18	1.064.211,67
Créditos a empresas	1.367.703,18	1.064.211,67
Otros activos financieros	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	40.195,41	2.319,04
Otros activos financieros	40.195,41	2.319,04
Periodificaciones a corto plazo	10.998,47	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	148.787,72	3.367.443,17
Tesorería	148.787,72	3.367.443,17
TOTAL ACTIVO	12.101.535,65	14.316.204,15

NOTA: los EEFf intermedios individuales de la sociedad REDEGAL, S.A. no están auditados o sujetos a revisión limitada

* Cifras reexpresadas

REDEGAL, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2025	31/12/2024*
PATRIMONIO NETO	2.908.586,84	3.662.895,98
Fondos propios	2.590.100,75	3.376.639,85
Capital	2.177.740,00	2.177.740,00
Capital escriturado	2.177.740,00	2.177.740,00
(Capital no exigido).	-	-
Prima de emisión	4.706.250,00	4.706.250,00
Reservas	(3.507.642,92)	(2.341.824,03)
Legal y estatutarias	124.039,45	124.039,45
Otras reservas	(3.631.682,37)	(2.465.863,48)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(307.609,24)	-
Resultado del ejercicio	(478.637,09)	(1.165.526,12)
Ajustes por cambios de valor	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	318.486,09	286.256,13
PASIVO NO CORRIENTE	2.061.581,83	2.450.233,69
Provisiones a largo plazo	-	-
Otras provisiones	-	-
Deudas a largo plazo	1.192.785,55	1.503.994,97
Deuda con entidades de crédito	508.587,51	747.342,57
Otros pasivos financieros	684.198,04	756.652,40
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	787.250,30	853.572,22
Pasivos por impuesto diferido	81.545,98	92.666,50
PASIVO CORRIENTE	7.131.366,98	8.203.074,48
Provisiones a corto plazo	652.532,51	745.278,61
Deudas a corto plazo	2.319.761,98	2.321.413,04
Deuda con entidades de crédito	1.235.161,39	1.544.984,75
Otros pasivos financieros	1.084.600,59	776.428,29
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	181.000,00	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.944.338,69	5.009.415,83
Proveedores	106.601,95	146.678,42
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-
Acreedores varios	1.984.257,12	1.946.909,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	21.910,05	32.223,83
Pasivos por impuesto corriente	-	52.121,39
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.831.569,57	2.831.482,30
Anticipos de clientes	-	-
Periodificaciones a corto plazo	33.733,80	126.967,00
Deuda con características especiales a corto plazo	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	12.101.535,65	14.316.204,15

NOTA: los EEEF intermedios individuales de la sociedad REDEGAL, S.A. no están auditados o sujetos a revisión limitada

* Cifras reexpresadas

REDEGAL, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE 6 MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (expresada en euros)

	30/06/2025	30/06/2024
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios:	7.465.723,16	6.281.388,17
Prestaciones de servicios	7.465.723,16	6.281.388,17
Trabajos realizados por la empresa para su activo	406.595,79	260.848,32
Aprovisionamientos:	(4.723.980,45)	(3.442.695,31)
Consumo de mercaderías	(5.740,41)	(4.737,06)
Trabajos realizados por otras empresas	(4.718.240,04)	(3.437.958,25)
Otros ingresos de explotación:	72.588,20	73.066,27
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	9.588,60	5.371,38
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	62.999,60	67.694,89
Gastos de personal:	(2.415.666,75)	(2.336.618,48)
Sueldos, salarios y asimilados	(1.853.978,74)	(1.807.204,55)
Cargas sociales	(561.688,01)	(529.413,93)
Otros gastos de explotación	(611.374,98)	(432.483,44)
Servicios exteriores	(560.554,48)	(432.483,44)
Tributos	-	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(50.820,50)	-
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Amortización del inmovilizado	(367.204,84)	(257.505,55)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	46.342,42	35.113,62
Otros resultados	(331.055,30)	(63.533,06)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(458.032,75)	117.580,54
Ingresos financieros:	-	-
De participaciones en instrumento de patrimonio	-	-
En empresas del grupo y asociadas	-	-
En terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	-
De empresas del grupo y asociadas	-	-
De terceros	-	-
Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter	-	-
Gastos financieros:	(111.270,39)	(99.943,18)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(577,47)	-
Por deudas con terceros	(110.692,92)	(99.943,18)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Cartera de negociación y otros	-	-
Diferencias de cambio	(23.166,35)	(31.323,29)
RESULTADO FINANCIERO	(134.436,74)	(131.266,47)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(592.469,49)	(13.685,93)
Impuestos sobre beneficios	113.832,40	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(478.637,09)	(13.685,93)

NOTA: los EEFF intermedios individuales de la sociedad REDEGAL, S.A. no están auditados o sujetos a revisión limitada