



OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Ourense, 24 de abril de 2026

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 31 de diciembre de 2025.
- Cuentas anuales consolidados del ejercicio 2025 junto con el correspondiente informe de auditoría.
- Cuentas anuales individuales del ejercicio 2025 junto con el correspondiente informe de auditoría.
- Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno.

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 Anual Integrado 2025

Abril 2026

Nota legal

La información

La información contenida en este Informe Anual Integrado correspondiente al ejercicio 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) número 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 3/2023 de BME Growth de BME MTF Equity (en adelante "BME Growth").

El Informe de Gestión contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la Compañía durante el ejercicio 2025 (enero- diciembre 2025), así como su comparación con el mismo periodo de 2024 (enero-diciembre 2024) e incluye información financiera extraída de los estados financieros anuales de Redegal, S.A. y sus filiales, correspondiente al ejercicio 2025 auditados por KRESTON IBERAUDIT IBAC S.L.P., 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.

La información relativa al Gobierno Corporativo de Redegal se incluye dentro del Informe de Gestión en la página 52 como contenido del apartado 9 dedicado a las políticas y actuaciones destinadas a la protección del medio ambiente, el impacto social y la mejora de las prácticas de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés).

Información prospectiva

La información que contiene el Informe Anual Integrado 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

Informe Anual Integrado 2025

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





01

Carta del presidente ejecutivo

Carta del presidente ejecutivo.

Estimados accionistas e inversores:

2025 ha sido un año de inflexión en la economía digital española. Mientras el PIB nacional creció un 3,2%, el sector IT mantuvo tasas próximas al 8%, impulsado por la consolidación de la IA generativa.

Tras 22 años desde nuestros orígenes en Ourense, el ejercicio 2025 marca un hito en la trayectoria de la Sociedad con la incorporación de Redegal a BME Growth. El 31 de julio de 2025 completamos la transición desde BME Scaleup, convirtiéndonos en la primera empresa procedente de ese segmento en dar ese paso. Esta incorporación nos dota del marco de transparencia, gobierno y rendición de cuentas que necesitamos para acelerar la ejecución de nuestro Plan.

Los resultados de 2025 confirman que el Plan funciona: la cifra de negocios consolidada alcanzó los 16,8 M€ (+22,4%) y el margen EBITDA Ajustado se situó en el 9,2%, avanzando +4,5 p.p. en un solo ejercicio (desde el 4,7% de 2024). El peso de nuestra línea de Product creció hasta el 4,0% de la facturación global, frente al 2,9% del ejercicio anterior. Esta velocidad de progresión soporta la trayectoria hacia los compromisos de nuestras previsiones a 2028: alcanzar unos ingresos totales de 22,6 M€ y un EBITDA Ajustado de 4,4 M€, con el área de Product aportando 3,8 M€ a la cifra de negocio.

La próxima etapa del Plan se apoya en tres convicciones:

Primera: la IA generativa deja de ser una capa experimental para convertirse en infraestructura de negocio, y el ganador no será quien antes la adopte sino quien mejor la integre con el dato propietario de cada cliente (y ése es exactamente el terreno donde Redegal lleva 22 años operando).

Segunda: la productización del conocimiento (nuestros activos propios y los desarrollados junto a partners como Binnacle Data y Boostic.cloud) permite escalar margen sin

escalar plantilla en la misma proporción, y es lo que explica el salto del margen EBITDA ajustado del 4,7% al 9,2% en un solo ejercicio.

Tercera: la combinación de expansión internacional selectiva (Portugal, Centroeuropa en aceleración, México retomando crecimiento) con adquisiciones disciplinadas nos sitúa en una posición en la que el Plan 2028 no es una aspiración, sino la trayectoria natural de lo que ya estamos ejecutando. En los próximos 36 meses el foco será convertir cada euro de ingreso adicional en una proporción creciente de EBITDA y de caja operativa, preservando la disciplina de capital que ha caracterizado a la Sociedad desde su origen.

La calidad de los resultados, reflejada en la mejora de las métricas de rentabilidad y en el saneamiento del pasivo, es el fundamento sobre el que la Sociedad reafirma los compromisos cuantitativos a largo plazo.

En el frente inorgánico, 2026 abre un nuevo capítulo. La Sociedad mantiene activa una estrategia de crecimiento inorgánico mediante adquisiciones selectivas. Los criterios de selección priorizan empresas que aporten expertise y capacidades, cuenten con las certificaciones necesarias, sean partners de soluciones tecnológicas avanzadas y tengan una trayectoria de al menos 5 años con cuentas saneadas y grandes clientes.

En 2025 hemos consolidado nuestra expansión internacional, operando ya en 9 países. Portugal ha afianzado su cartera de proyectos de SEO y analítica tras el inicio de operaciones en 2024. El área de Product ha iniciado su actividad comercial en Centroeuropa con una gran acogida en mercados de alta madurez como Holanda, Italia y Alemania, destacando incorporaciones como De Online Drogist. En México, retomaremos el crecimiento gracias a nuestra trayectoria y conocimiento del mercado. Nuestros clientes mantienen una retención media del 90%; sumando a nuestra cartera durante 2025 corporaciones de primer nivel como Victorinox, Casa del

Libro, CBNK, BFF Banking Group, Artech y Mayoral.

El software en el que participamos ha sido un motor clave de aceleración del ejercicio. Boostic.cloud, que inició su comercialización en febrero de 2025, ha superado las expectativas de penetración dmercado con clientes como Librerías Gandhi y De Online Drogist. Binnacle Data se ha repositionado hacia el segmento de grandes cuentas corporativas, incorporando de forma exitosa a Perfumerías Primor y la entidad bancaria B100 (Grupo Abanca). El área de Product ha crecido con fuerza exponencial, validando la escalabilidad de su modelo, y ya representa el 4,0% de los ingresos del Grupo. Nuestra apuesta tecnológica y de analítica de datos sigue reforzando nuestra propuesta diferencial.

De cara a 2025-2028 hemos formalizado un Plan estratégico articulado sobre palancas de crecimiento orgánico e inorgánico. Los compromisos cuantitativos contemplan alcanzar 22,6 M€ de ingresos totales en 2028 y un EBITDA Ajustado de 4,4 M€.

Hechos posteriores al cierre

Ya en el ejercicio en curso, hemos reforzado la estructura patrimonial de la Sociedad mediante dos operaciones complementarias: una ampliación de capital con aportaciones dinerarias por importe de 761.452 euros, cerrada en marzo de 2026, y un aumento de capital por compensación de créditos por importe de 809.321,77 euros, sometido a la Junta General de Accionistas. En conjunto, ambas operaciones aportan aproximadamente 1,57 M€ de fondos propios adicionales y nos dotan de la solidez financiera necesaria para ejecutar el Plan 2028.

2025 ha sido también un año de transformación interna, con un equipo reforzado en áreas clave y la evolución de nuestra cultura organizativa y gobernanza.



Nada de lo conseguido sería posible sin el equipo de 130 profesionales que hacen de Redegal un proyecto vivo y próspero.

A nuestros accionistas e inversores, gracias por seguir confiando en Redegal y participar en estas operaciones de capitalización. Al Consejo de Administración, gracias por el rigor. A nuestros clientes y a todo nuestro equipo, mi mayor reconocimiento.

El ejercicio 2025 cierra la primera etapa del Plan 2025-2028 con el margen y el crecimiento previstos. A partir de aquí, mantenemos el compromiso público con las previsiones 2028 y con la rendición de cuentas semestral que exige el mercado, y asumo personalmente, en mi condición de Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado, que cada decisión de inversión, contratación y reparto de capital se tomará con la disciplina que esa promesa impone.

Atentamente,

Jorge Vázquez

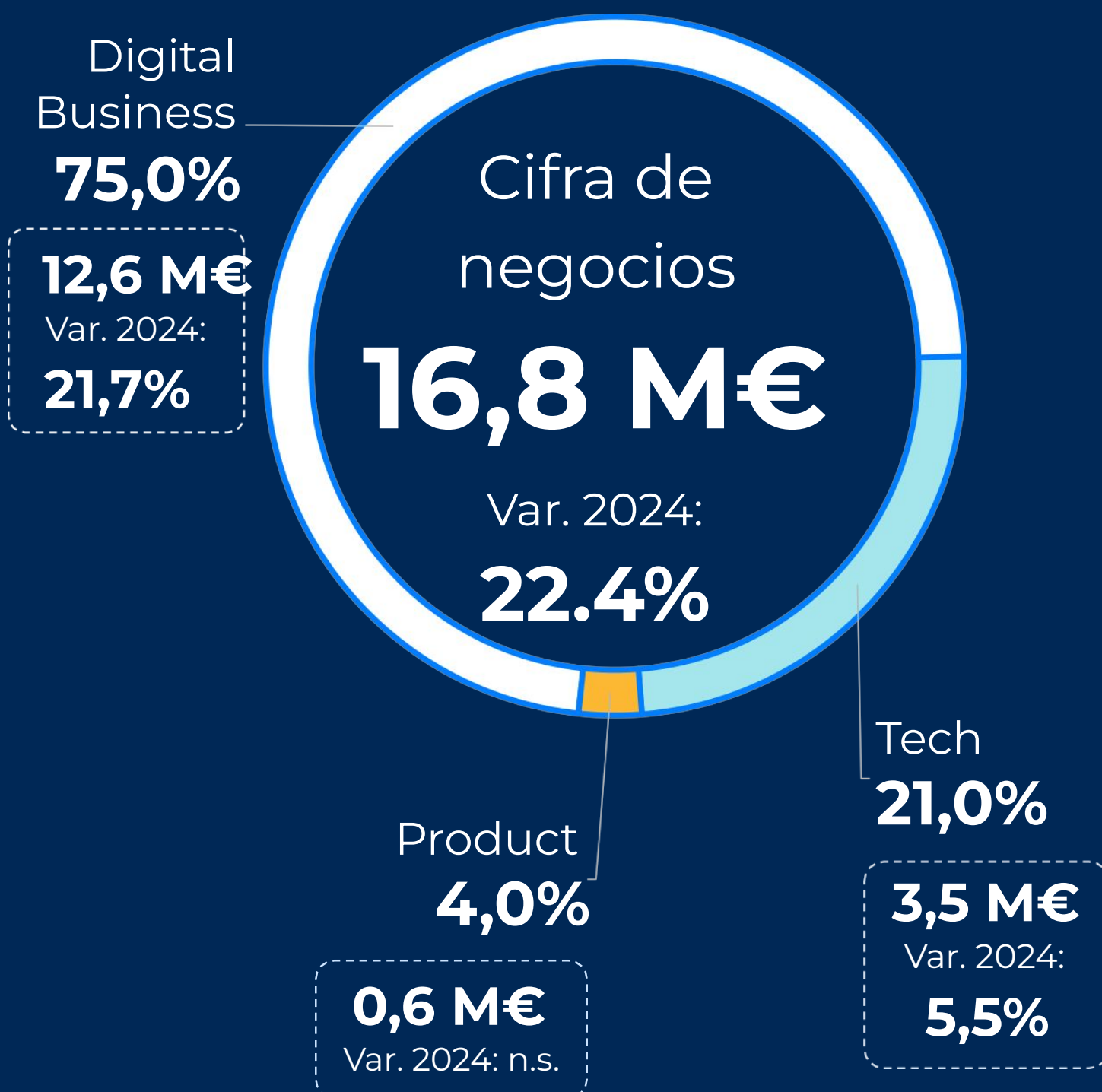
Presidente Ejecutivo en Redegal



02

2025 de un vistazo

2025 de un vistazo



EBITDA
Ajustado*

1,5 M€

Var. 2024: **137,8%**

Margen
Bruto

41,4%

Var. 2024: **4,2%**

EBIT
Ajustado*

0,8 M€

Var. 2024: **595,3%**

Resultado
Neto
Ajustado*

0,5 M€

Var. 2024: **55,5%**

* Ver definición de EBITDA Ajustado , EBIT Ajustado y Resultado Neto Ajustado en el [Glosario](#).

2025 de un vistazo



9

países

130

profesionales

2025 de un vistazo.

El ejercicio 2025 consolida la trayectoria de crecimiento de Redegal, destacando la expansión de los ingresos estructurales y una marcada mejora en las métricas de rentabilidad y eficiencia operativa.



Cifra de negocios 16,8 M€

Var. 2024: +22,4%

Este avance estuvo traccionado principalmente por el rendimiento de la unidad de Digital Business, que superó los 12 millones de euros de facturación (registrando un crecimiento del 21,7%) y se mantiene como el área de mayor volumen de ingresos.

Margen Bruto: 41.4%

Si se aísla el efecto del volumen gestionado (excluyendo la partida de pago a medios) y se calcula sobre la cifra neta de ingresos, el margen bruto alcanza el 97,69%. Esta mejora refleja un cambio favorable en el mix de ingresos de la

Compañía, impulsado por el crecimiento estratégico del área Tech y la creciente penetración comercial de las soluciones de Product (principalmente, los desarrollos propios Boostic y Binnacle).

EBITDA Ajustado: 1,55 M €

Var. 2024: +137.8%

Esta evolución favorable responde a la optimización de la estructura de costes operativos (apalancamiento operativo derivado del incremento de ventas), junto con la implementación de mejoras en los sistemas de control y gestión interna.

Resultado Neto Ajustado: 0,5 M €

Var. 2024: +55,5%

Si bien el saldo contable final continúa siendo negativo, este resultado está condicionado íntegramente por el impacto técnico de la política de amortización de activos intangibles. Dicha partida tiene un carácter estrictamente contable y no representa una salida de caja, por lo que no afecta al desempeño operativo real ni a la viabilidad del negocio subyacente de la empresa.

03

Evolución y perspectivas del sector IT y marketing digital





El impacto del rápido desarrollo tecnológico y su evolución ha puesto a las empresas, **en todos los ámbitos, en un escenario de constante cambio**. En este contexto la digitalización ha pasado a ser la dinamizadora de la economía y el soporte de la innovación.

El uso de Internet se ha consolidado como una herramienta imprescindible y de alcance verdaderamente universal. Desde las primeras webs en 1991 hasta principios de 2025, **el número de usuarios de internet ha alcanzado la cifra de 5.560 millones de personas, lo que equivale al 67,9% de la población mundial** (Fuente: Digital 2025 Global Overview Report, elaborado por Meltwater y We Are Social).

El continuo aumento en la penetración de internet, **sumado al tiempo de uso (que actualmente promedia las 6 horas y 38 minutos diarios a nivel global)**, está requiriendo una transformación digital profunda en todos los sectores económicos con el objetivo de adaptarse a la alta demanda de productos, servicios y experiencias online por parte de los consumidores.

La inversión publicitaria a nivel global mantiene su fuerte ritmo de expansión. Concretamente, las proyecciones apuntan a que en 2025 el mercado global crecerá un 8,9%, alcanzando los 1,19 billones de dólares. **Se prevé que la inversión publicitaria mundial siga creciendo hasta alcanzar los 1,30 billones en 2026** (Fuente: Global Ad Spend Outlook 2025-2026, elaborado por WARC). Este crecimiento sostenido **viene impulsado en gran medida por la inversión en canales medibles y orientados a resultados, donde el retail media (que ya representa cerca del 15% de la inversión), los motores de búsqueda y las redes sociales captan el grueso de los presupuestos.**



En España, el panorama es igualmente positivo. La inversión en publicidad digital alcanzó los 6.211,2 millones de euros en 2025, lo que supone **un notable crecimiento del 11,2% respecto al año anterior, consolidando a la publicidad digital con el 69,1% de la inversión total en medios en el país** (Fuente: Estudio de Inversión Publicitaria en Medios Digitales 2025, elaborado por IAB Spain). Este incremento sigue estando liderado por disciplinas como Search y Redes Sociales, fuertemente impulsadas por formatos inmersivos como el vídeo corto (TikTok, Reels). También destaca el importante avance de la Televisión Conectada (CTV), el Audio Digital y la Publicidad Exterior Digital (DOOH). Asimismo, la compra programática sigue consolidándose, representando ya en torno al 40% de la inversión en los formatos que operan bajo este modelo.

En México, el ecosistema publicitario presenta una madurez estructural destacada.

La inversión en publicidad digital superó los 81.720 millones de pesos, lo que equivale ya al 58,2% de la inversión publicitaria total en el país (Fuente: Estudio Valor Total Media, presentado a finales de 2025 por AVE, CiM e IAB México). Al igual que en otras regiones, el altísimo consumo móvil, la adopción de plataformas de autoservicio por parte de las PyMEs y las estrategias vinculadas al comercio electrónico impulsan esta transformación.

Formatos como la Televisión Conectada (CTV) y el DOOH están experimentando una adopción acelerada, al mismo tiempo que **la publicidad basada en segmentación avanzada y datos en tiempo real se vuelve el estándar del mercado mexicano.**

AI Boom: Global Cloud Market Grows to \$419 Billion in 2025

Worldwide cloud infrastructure service revenues*



* Includes platform as a service (PaaS) and infrastructure as a service (IaaS) as well as hosted private cloud services

Source: Synergy Research Group



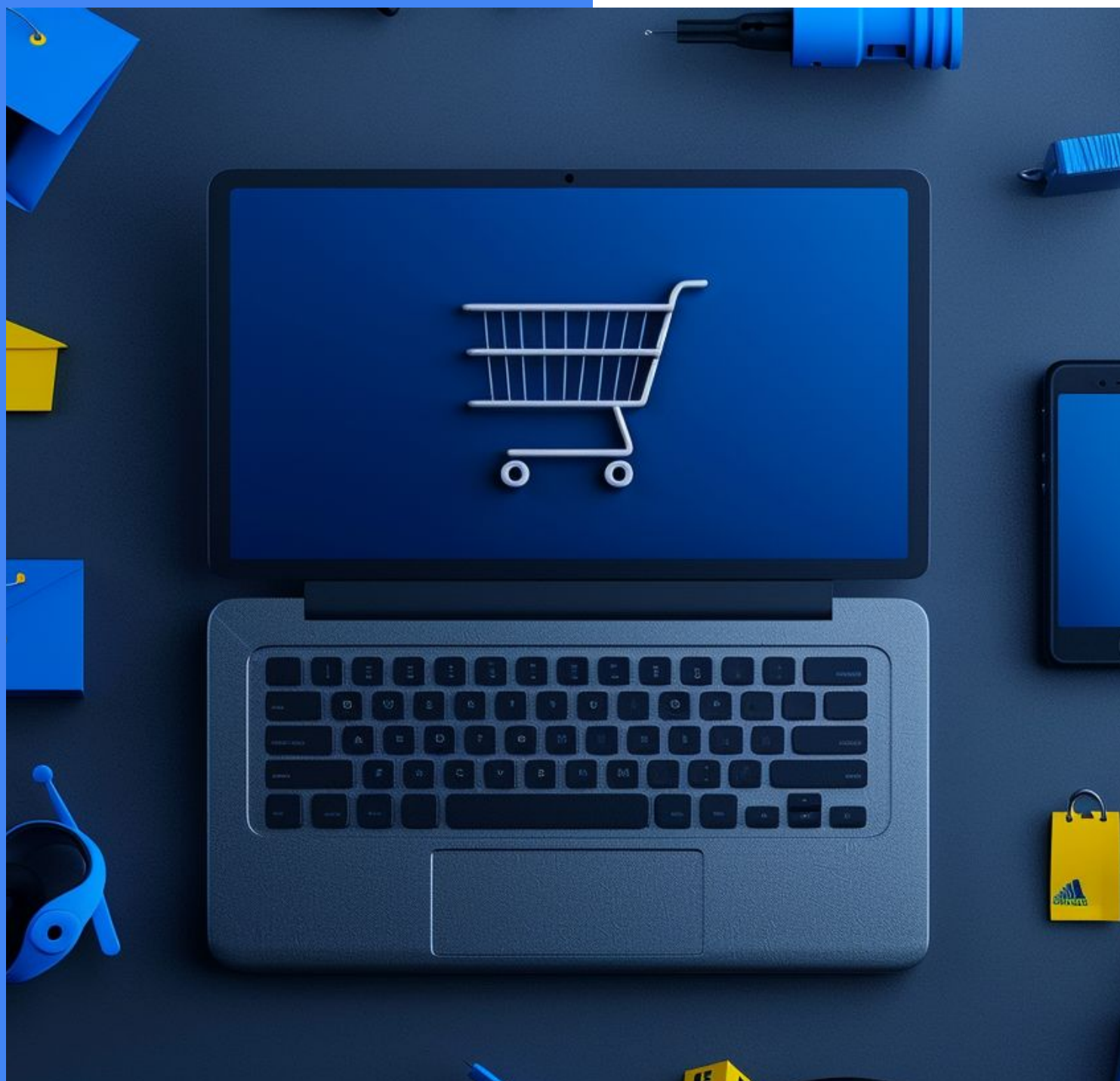
statista

Desarrollo de aplicaciones web y software.

El mercado del desarrollo de software y aplicaciones web mantiene un crecimiento acelerado, catalizado por la adopción de infraestructuras cloud y la integración de la Inteligencia Artificial. Se estima que el mercado global de software de desarrollo de aplicaciones supere los 511.000 millones de dólares en 2025, con una proyección de crecimiento que lo llevaría a rebasar los 665.000 millones en 2026 (Fuente: Statista Market Insights, 2025). La creciente adopción de herramientas low-code/no-code, la escasez de talento hiperespecializado y la necesidad de modernizar la experiencia del usuario están empujando una altísima demanda en la creación de aplicaciones web progresivas (PWAs), dinámicas y altamente escalables, tanto a nivel global como en los mercados de España y México.

Servicios en la nube.

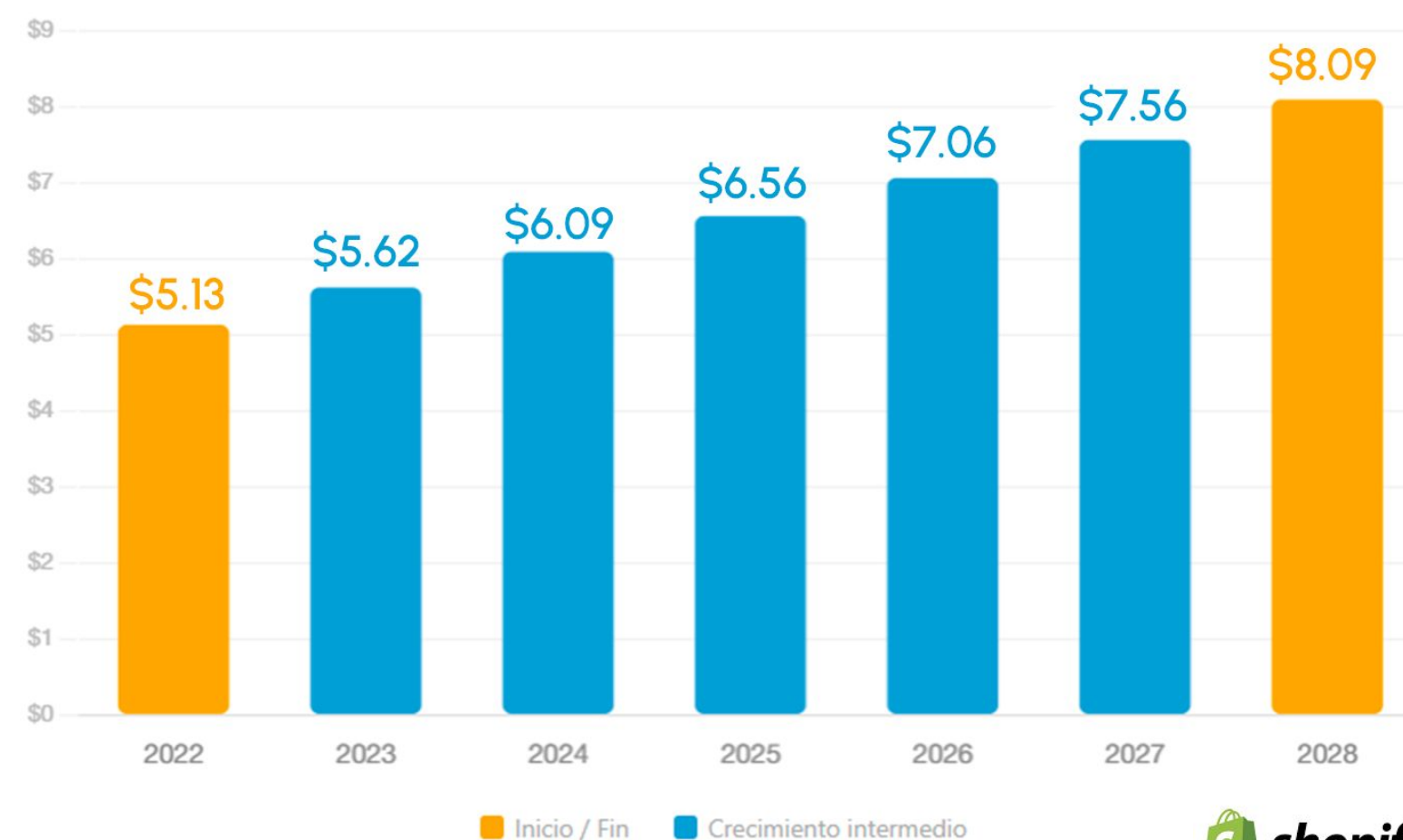
La explosión de la Inteligencia Artificial Generativa (GenAI) ha puesto al mercado de los servicios en la nube a operar a una velocidad y escala sin precedentes. En 2025, los ingresos globales por servicios de infraestructura en la nube (IaaS, PaaS) alcanzaron aproximadamente los 419.000 millones de dólares, experimentando crecimientos interanuales de más del 25% (Fuente: Datos de mercado global de Synergy Research Group y Statista, 2025). Los servicios en la nube no solo continúan proporcionando a las empresas mayor disponibilidad, resiliencia de datos y agilidad en la toma de decisiones, sino que se han consolidado como la infraestructura indispensable para poder desplegar modelos de IA y sostener la economía digital moderna.



Comercio electrónico.

A nivel global, las ventas de comercio electrónico minorista (retail e-commerce) han continuado expandiéndose firmemente. Las ventas mundiales alcanzaron los 6,9 billones de dólares, lo que significa que aproximadamente el 21% del total de las ventas minoristas globales ya se realizan a través de canales digitales (Fuente: Proyecciones globales de eMarketer y Statista, 2025). Esta evolución sigue fuertemente impulsada por el m-commerce (comercio móvil), que acapara ya cerca del 60% de las transacciones totales, confirmando que el smartphone es el centro neurálgico de la decisión y compra de los consumidores a nivel internacional.

Ventas globales de ecommerce (2022 - 2028)
 Ventas de ecommerce en billones de dólares · Fuente EMARKETER



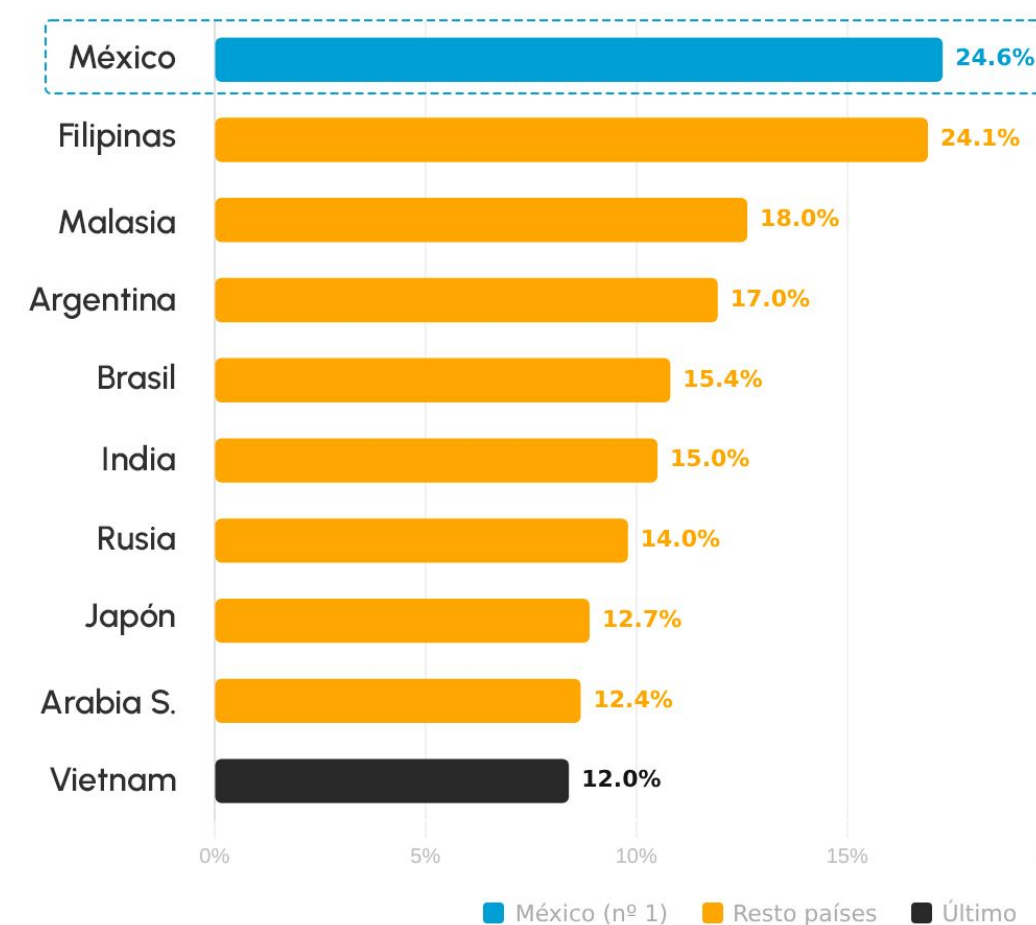


Comercio electrónico.

En España, la facturación del canal online mantiene una escalada sostenida. El comercio electrónico en el país registró crecimientos interanuales que superaron el 22,6% durante 2025, llegando a registrar volúmenes de facturación por encima de los 28.300 millones de euros en un solo trimestre (Fuente: Registros de facturación del comercio electrónico de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia - CNMC, 2025). Los motores de esta aceleración siguen siendo el sector turístico, las prendas de vestir y, de forma muy destacada, el mercado de segunda mano (modelos C2C).

Por su parte, la evolución de México ha sido extraordinaria. El comercio electrónico en el país registró un crecimiento del 19,2%, alcanzando un valor de mercado histórico de 941.000 millones de pesos mexicanos (Fuente: Estudio de Venta Online 2025, elaborado por la AMVO - Asociación Mexicana de Venta Online). Este vertiginoso avance ha posicionado a México dentro del "Top 10" mundial de los mercados con mayor madurez digital, donde el canal online representa ya el 17,7% del total de las ventas minoristas del país. Durante 2025 se contabilizaron 77,2 millones de compradores digitales en territorio mexicano, en un mercado donde el 98% de los usuarios utiliza su teléfono móvil para completar todo el ciclo de compra.

TOP 10 Países con mayor crecimiento ventas online retail 2023



- México #1 en velocidad de crecimiento online retail a nivel mundial

Promedio mundial: 10%

Fuente: eMarketer. Crecimiento eCommerce Retail a nivel mundial. Febrero 2024.
Fuente México: Estimación AMVO 2024



04

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

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 22 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 la sociedad dependiente Redegal TI MÉXICO S.A. de C.V.

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.

Clientes

Retail

PRIMOR

COREN

FARMACIASDIRECT

coches.com

Casa del Libro

librerías **gandhi**

Mascota **sana**

De Online Drogist.nl

VICTORINOX

óptima mayores

MAS

VW

elektra

Ataquilla

Finance

//ABANCA

B100

Santander Consumer Finance

oney

Euronet

BFF
a bank like no other*

CBNK

Banco Azteca

FMCG & Bev.

Estrella Galicia

FINSA

FAMILIA TORRES
Desde 1870

Rio

SOLAR DE SAMANIEGO

CONSERVAS PESCAMAR

PACO & LOLA

PESCANOVA

1973 vinoselección el placer del vino

MARQUÉS DE MURRIETA
ESTATES & WINES

NUTRISA

Pizza Hut

Fashion

INDITEX

mayoral

GIORGIO ARMANI

pedro garcía

GOCCO

PABLOSKY

UNDER ARMOUR

LACOSTE

Others

arteché

RC Celta

VNIVERSITAT DE VALÈNCIA

U/E

pluxee

GILMAR CONSULTING INMOBILIARIO

BASKONIA VITORIA GASTEIZ

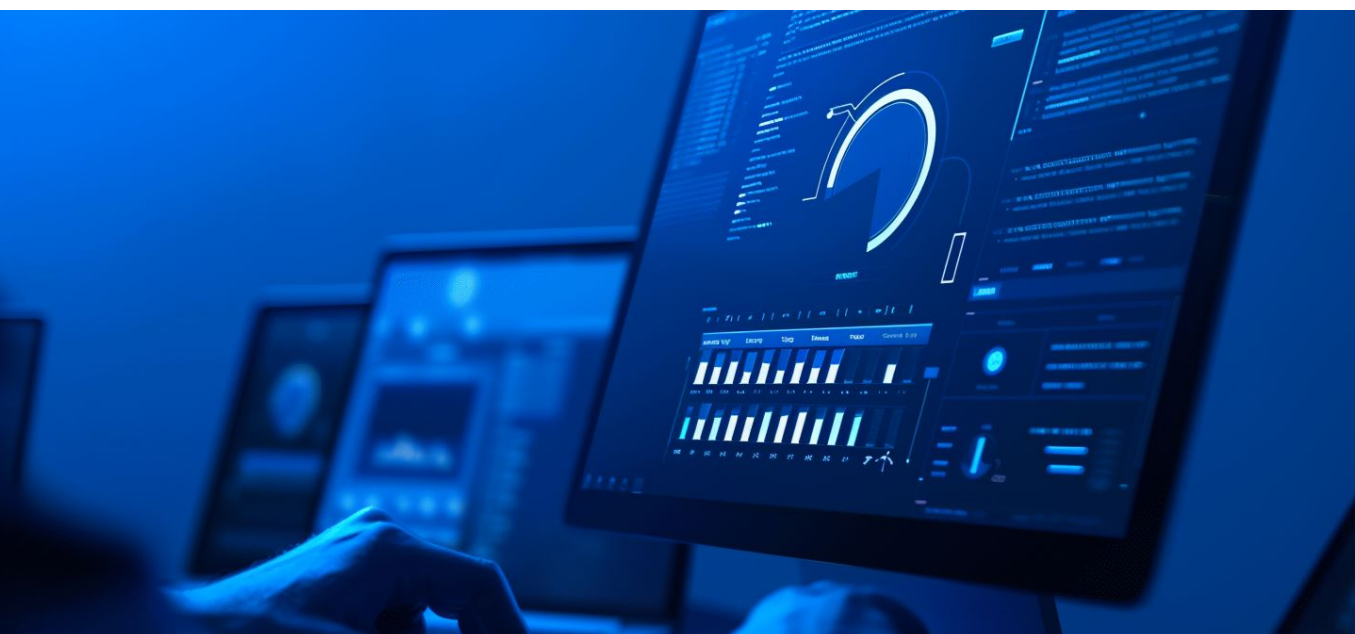


Digital Business.

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.

Digital Business.

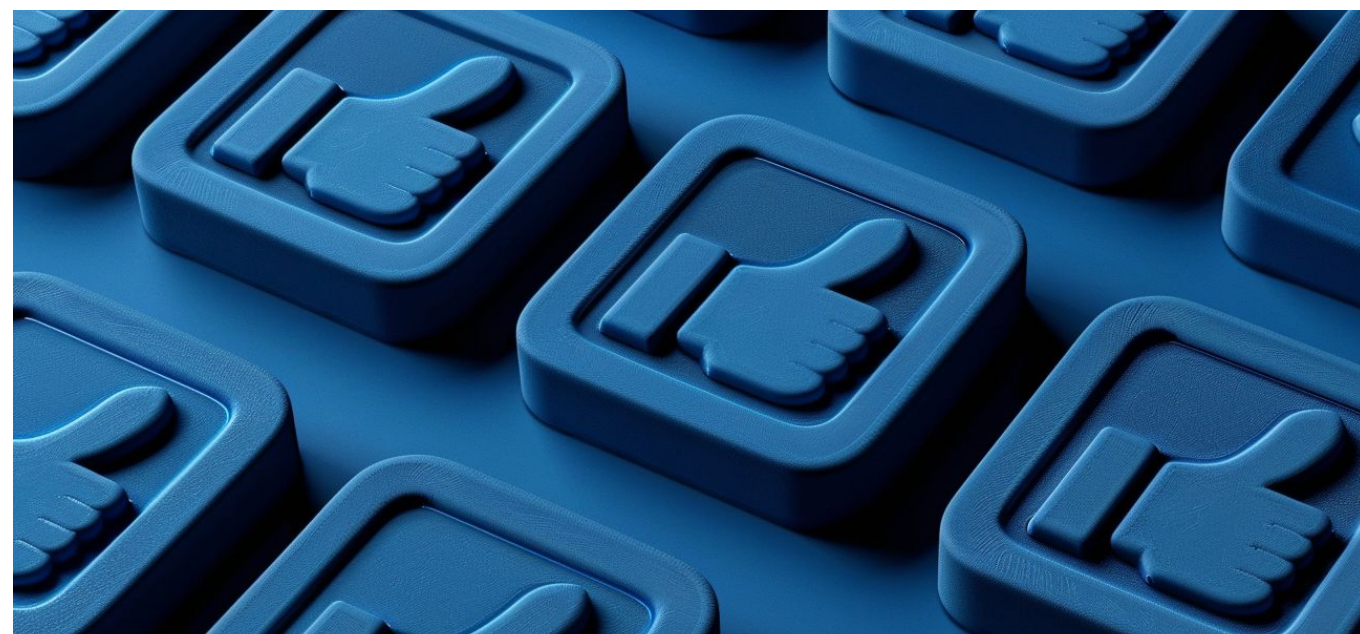
ANALÍTICA WEB



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

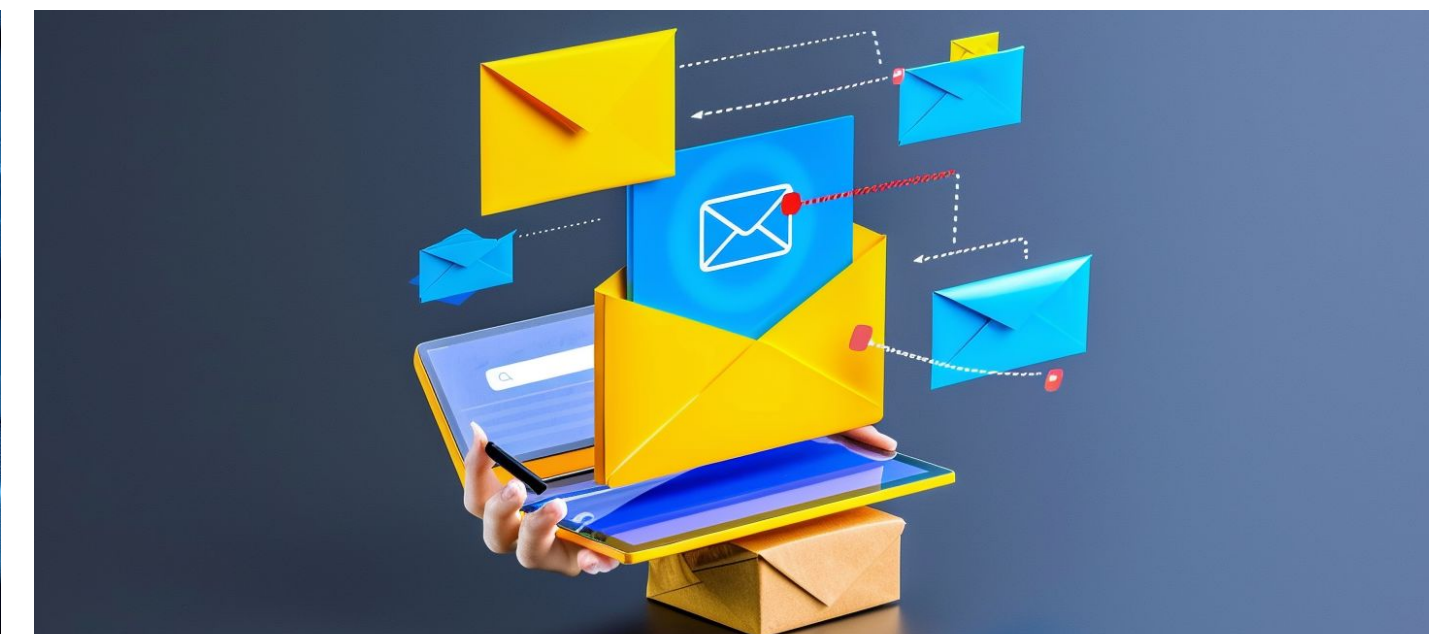
Con la analítica se pueden conocer, entre otros, la cantidad y calidad de tráfico que entra en una web, el tiempo y modo de navegación de los usuarios dentro de ella, así como su interacción con los diferentes contenidos publicados, la relevancia y reputación de una marca frente a la competencia, la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

REDES SOCIALES



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.

Digital Business.

PUBLICIDAD DIGITAL



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.

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.



Tech.

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.



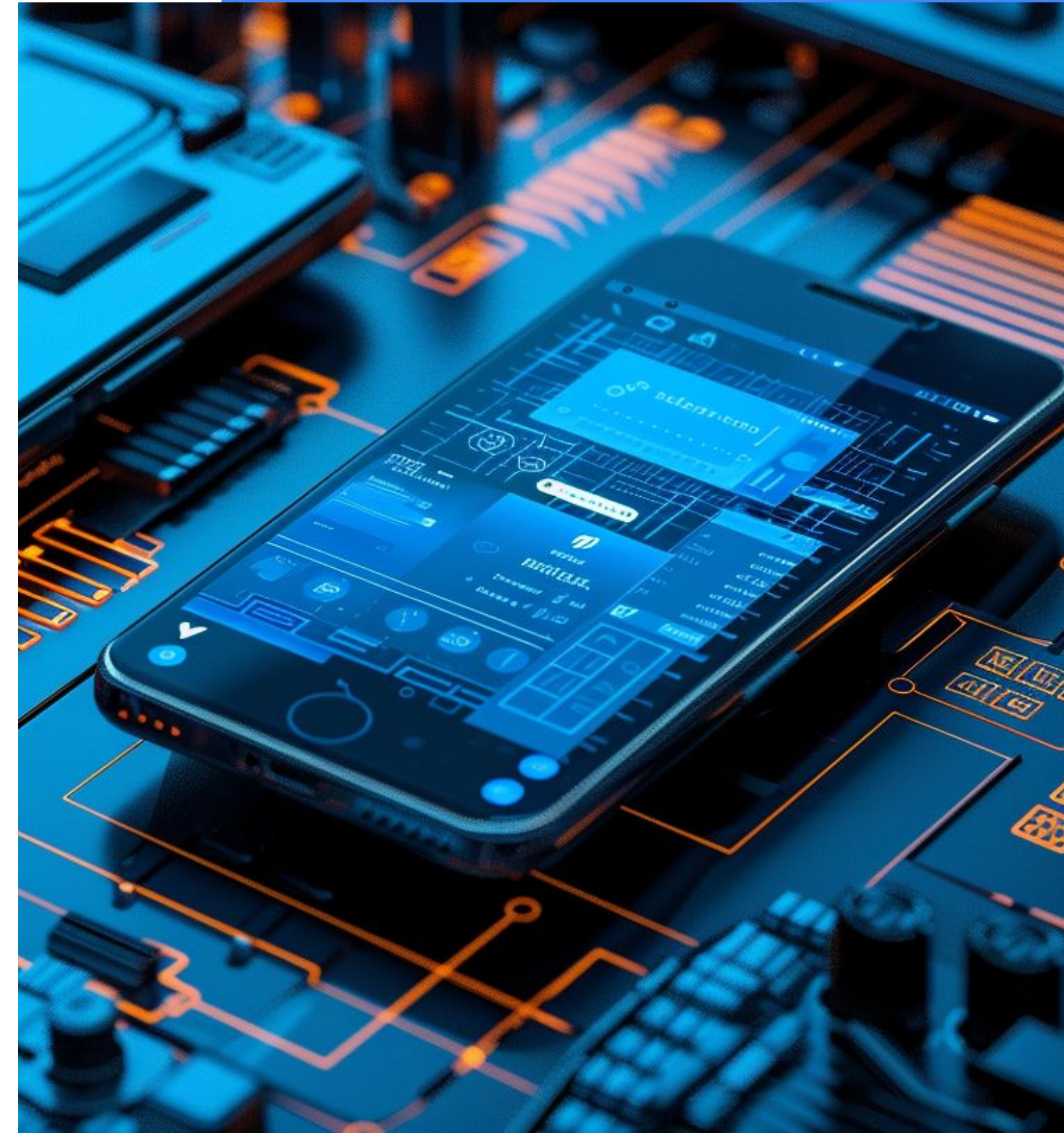
Tech.

Aplicaciones para dispositivos móviles

El Grupo desarrolla interfaces y aplicaciones (nativas e híbridas) 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.

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.



Tech.

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.



Tech.



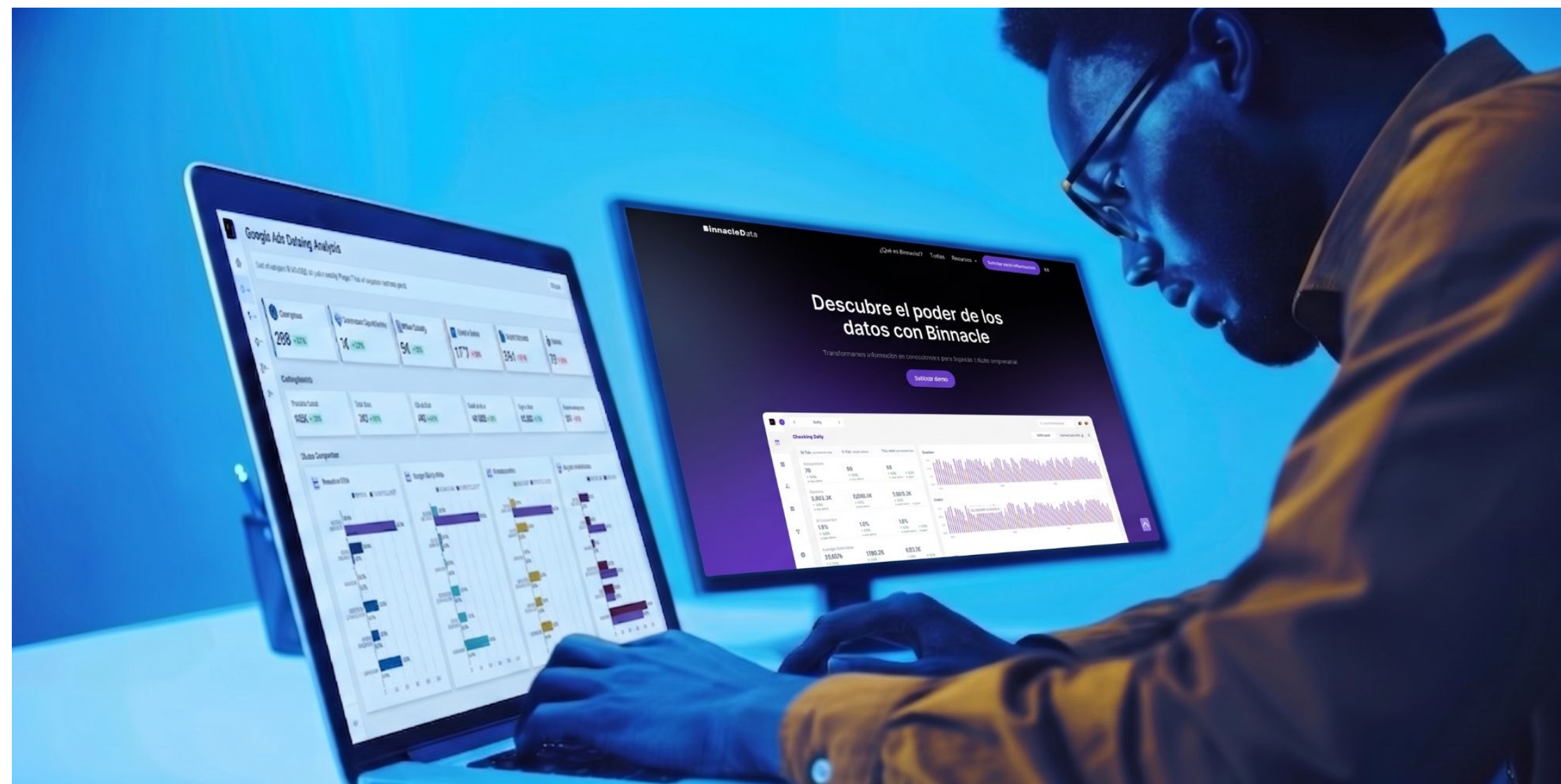
Product.

Redegal acomete anualmente inversiones en Investigación y Desarrollo de proyectos. Fruto de ello, **en junio de 2023, 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.**



Product.

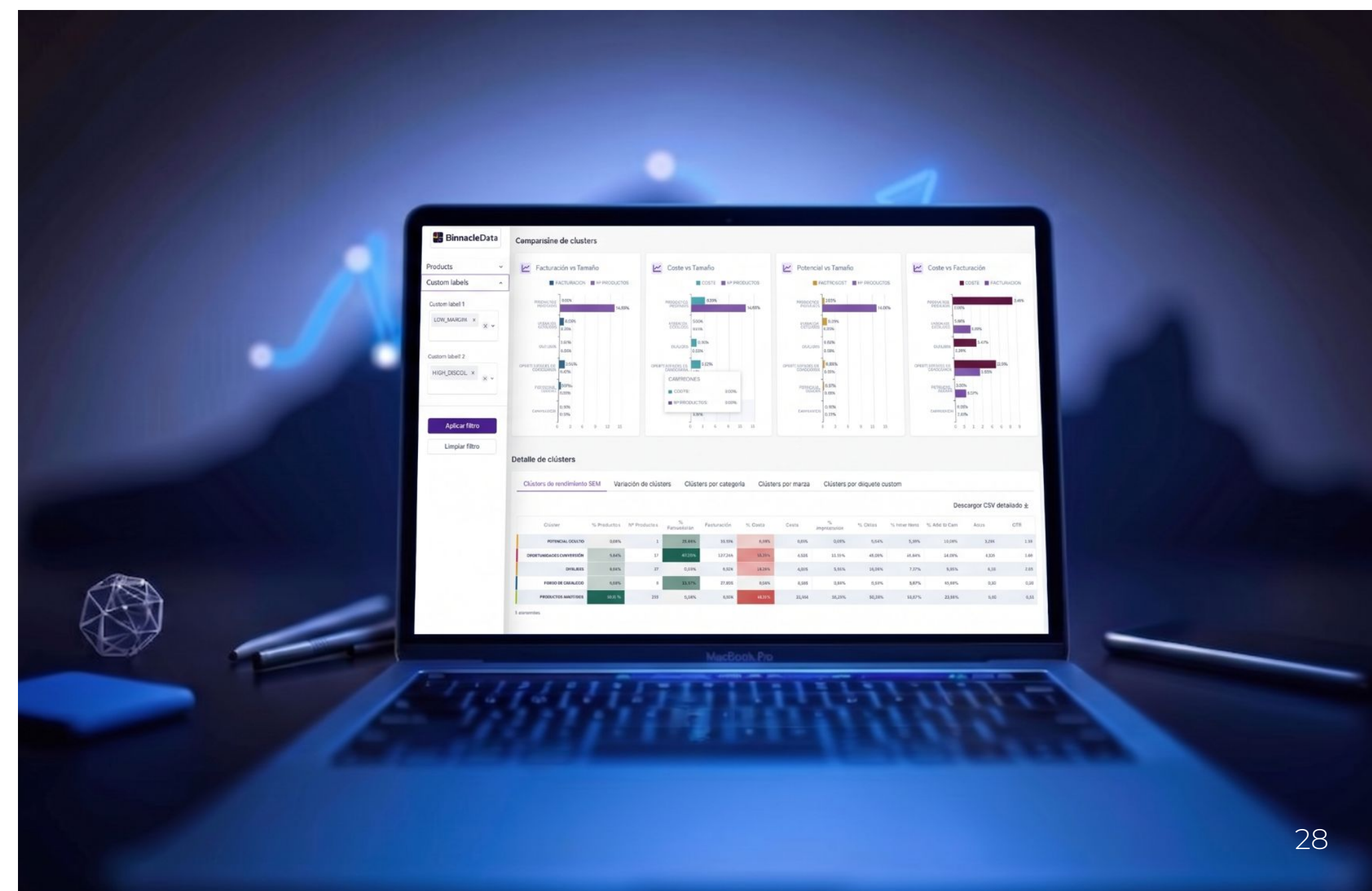
En febrero de 2025 la Sociedad comenzó la comercialización de **Boostic (www.boostic.cloud)**, spin off del producto Binnacle Data. Se trata de un software que permite ahorrar tiempo y costes a través de la **optimización automática del catálogo del e-commerce del cliente, mediante el análisis automático 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 (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.

Boostic.cloud

Control absoluto de tu catálogo, a través de paneles claros y completos.

- ✔ Segmenta con etiquetas personalizadas, categorías, marcas, clusters y subclusters
- ✔ Detecta automáticamente productos con problemas, anomalías o potencial oculto gracias a decenas de índices de referencia.
- ✔ Genera insights claros y accionables para cada SKU generados por I.A.



05

Resultados de gestión en 2025



Resultados de gestión en 2025.

Resultados Operativos y Financieros.

Cuenta de resultados

Cifras expresadas en euros

	Ene-Dic 2025	Ene-Dic 2024*	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	16.834.046,30	13.755.636,94	22,4
Trabajos realizado por la Sociedad para su activo	552.935,92	839.213,12	(34,1)
Aprovisionamientos	(9.860.349,87)	(8.285.217,11)	19,0
Otros ingresos de explotación	177.849,54	138.945,09	28,0
Gastos de personal	(5.207.195,56)	(5.103.865,16)	2,0
Otros gastos de explotación	(1.479.764,62)	(1.144.163,31)	29,3
Subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	92.684,83	89.159,93	4,0
EBITDA	1.110.206,54	289.709,50	n.s.
Amortización del inmovilizado	(743.491,88)	(797.839,44)	(6,8)
Otros resultados	–	(14.825,41)	--
Otros resultados extraordinarios	(850.908,95)	(992.792,10)	(14,3)
Resultado de Explotación (EBIT)	(484.194,293)	(1.515.747,45)	(68,1)
Ingresos Financieros	43.347,25	–	--
Gastos financieros	(234.002,17)	(281.400,83)	(16,8)
Diferencias de cambio	14.266,91	(105.034,06)	c.s.
Resultado financiero	(176.388,01)	(386.434,89)	(54,4)
Resultado antes de impuestos	(660.582,30)	(1.902.182,34)	(65,3)
Impuesto sobre beneficios	(131.552,23)	121.145,36	c.s.
Resultado Neto	(792.134,53)	(1.781.036,98)	(55,5)
Resultado atribuido a socios externos	(4.212,688)	(8.373,48)	(49,7)
Resultado atribuido a Sociedad Dominante	(787.921,85)	(1.772.663,49)	(55,6)
EBITDA Ajustado	1.546.843,96	650.465,44	137,8
EBIT Ajustado	803.352,08	(198.490,11)	c.s.

Ver definición de EBITDA Ajustado y EBIT Ajustado en el [Glosario](#).
*Cifras reexpresadas

Los resultados del ejercicio 2025 constatan la expansión orgánica de la actividad de Redegal, reflejada en el incremento de sus principales métricas de ingresos y rentabilidad operativa.

La cifra de negocios se situó en 16,8 millones de euros, registrando un incremento interanual del 22,4%. Este crecimiento orgánico está fundamentado en la captación de nuevas cuentas y la estabilidad de la cartera existente. La métrica de ingresos recurrentes (ARR) proyectada para 2026 se sitúa en el 92%, lo que evidencia un alto grado de retención e integración de los servicios de la Compañía en la estrategia digital de sus clientes.

El margen bruto alcanzó el 41,4% sobre el importe de la cifra de negocios, representando un incremento del 4,2% respecto a 2024. Calculado sobre la cifra neta de ingresos (excluyendo la compra de medios publicitarios), este margen asciende al 97,69%. Esta variación se explica por la mayor ponderación y rendimiento de las líneas de Tech y Product, factores que han mitigado el impacto derivado de la contracción socioeconómica en el mercado mexicano.

Los datos de 2025 consolidan la recuperación de los márgenes iniciada en el ejercicio anterior.

Resultados de gestión en 2025.

Resultados Operativos y Financieros.

El EBITDA muestra un incremento del 283,2% interanual. Para evaluar el rendimiento operativo real, el **EBITDA Ajustado**, que excluye gastos extraordinarios por la transición al segmento BME Growth y el deterioro de créditos comerciales en México, **se establece en 1,54 millones de euros, frente a los 650 mil euros de 2024 (un aumento del 137,8%).**

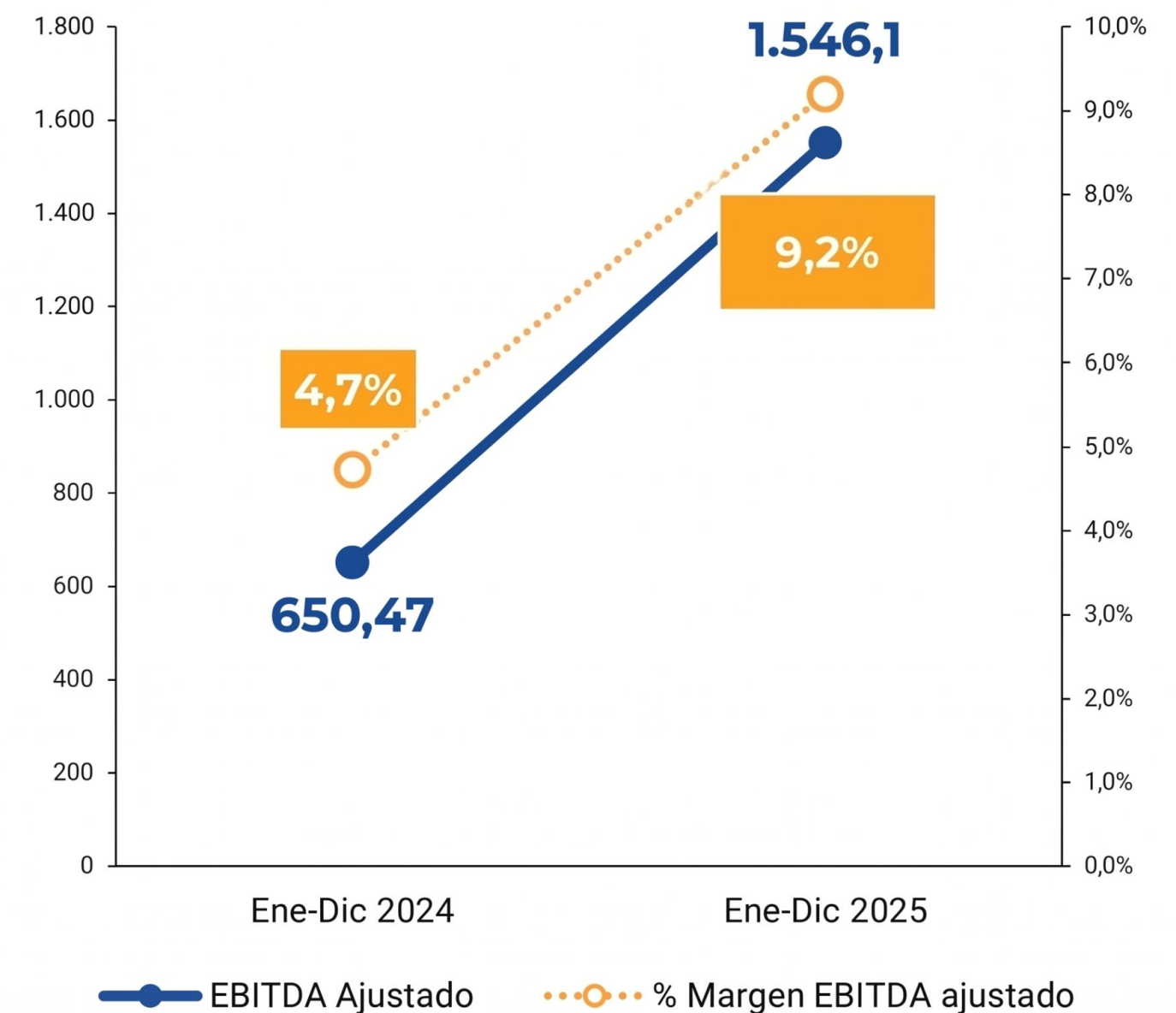
El EBIT reportado fue de -484 mil euros, lo que supone una reducción de la pérdida del 68,1% respecto a 2024. Este saldo negativo responde directamente a la política contable de amortización de activos intangibles ligados a I+D e innovación tecnológica. Por tanto, no refleja un déficit operativo recurrente, sino el impacto contable del ciclo de inversión. Aislado factores atípicos (específicamente, la partida excepcional por recargos tributarios extemporáneos), el **EBIT Ajustado alcanza los 803 mil euros, registrando una mejora superior al 500% interanual.**

El Resultado Financiero presenta una mejora del 54,4% en comparación con 2024, originada por la optimización de los gastos financieros y la contabilización de diferencias de cambio positivas.

La progresión del ejercicio 2025 demuestra una transición efectiva hacia la rentabilidad. La correlación positiva entre el aumento de la facturación y el crecimiento del EBITDA ajustado indica que la Compañía está logrando absorber sus costes de estructura, validando la capacidad de monetización de sus inversiones recientes y proyectando viabilidad operativa a medio y largo plazo.

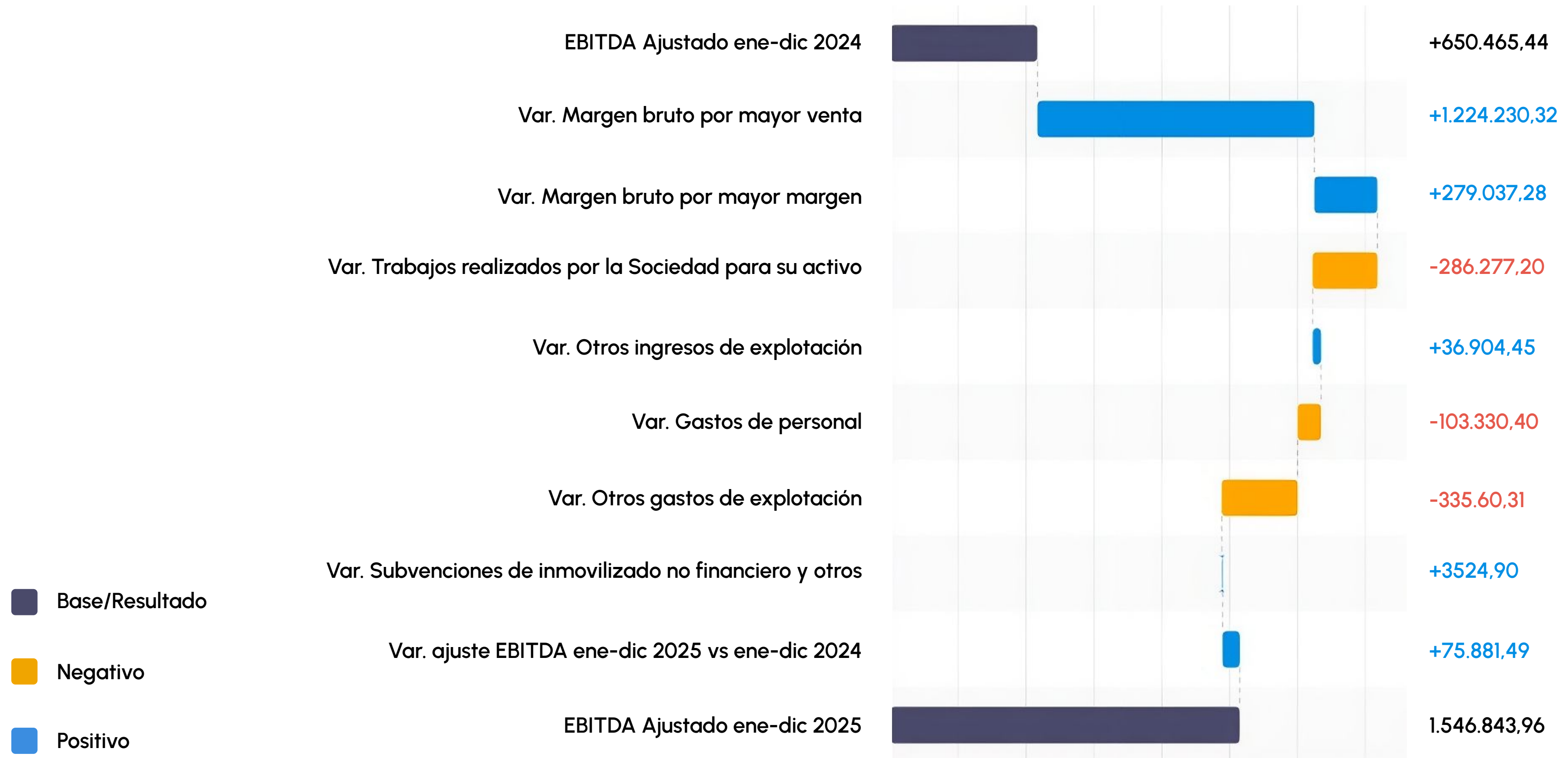
Evolución EBITDA Ajustado y % Margen de EBITDA Ajustado

Cifras expresadas en miles de euros



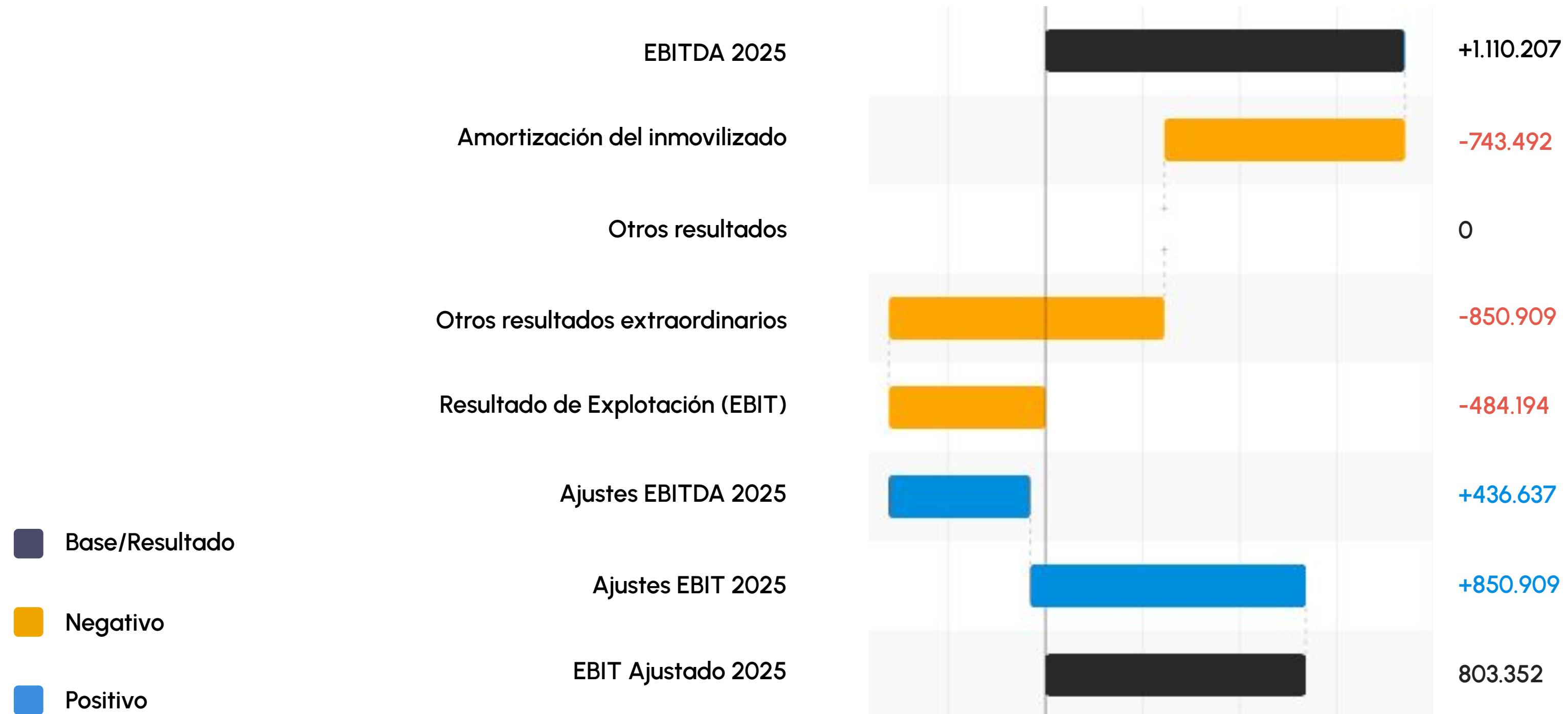
Resultados de gestión en 2025.

Resultados Operativos y Financieros.



Resultados de gestión en 2025.

Resultados Operativos y Financieros.



Resultados de gestión en 2025.

Resultados Operativos y Financieros.

Principales magnitudes

Cifras expresadas en euros

	Ene-Dic 2025	Ene-Dic 2024	% Var.
EBITDA	1.110.206,54	289.709,50	283,2
EBITDA Ajustado	1.546.843,96	650.465,44	137,8
EBIT	(484.194,29)	(1.515.747,45)	(68,1)
EBIT Ajustado	803.352,08	(198.490,11)	c.s.

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 850.908,95 euros y 992.792,10 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 Scaleup, y que ascienden a 197.809,98 euros y 324.465,24 euros en 2025 y 2024 respectivamente, así como los incluidos en la cuenta "pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" que ascienden a 238.828,35 y 36.290,70 euros en 2025 y 2024. Estos gastos deberían considerarse como gastos no habituales en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados.

Resultados de gestión en 2025.

Gestión del capital y financiación.

Durante el ejercicio 2025, la gestión financiera de la Compañía se centró en la optimización de su pasivo y la reestructuración de su capital

La Compañía mantuvo su política de desapalancamiento, registrando una reducción de la deuda financiera bruta del 3,56% en términos interanuales. No obstante, la Deuda Financiera Neta (DFN) experimentó un incremento, situándose en 2,6 millones de euros (frente a los 0,5 millones del cierre de 2024).

Como consecuencia de la variación en la DFN, el multiplicador DFN/EBITDA Ajustado pasó de 0,7x a 2,75x. Esta desviación se fundamenta en dos efectos técnicos: la normalización de la posición de tesorería (cuyo saldo a cierre de 2024 era atípicamente elevado debido a la ampliación de capital ejecutada en diciembre de ese año) y un Patrimonio Neto negativo en los estados financieros consolidados a cierre de 2025 (el Patrimonio Neto en los estados financieros individuales es positivo en 2,6 millones de euros), impactado directamente por la posición de autocartera y la situación de fondos propios negativos de la filial mexicana..

La estructura de la deuda pasiva al cierre del ejercicio refleja una distribución equilibrada, con un 50% clasificado a largo plazo y el 50% restante a corto plazo.

El capital circulante registró una contracción, lo que ha derivado en una evolución del Fondo de Maniobra desde -1,1 millones de euros en 2024 a -2,7 millones de euros al cierre de 2025. Esta métrica refleja el efecto combinado de la menor posición de caja a final de año y un impacto contable transitorio: la reclasificación a corto plazo de los saldos acreedores con empresas del grupo con el objeto de su capitalización prevista para mayo de 2026.

La presión sobre el Fondo de Maniobra y el Patrimonio Neto se mitiga mediante operaciones corporativas planificadas para el ejercicio 2026. Específicamente, la deuda intragrupo reclasificada a corto plazo será neutralizada mediante una ampliación de capital por compensación de créditos programada para mayo de 2026. Esta operación, sumada a la ampliación de capital dineraria ya ejecutada en marzo de 2026, conforma una estrategia directa para recomponer el equilibrio patrimonial, dotando a la sociedad de una estructura financiera robusta para sustentar su plan de negocio.

Balance de situación

Cifras expresadas en euros

	31/12/2025	31/12/2024*	% Var.
Activo no corriente	4.048.012,36	4.604.301,33	(12,1)
Inmovilizado intangible	3.177.665,03	3.352.292,56	(5,2)
Inmovilizado material	54.168,13	59.052,78	(8,3)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	268.157,17	536.314,35	(50,0)
Inversiones financieras a largo plazo	259.709,20	248.536,06	4,5
Activos por impuesto diferido	288.312,83	408.105,58	(29,4)
Activo corriente	6.266.331,27	7.159.388,87	(12,5)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.212.018,61	3.489.674,00	20,7
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	897.967,79	299.636,68	199,7
Inversiones financieras a corto plazo	68.372,62	2.319,04	–
Periodificaciones a corto plazo	970,47	--	--
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.087.001,78	3.367.759,15	(67,7)
Total activo	10.314.343,63	11.763.690,19	(12,3)
Patrimonio neto total	(623.088,95)	817.898,14	(176,2)
Pasivo no corriente	1.912.760,23	2.450.233,69	(21,9)
Deudas a largo plazo	1.842.799,81	1.503.994,97	22,5
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	–	853.572,22	(100,0)
Pasivos por impuesto diferido	69.960,42	92.666,50	(24,5)
Pasivo corriente	9.024.672,35	8.495.558,36	6,2
Provisiones a corto plazo	641.279,01	745.278,61	(14,0)
Deudas a corto plazo	1.846.394,50	2.321.413,04	(20,5)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	990.321,77	--	--
Periodificaciones a corto plazo	272.236,73	126.967,00	--
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.274.440,26	5.301.899,71	(0,5)
Total pasivo y patrimonio neto	10.314.343,63	11.763.690,19	(12,3)

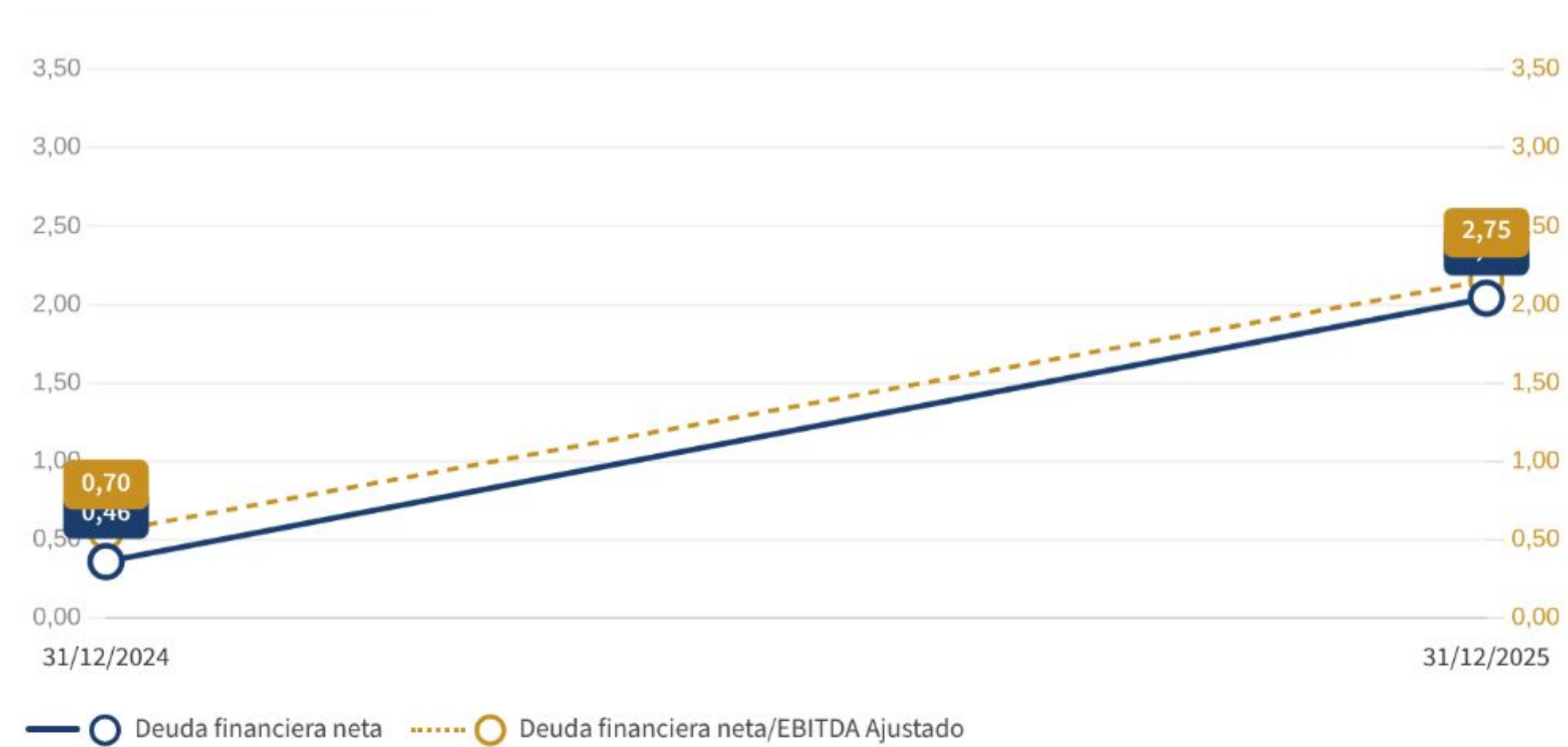
*Cifras reexpresadas

Resultados de gestión en 2025.

Gestión del capital y financiación.

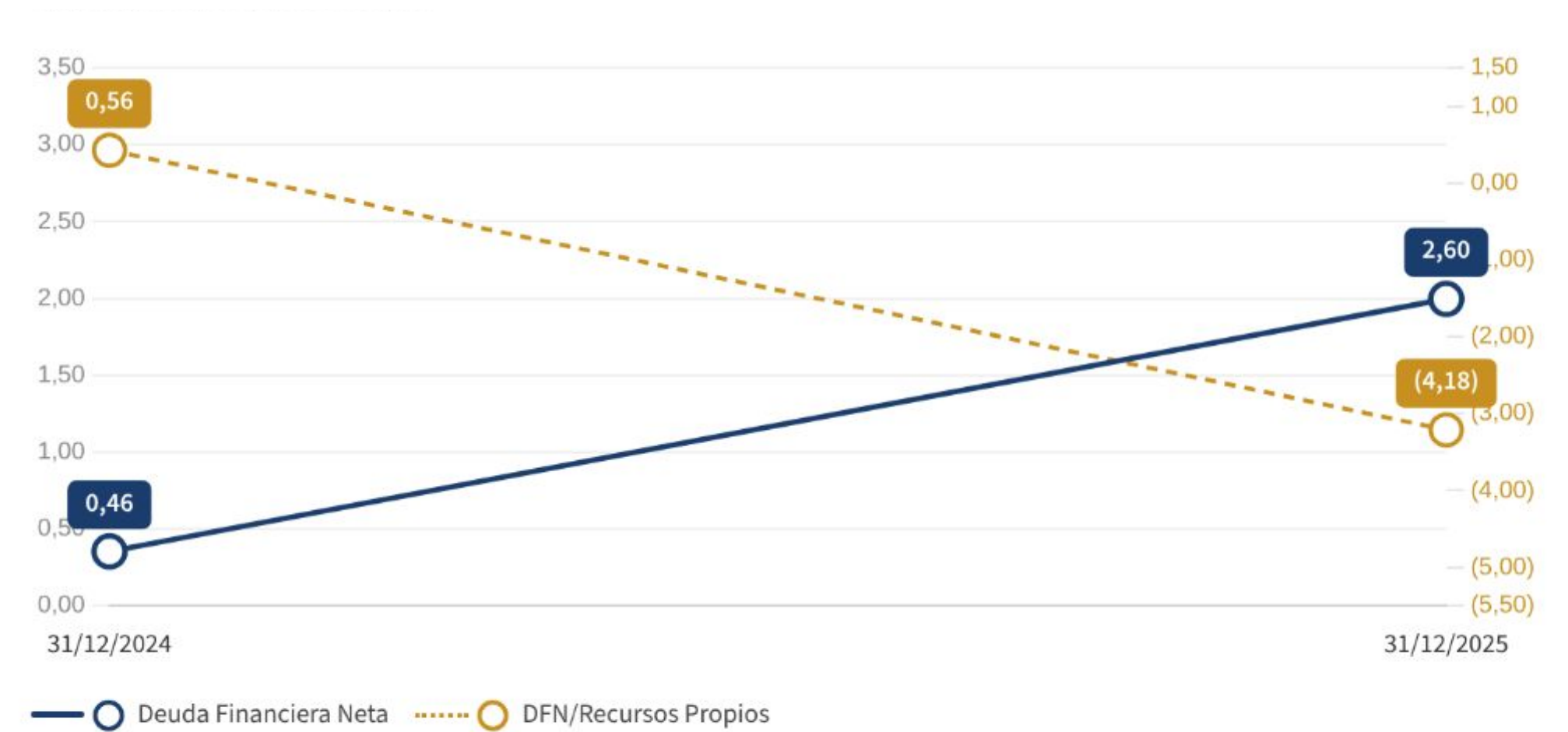
Endeudamiento y Cobertura de Deuda

Cifras expresadas en euros



Evolución Deuda Financiera Neta y DFN/Recursos Propios

Cifras expresadas en euros



Resultados de gestión en 2025.

Generación de Cash Flow (cifras expresadas en euros).

Flujos de efectivo de las actividades de explotación	Ene-Dic 2025	Ene-Dic 2024*	% Var.
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	(660.582,30)	(1.902.182,34)	(65,3)
Ajustes del resultado consolidado	1.066.023,41	2.139.022,61	(50,2)
Amortización del Inmovilizado	743.491,88	797.839,44	(6,8)
Correcciones valorativas por deterioro	238.828,35	36.290,70	558,1
Variaciones de provisiones	--	1.007.617,51	n.s.
Imputación de subvenciones	(92.684,83)	(89.159,93)	4,0
Ingresos financieros	(43.347,25)	--	c.s.
Gastos financieros	234.002,17	281.400,83	(16,8)
Diferencias de Cambio	(14.266,91)	105.034,06	c.s.
Otros ingresos y gastos	--	-	c.s.
Cambios en el capital corriente	(844.333,15)	1.075.969,05	c.s.
Deudores y otras cuentas a cobrar	(961.172,96)	(273.718,34)	n.s.
Acreedores y otras cuentas a pagar	(27.459,45)	1.469.771,05	c.s.
Otros activos y pasivos no corrientes	144.299,26	(120.083,66)	c.s.
Otros flujos de efectivo de las acti. de explot. consolidados	(223.703,18)	(160.255,47)	39,6
Pagos de intereses	(234.002,17)	(281.400,83)	(16,8)
Cobros de intereses	43.347,25	--	c.s.
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(131.552,23)	121.145,36	c.s.
Otros pagos (cobros)	98.503,97	--	c.s.
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(662.595,22)	1.152.553,85	c.s.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Ene-Dic 2025	Ene-Dic 2024*	% Var.
Pagos por inversiones	(960.207,21)	(1.086.266,19)	(11,6)
Empresas del grupo y asociadas	(330.173,93)	(278.897,02)	18,4
Inmovilizado intangible	(552.935,92)	(839.213,12)	(34,1)
Inmovilizado material	(11.043,78)	(5.223,56)	111,4
Otros activos financieros	(66.053,58)	37.067,51	(278,2)
Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(960.207,21)	(1.086.266,19)	(11,6)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Ene-Dic 2025	Ene-Dic 2024*	% Var.
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(626.855,41)	5.471.776,04	c.s.
Emisión de instrumentos de patrimonio	--	5.383.990,00	c.s.
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(557.116,82)	--	c.s.
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(69.738,59)	87.786,04	c.s.
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	535,85	(2.353.315,91)	c.s.
Emisión de otras deudas con empresas del grupo y asociadas	990.321,77	--	c.s.
Emisión de otras deudas	--	--	c.s.
Devolución de deuda con otras entidades de crédito	(136.213,70)	(971.658,51)	c.s.
Devolución de otras deudas con empresas del grupo y asociadas	(853.572,22)	(723.016,42)	(86,0)
Devolución de otras deudas	--	(658.640,98)	c.s.
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(626.319,56)	3.118.460,13	c.s.
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(31.635,37)	(105.034,06)	(69,9)
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(2.280.757,37)	3.079.713,73	n.s.
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	3.367.759,15	288.045,42	c.s.
Efectivo o equivalentes al final del periodo	1.087.001,78	3.367.759,15	(67,7)

Cálculo del free cash flow	Ene-Dic 2025	Ene-Dic 2024*	% Var.
EBITDA Ajustado	1.546.843,96	650.465,44	137,8
Capex del periodo	(960.207,21)	(1.086.266,19)	(11,6)
Inversión en circulante	(844.333,15)	1.075.969,05	c.s.
Pago de intereses financieros netos	(190.654,92)	(281.400,83)	(32,2)
Pago de impuesto sobre Sociedades	(131.552,23)	121.145,36	c.s.
Flujo de caja libre	(579.903,54)	479.912,83	c.s.

*Cifras reexpresadas

Resultados de gestión en 2025.

Generación de Cash Flow.

El flujo de caja operativo del ejercicio registró un saldo negativo. Esta dinámica responde, fundamentalmente, a las variaciones en el capital circulante, derivadas de las salidas de caja destinadas a la regularización y minoración de pasivos corrientes (reducción de deuda financiera a corto plazo, liquidación de saldos con Administraciones Públicas y aplicación de provisiones a corto plazo).

El plan de negocio proyecta la reversión de esta métrica y la generación de flujos de caja operativos positivos para el ejercicio 2026. Este cambio de ciclo estará impulsado por el aumento de la facturación, la expansión del EBITDA y la progresiva monetización de las inversiones estratégicas realizadas en el desarrollo de software propio, consolidando la rentabilidad operativa del modelo de negocio.

Para asegurar una posición de liquidez óptima y reequilibrar la estructura patrimonial descrita en apartados anteriores, la Compañía ha activado las siguientes operaciones corporativas y financieras:

- **Ampliación de capital dineraria** ejecutada y cerrada en marzo de 2026 mediante una inyección de liquidez directa por importe de 761.452 euros, orientada al refuerzo inmediato de la tesorería.
- **Capitalización de deuda intragrupo mediante compensación de créditos con los principales accionistas** por un volumen de 809.321,77 euros. Esta medida, destinada a sanear el pasivo exigible y reforzar los fondos propios, se someterá a aprobación en la Junta General de Accionistas convocada para el próximo 4 de mayo de 2026.
- Durante 2025 se formalizó **nueva financiación estructural** por valor de 800.000 euros.





06

Evolución de segmentos de negocio en 2025

Evolución de los segmentos de negocio en 2025.

#01

Digital business.



Evolución de los segmentos de negocio en 2025.

#01 Digital business.

El segmento de Digital Business se consolida como el principal motor de crecimiento de la Compañía, alcanzando una facturación superior a los 12,0 millones de euros, lo que representa un incremento interanual del 21,7%. Este desempeño ratifica la solidez de la estrategia comunicada al mercado, fundamentada tanto en la maduración de contratos estratégicos, como en la exitosa captación de nuevas cuentas de alto valor. En este sentido, durante 2025 destaca la adjudicación e incorporación a la cartera de clientes corporativos de primer nivel como la entidad financiera CBNK Banco de Colectivos y el grupo italiano BFF Banking Group.

Durante 2025, la unidad de Digital Business ha registrado un crecimiento orgánico sostenido, con un avance significativo en las áreas de Performance, Analítica avanzada y Automatización. Estos servicios han logrado una alta tasa de recurrencia, especialmente en el mercado



español, consolidando la transición del modelo de negocio hacia relaciones a largo plazo.

España continúa liderando el crecimiento y la estabilidad de la cartera. En Portugal, tras el inicio de operaciones en 2024, se ha logrado la consolidación de proyectos de SEO y Analítica con clientes de referencia.

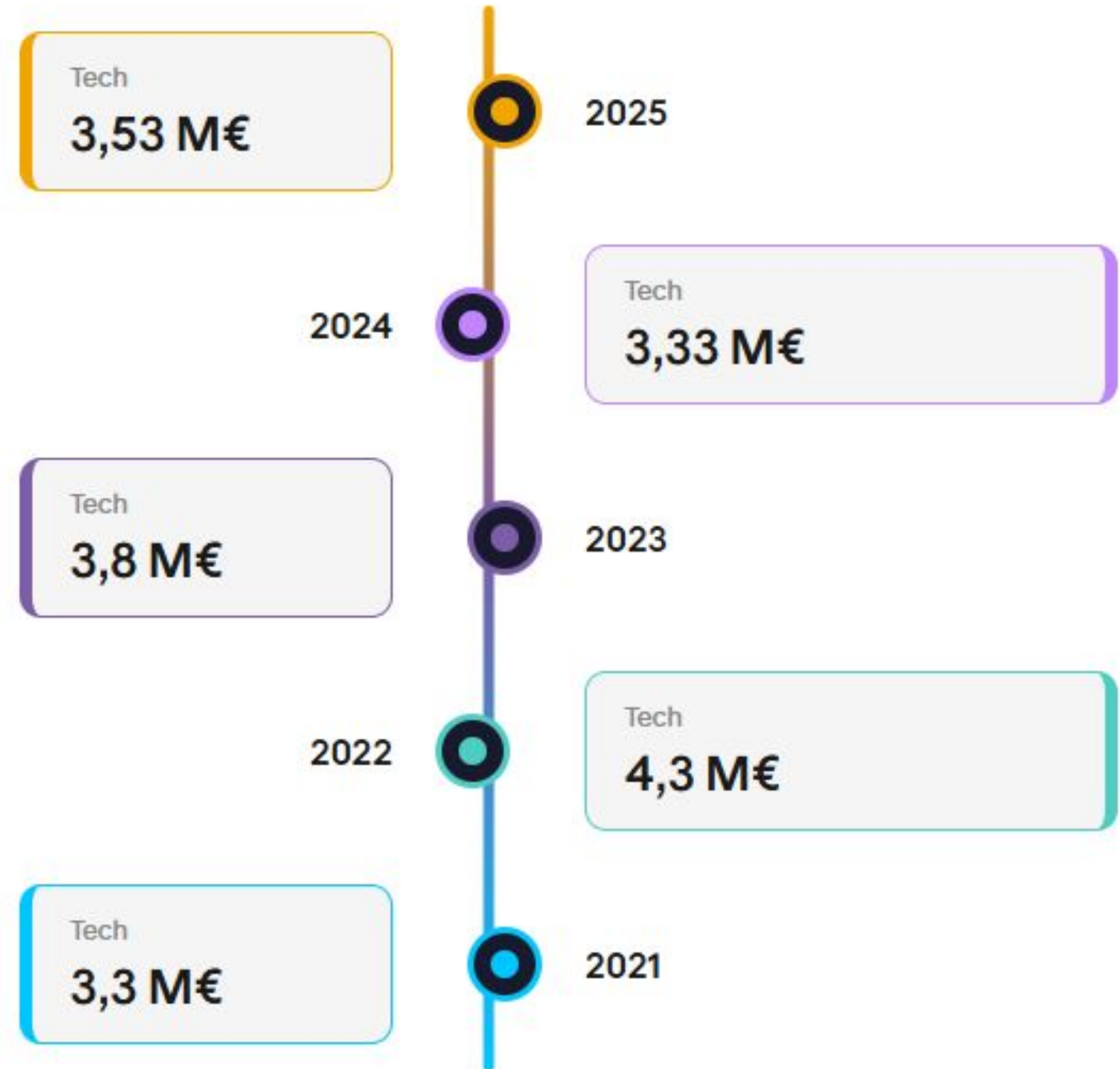
La estrategia comercial ha mantenido su foco en sectores clave como Banca, Alimentación y Retail (verticales directamente avaladas por las recientes incorporaciones de las grandes cuentas citadas anteriormente). Esta especialización ha permitido desplegar una oferta transversal que abarca desde el diseño y la estrategia de Social Media hasta soluciones técnicas complejas de SEO y automatización de marketing.

Resulta reseñable cómo la actividad de Digital Business se ha visto potenciada por el auge de las soluciones de software propio (Boostic y Binnacle), permitiendo ofrecer un valor diferencial que combina el servicio de agencia con herramientas tecnológicas de propiedad intelectual de Redegal.

Evolución de los segmentos de negocio en 2025.

#02

Tech

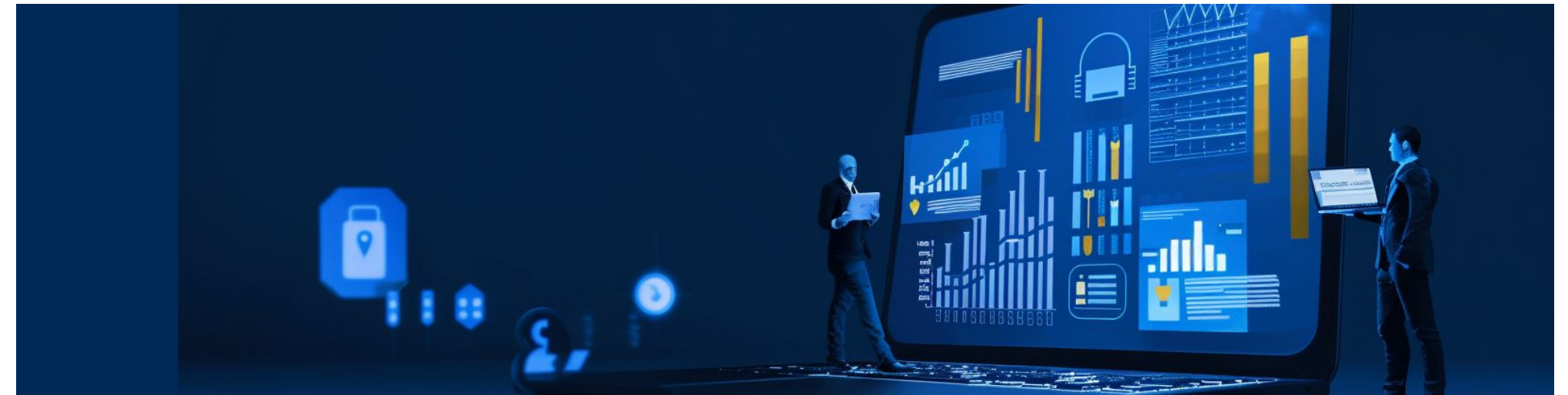


Evolución de los segmentos de negocio en 2025.

#02 Tech.

El ejercicio 2025 ha estado marcado por una reconfiguración del peso estratégico de las líneas de negocio, donde el área de Tech ha logrado revertir la tendencia negativa del año anterior. Tras el retroceso del 12,3% registrado en 2024, la unidad ha retomado la senda del crecimiento con un incremento de sus ingresos del 5,5% interanual, confirmando la recuperación de la capacidad de tracción de esta línea de negocio. Aunque el mix de ingresos global se ha inclinado hacia Digital Business, la división de Tecnología se consolida como un componente crítico para la rentabilidad bruta y la oferta transversal del Grupo.

La unidad de Tech ha centrado sus esfuerzos en la captación de cuentas de alta complejidad técnica y volumen transaccional. Durante



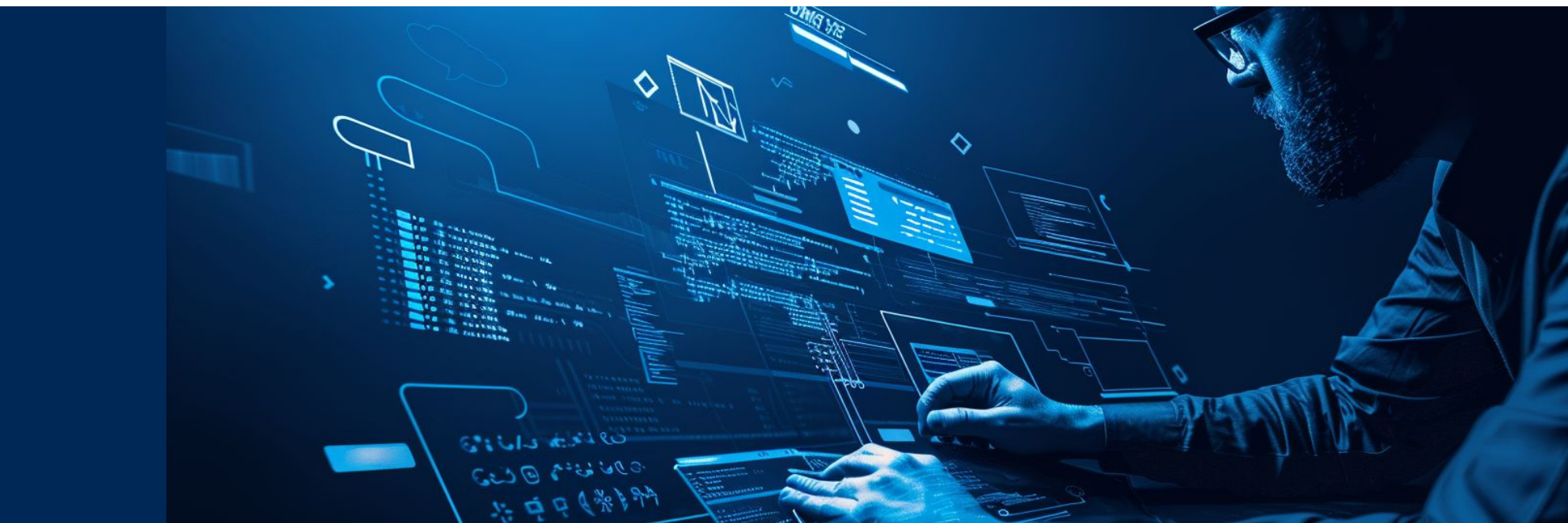
2025, destaca la incorporación de Artech (refuerza la presencia en el sector industrial y tecnológico), Mascotasana (consolida la especialización en verticales de retail especializado) y Mayoral (un hito estratégico que reafirma la capacidad de la Compañía para gestionar ecosistemas de e-commerce globales).

La actividad se ha visto impulsada por la demanda en soluciones de comercio electrónico y desarrollos a medida. El sector Retail continúa siendo el principal dinamizador, con un uso intensivo de Adobe Commerce (Magento) y ampliando la cuota de mercado en plataformas como Salesforce y Shopify, sin olvidar el desarrollo de productos ad-hoc utilizando tecnologías como Laravel y React.

Evolución de los segmentos de negocio en 2025.

#03

Product



Evolución de los segmentos de negocio en 2025.

#03 Product

La línea de Product se ha consolidado en 2025 como el área de mayor aceleración relativa dentro del Grupo, validando la escalabilidad de su modelo y su rol estratégico como generador de ingresos recurrentes de alto margen.

La unidad ha registrado un crecimiento exponencial en su cifra de negocios, pasando de 36 mil euros en 2023 a 676 mil euros en 2025. Esta evolución ha permitido que el área de Product eleve su peso en el mix de facturación global hasta el 4% (frente al 2,9% del ejercicio anterior). Este incremento, basado en la comercialización de soluciones propias, ha sido determinante en la mejora del margen bruto consolidado gracias al apalancamiento operativo del modelo de software.

El ejercicio 2025 ha estado marcado por el afianzamiento de Binnacle Data y el exitoso lanzamiento comercial de Boostic:



- **Binnacle Data** (Análisis y Atribución de Datos): La solución ha completado su reposicionamiento hacia el segmento de grandes cuentas corporativas. En este periodo, destaca la incorporación de clientes de referencia como Perfumerías Primor y la entidad bancaria B100 (Abanca).

Evolución de los segmentos de negocio en 2025.

#03 Product

- **Boostic** (Aceleración de Conversión): Tras iniciar su fase de comercialización en 2025, la herramienta ha superado las expectativas de penetración de mercado. Entre los nuevos clientes que han adoptado esta solución destacan grandes operadores como Casa del Libro (España), Librerías Gandhi (México) y la firma internacional De Online Drogist (Países Bajos), lo que refuerza la competitividad de la herramienta en el sector e-commerce especializado.

A finales de 2025, el área de Product inició su actividad comercial en Centroeuropa, registrando una gran acogida en mercados de alta madurez digital como Holanda, Italia y Alemania.

Esta entrada en la región no solo diversifica geográficamente los ingresos ya consolidados en España y México, sino que valida la capacidad de las soluciones tecnológicas de Redegal para competir al más alto nivel en el entorno europeo.



La estrategia se mantiene focalizada en los sectores de Retail, E-commerce y Banca, orientándose hacia clientes de tamaño medio-grande que requieren soluciones avanzadas de ingeniería de datos y optimización de ventas.

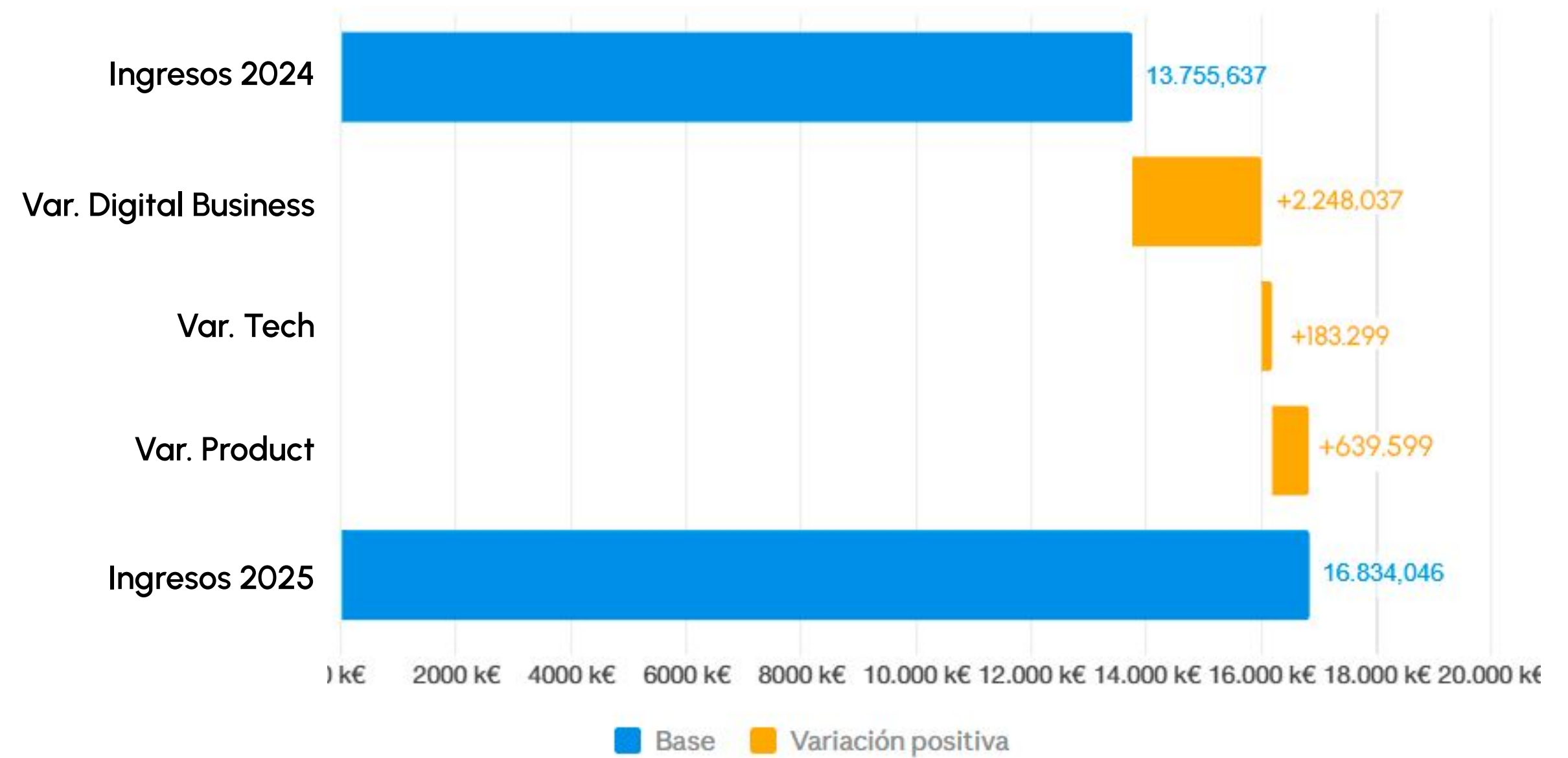
El salto cualitativo en la facturación y la exitosa apertura en nuevos mercados confirman que el área de Product ha superado su fase de incubación. La capacidad de atraer cuentas internacionales y nacionales proyecta a esta unidad como el principal dinamizador de la rentabilidad y la proyección internacional de Redegal para el próximo trienio.

Evolución de los segmentos de negocio en 2025.

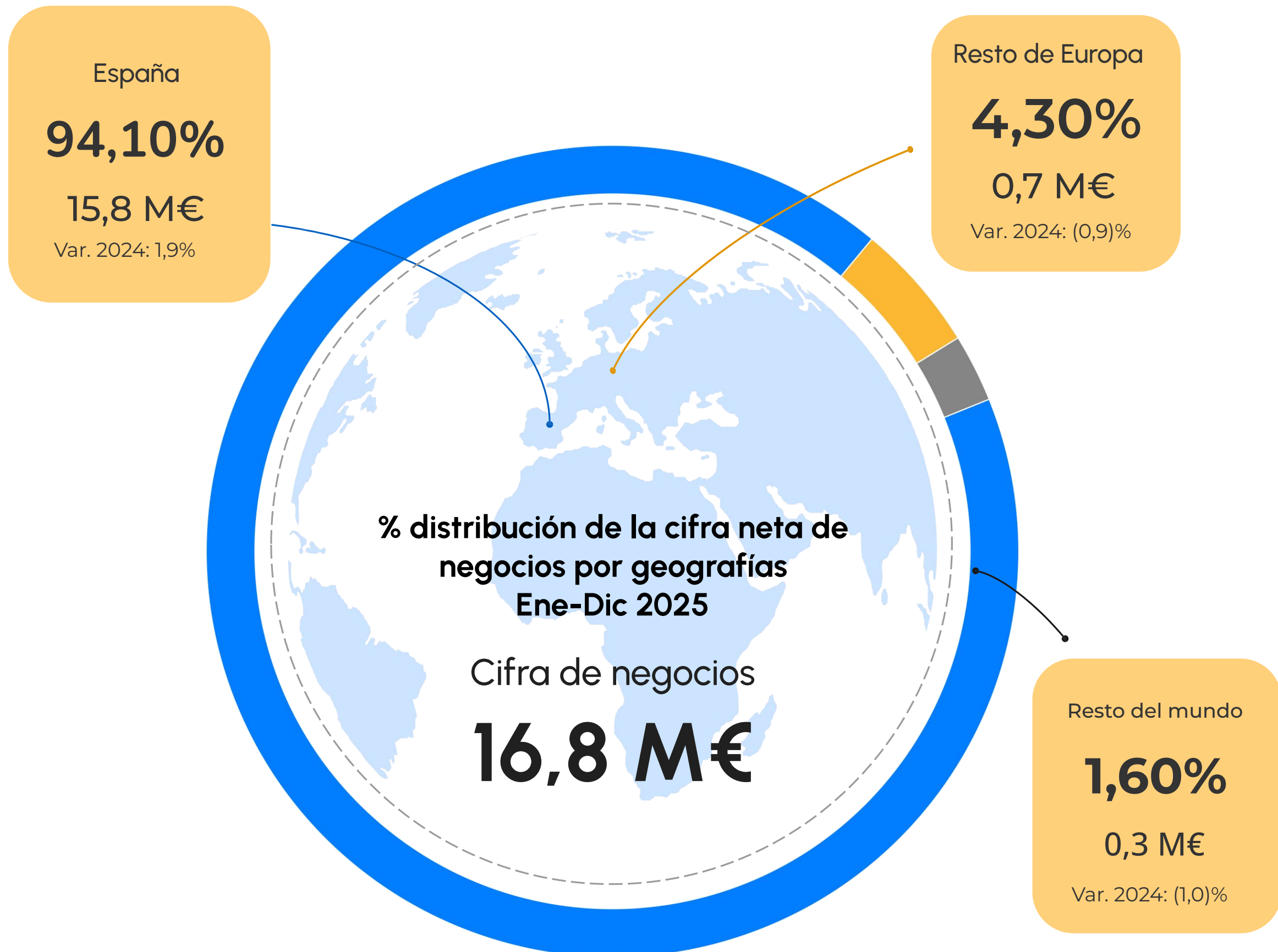
Evolución Cifra de Negocio en 2025

Cifras expresadas en euros

■ Ingresos 2024	13.755.637
■ Var. Digital Business	+2.248.037
■ Var. Tech	+183.299
■ Var. Product	+639.599
■ Ingresos 2025	16.834.046



Evolución de los segmentos de negocio en 2025.



cifras expresadas en euros

	Ene-Dic 2025	Ene-Dic 2024	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	16.834.046,30	13.755.636,94	22,4
España	15.836.538,23	12.674.510,32	24,9
Resto de Europa	719.868,89	709.838,70	1,4
Resto del mundo	277.639,18	371.287,93	(25,2)

% distribución de la cifra neta de negocios por geografías

	Ene-Dic 2025	Ene-Dic 2024	Var. p.p.
Importe neto de la cifra de negocios	100,00	100,00	n.s
España	94,10	92,14	2,1
Resto de Europa	4,30	5,16	(17,1)
Resto del mundo	1,60	2,70	(38,9)

A hand is shown moving a chess king piece on a dark board. A glowing yellow line graph with an upward-pointing arrow is overlaid on the scene, starting from the left and ending at the king piece. The background is a blue-tinted cityscape with skyscrapers.

07 Cumplimiento del plan de negocio

08 Estrategia y plan de crecimiento

2024-2028

Cumplimiento del plan de negocio. Estrategia y Plan de crecimiento 2024-2028.

Los resultados obtenidos por Redegal en el ejercicio 2025 han permitido un grado de cumplimiento muy satisfactorio respecto a los guidance comunicados para 2028 desde el punto de vista del crecimiento de la cifra de negocios y el EBITDA

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.

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.

Cumplimiento del plan de negocio. Estrategia y Plan de crecimiento 2024-2028.

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

- **Creer 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.
- **Creer 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.



09

Sostenibilidad y gestión ESG

Sostenibilidad y gestión ESG.

De acuerdo a la normativa vigente, Redegal no prepara informe EINF. No obstante, el Grupo se encuentra en proceso de análisis de su materialidad en sostenibilidad para incluir la información sobre indicadores más relevantes en cuanto a impactos, riesgos y oportunidades, así como su inclusión en la estrategia y modelo de negocio, y su relación con las metas de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Redegal considera que **el verdadero impacto de una compañía no se mide únicamente por sus resultados financieros, sino también por su capacidad para generar un cambio positivo en la sociedad** y en el medioambiente. Por eso, en 2025 ha reforzado su compromiso a través del programa Social&Green, una iniciativa que agrupa todas sus acciones sociales y

medioambientales bajo una misma visión: contribuir activamente a un futuro más justo, igualitario y sostenible.

Una cultura corporativa que apuesta por el futuro

El programa Social&Green es un reflejo de los valores que definen a Redegal: compromiso, responsabilidad y acción. Cada una de estas iniciativas desarrolladas no solo contribuye a la mejora del entorno inmediato, sino que también refuerza el equipo humano y la cultura corporativa de la organización.

Se mantiene la convicción de que el cambio empieza con pequeños pasos, y de que, a través de la colaboración entre empleados, clientes, instituciones y la sociedad en su conjunto, es posible construir un presente y un futuro más sostenibles.



Sostenibilidad y gestión ESG.

A través de **Utopicus**, cooperamos en participar en la transformación urbana de cada una de las ciudades donde tenemos oficina, siempre con el foco en la sostenibilidad.

En 2025 Redegal S.A ha recorrido con **Cabify** 2.273 km compensando el 100% de sus emisiones, lo que corresponde a 140 kg CO₂e*

A través de Cabify participamos en compensar el 100% de la huella de carbono mediante proyectos en los países donde operamos. Entre ellos, el proyecto en España (**Bosque Galicia I**) busca restaurar ecológicamente la zona del Concello de Avión a través de la reforestación, protegiendo el suelo de la erosión hídrica y favoreciendo la recuperación de flora y fauna local.

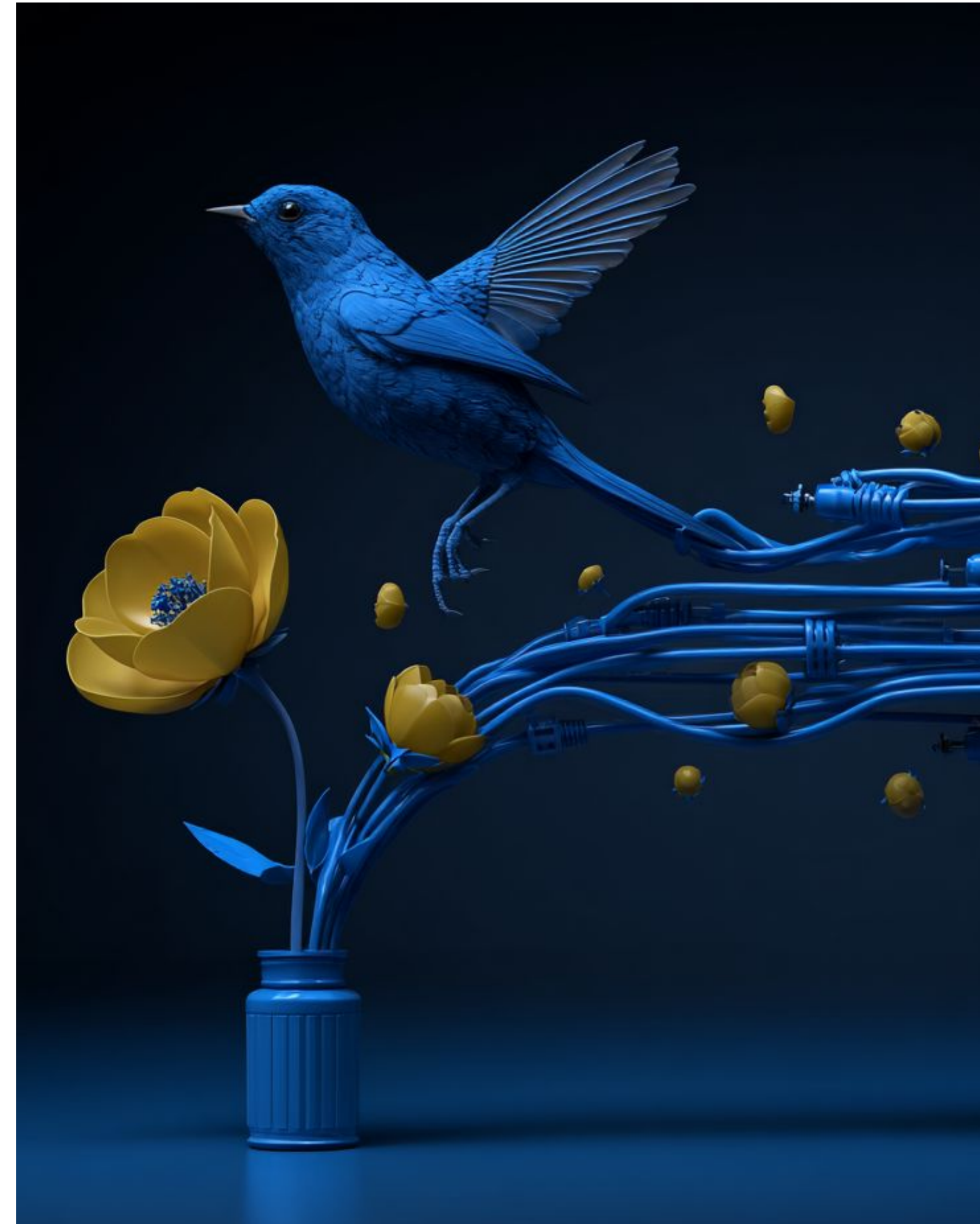
Desde el último trimestre de 2025 colaboramos con **Tree Nation**. En el bosque corporativo de Redegal acumulamos a marzo de 2026, 361 árboles plantados en diversos proyectos de reforestación a nivel mundial.

Además de las contribuciones a la sostenibilidad ambiental a través de diferentes partners, promovemos bienestar de nuestros empleados/as, mientras contribuimos a iniciativas sociales:

En el 2025 se realizó el reto deportivo vinculado a fines sociales a través de nuestro partner en bienestar **wellhub**:

#RedegalSeMueve: bienestar, compromiso y solidaridad en acción. Nuestro equipo ganador decidió contribuir con la donación de 1000 euros destinada a **Fegerec**, Federación Gallega de enfermedades raras y crónicas, colaborando activamente dentro del contexto social gallego del que forma parte Redegal.

Certificado **choose my company**: En 2025 obtuvimos el certificado la posición 2o en el ranking **HappyTrainees**® 2026 en la categoría de 1-20 becarios, demostrando la calidad en las relaciones entre Redegal y los profesionales que están comenzando sus primeros pasos profesionales.





10

Gestión de riesgos

Gestión de riesgos.

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.

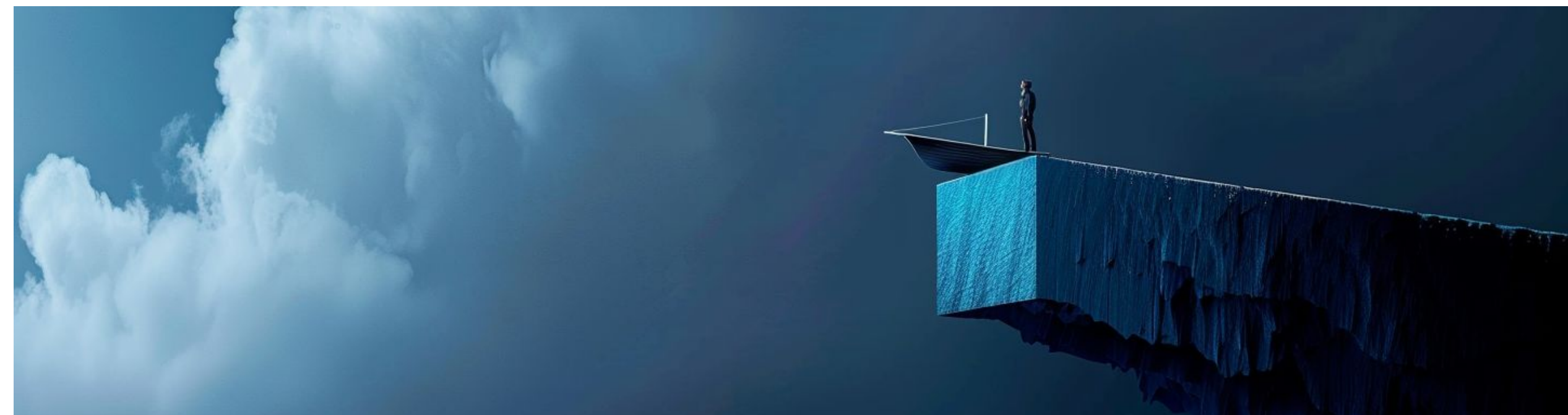
Riesgo de liquidez.

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.

Gestión de riesgos.



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.



11

**Hechos relevantes del periodo y
posteriores al cierre**



Revalidamos nuestra insignia como Google Partner.

Miembros de IAB Spain. **iab**.espain

Jorge Vázquez galardonado Premio Victoriano Reinoso por AEGAMA



Toque de campana

Debut en el segmento BME Scaleup.

ENERO

2025

MAYO

Participación en XXI Foro Medcap, el evento de referencia organizado por BME.

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

PuroMarketing

Abrimos oficina en Barcelona. Mailchimp Pro Partners.



MARZO

Partners con distintivo Platino de TikTok.



ABRIL

Happyindex® **Trainees**

Reconocidos como la segunda mejor empresa de España en programas de prácticas según el ranking HappyTrainees,

OCTUBRE

JULIO

Damos el salto al segmento BME Growth Programa de recompra de acciones para alinear equipo directivo con nuestros objetivos a largo plazo de la compañía.



Boostic.cloud

"The Last of SaaS"

Boostic.cloud, es galardonada en evento. Fuerte apuesta por el desarrollo de herramientas propia orientadas a maximizar el rendimiento del comercio electrónico.

NOVIEMBRE

ENERO

2026

DICIEMBRE

Anunciamos una tasa de rotación voluntaria histórica de apenas el 5,1% (12 puntos menos que en 2023).

Consejo de Administración salida de la consejera M. José Herbón, y se aprueba el nombramiento de Domingo José García Coto como nuevo miembro del Consejo.

Google Partner Premier por 5o año consecutivo.



Participación destacada en Forinvest 2026



12

Evolución previsible

Evolución previsible.

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

- **Incrementar la cifra de negocio alcanzada en 2025.**
- **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 Ajustado¹ 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 mejoramiento 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 del mismo.

• 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.

1. Estimado tal como se describe en el apartado 1.10. del DIAM.



13 Periodo medio de pago a proveedores

14 Adquisición y enajenación de acciones propias

15 Actividad de I+D **16** Perímetro de consolidación

Período medio de pago a proveedores.

Cifras en días

	31/12/2025	31/12/2024
Periodo medio de pago a proveedores	48,27	48,60
Ratio de operaciones pagadas	45,25	44,61
Ratio de operaciones pendientes de pago	60,21	62,14

Cifras en euros

	31/12/2025	31/12/2024
Total Pagos realizados	9.776.037,46	7.005.471,88
Total Pagos pendientes	2.313.027,32	2.063.739,00

Adquisición y enajenación de acciones propias.

Detalle de los movimientos de autocartera

	Nº acciones	€/acción	Importe (euros)
Saldo a 01/01/2025	0		0,00
Compras	77.918		661.009,05
Ventas	(10.925)		(103.892,23)
Saldo a 31/12/2025	66.993		557.116,82

1. Precio de cotización al inicio/cierre del periodo.

2. Precio medio por acción.

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 ejercicio 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, 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.

Perímetro de consolidación.

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

A 3D visualization of a stock market. The scene is dominated by a dark blue, almost black, background. In the foreground and middle ground, there are numerous vertical bars of varying heights, some glowing with a bright blue light. These bars are arranged in a way that suggests a bar chart or a data visualization. In the background, there are faint, glowing blue lines and patterns that resemble a grid or a data matrix. The overall aesthetic is futuristic and digital, with a strong emphasis on the color blue and the concept of data and finance.

17

Redegal en el mercado bursátil

Redegal en el mercado bursátil.

Redegal debutó en BME Scaleup el 23 de enero de 2025 con un precio de referencia de 7,00 € por acción, cerrando su primera sesión a 8,40 €, lo que supuso una revalorización del 20% en su primer día de cotización. Posteriormente, el 31 de julio de 2025, la Compañía completó su transición a BME Growth, convirtiéndose en la primera empresa procedente de BME Scaleup en dar ese paso.

Desde su debut hasta el 22 de abril de 2026, Redegal acumula una revalorización del 19,3% sobre su precio de referencia original, cerrando la sesión de hoy en 8,35 € por acción. Este comportamiento sigue batiendo tanto al IBEX Growth Market 15 como al IBEX Growth Market All Share en el mismo periodo.

El valor alcanzó su máximo histórico de 9,50 € en febrero de 2025, impulsado por el interés inversor tras la salida a mercado. Tras una fase de corrección en la segunda mitad de 2025 que llevó a la acción a cerrar el ejercicio en 6,70 €, en línea con las dinámicas propias de compañías de pequeña capitalización, el valor ha iniciado una senda de fuerte recuperación. En lo que va de 2026, la acción acumula una rentabilidad del 24,6%.

La capitalización bursátil de Redegal se sitúa a 22/04/2026 en 18,18 millones de euros.

Cotización (euros)

Ene-dic 2025

Inicio ¹	7,00
Mínimo	6,55
Máximo	9,50
Cierre periodo	6,70
Media	9,16

Otros indicadores bursátiles

Ene-dic 2025

Capitalización bursátil (euros)	14.590.858
Nº de acciones ²	2.177.740
Valor nominal de la acción (euros/acción)	1,0
Volumen contratación (acciones)	176.000
Volumen contratación medio diario (acciones)	736
Volumen efectivo (miles euros)	1.467.000
Volumen efectivo medio diario (euros)	6.138

Redegal vs índices³

Ene-dic 2025

Redegal	-20,24%
Ibex Growth Market 15	19,0%
Ibex Growth Market All Share	9,76%

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. Tras la ejecución de las ampliaciones de capital propuestas para 2026 el número de acciones se situará en 2.281.499.

3. % de variación de cotización cierre en el periodo desde 22-1-2025 hasta el 31-12-2025.

Estructura accionarial 31.12.2025

% participación



Liprasa 2015 SLU	34,8%
Lago Diecinueve Invest SL	23,7%
FONDO ISETEC V, FCR	16,4%
Resto accionistas	13,6%
Axouxere de Inversiones	11,5%

Redegal en el mercado bursátil.

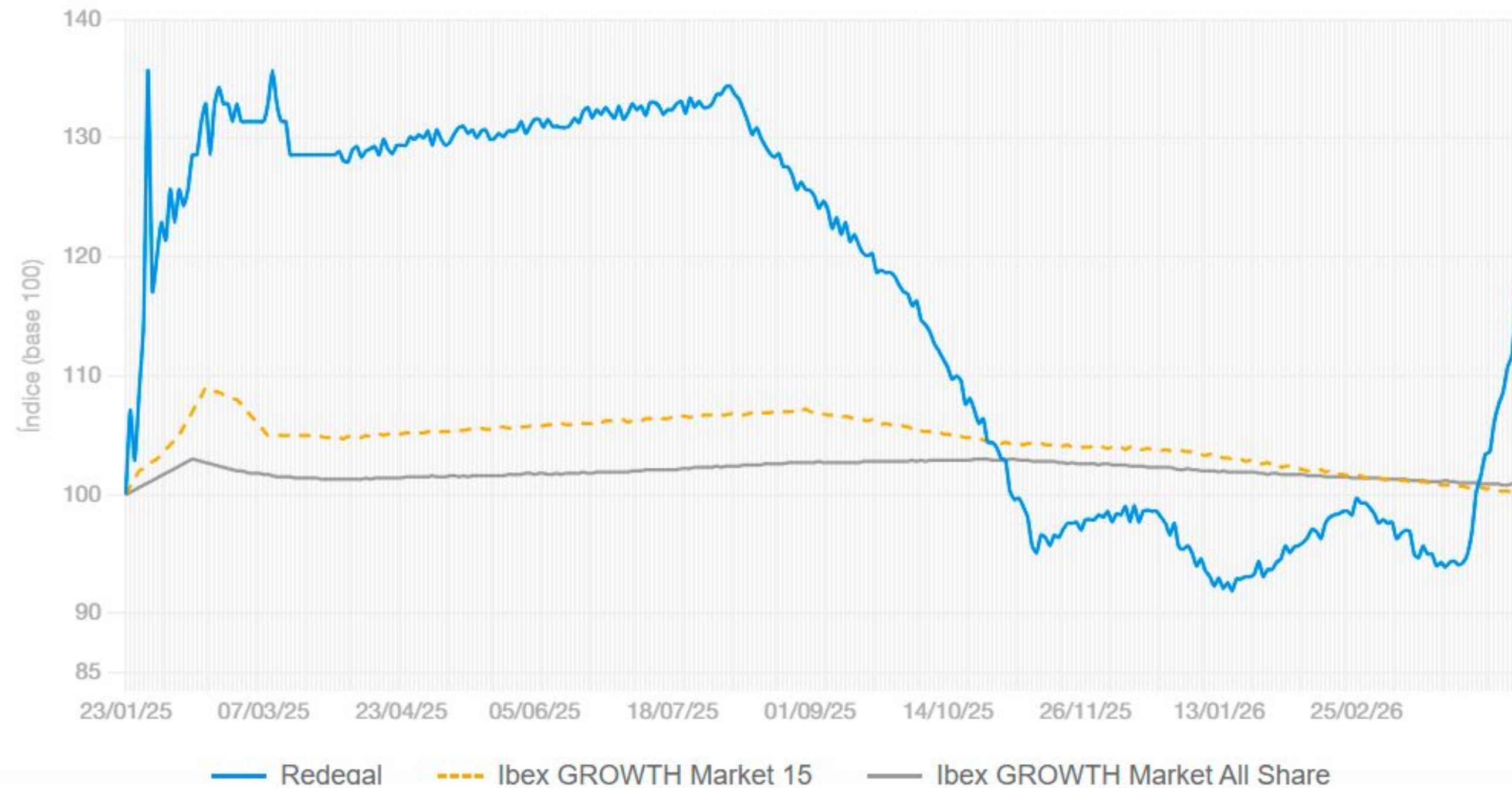
Redegal vs Ibex Growth Market 15 e Ibex Growth Market All Share

23 ene 2025 – 22 abr 2026 · Base 100 · 316 sesiones

REDEGAL
119,3

IBEX GROWTH 15
100,1

IBEX ALL SHARE
110,8



Fuente: BME Growth

Redegal en el mercado bursátil.

VOL. MÁXIMO

14.000

PRECIO INICIO

7,00 €

PRECIO ACTUAL

8,35 €

VARIACIÓN

+19,3 %

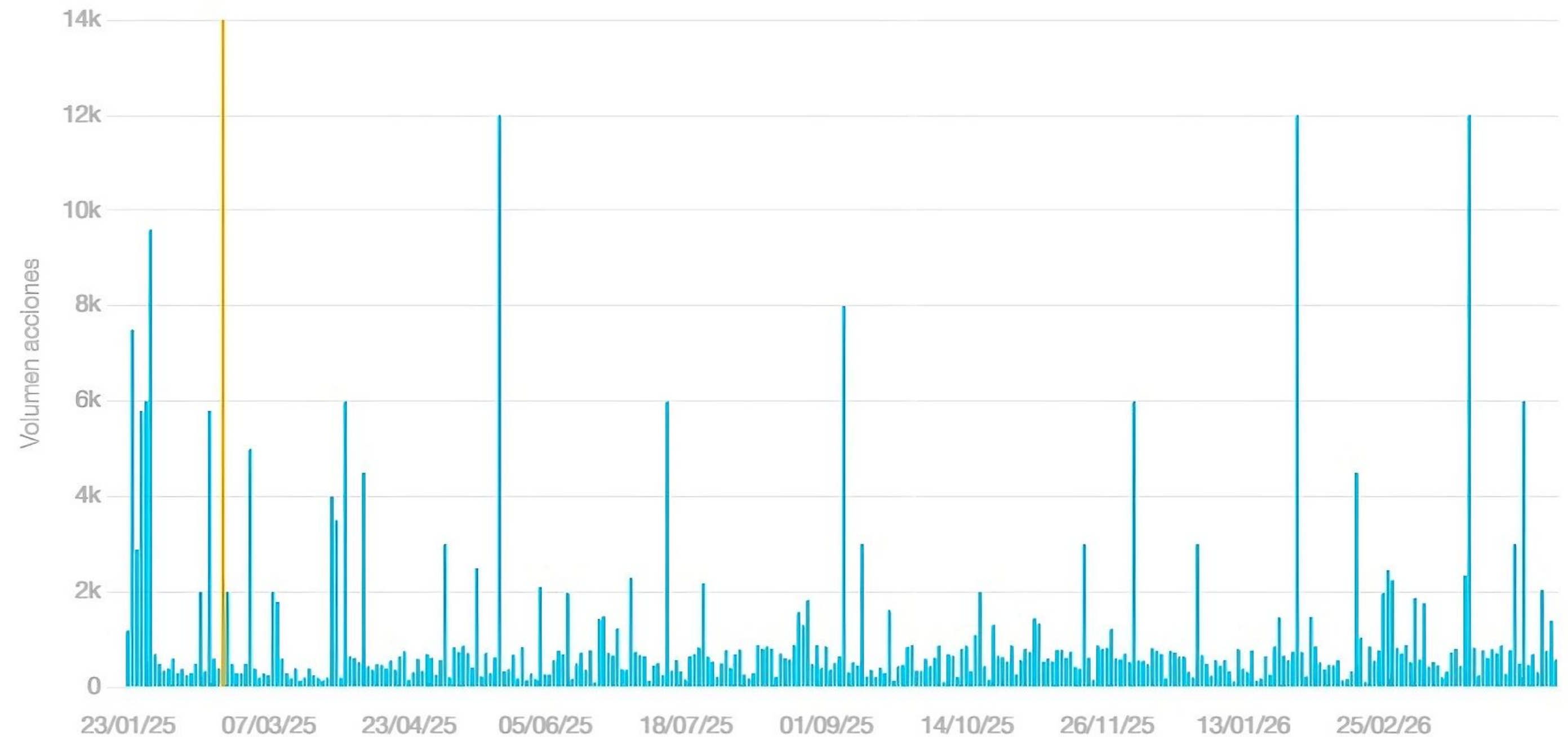
Fuente: BME Growth

■ Pico Máximo (21/02/25)

■ Volumen Diario

Volumen negociado · Redegal

23 ene 2025 – 22 abr 2026 · BME Growth · 316 sesiones





18

Glosario

17 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 850.908,95 euros y 992.792,10 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 Scaleup, y que ascienden a 197.809,98 euros y 324.465,24 euros en 2025 y 2024 respectivamente, así como los incluidos en la cuenta "pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones

comerciales" que ascienden a 238.828,35 y 36.290,70 euros en 2025 y 2024. Estos gastos deberían considerarse como gastos no habituales en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados.

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

● **Margen bruto:** Diferencia entre los ingresos netos por ventas y el coste de los bienes y servicios vendidos (aprovisionamientos)

● **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.

19

Contacto

inversores@redegal.com
accionistas@redegal.com

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

NINGUNA PRUEBA, NINGUNA
RATIFICACIÓN NI DESMENTIDO
PUEDE ANULAR EL EFECTO DE
UNA PUBLICIDAD BIEN HECHA
Hermann Kugelberg



El talento no es cuestión de
LA SUERTE SUERTE
es cuestión de talento

hazlo tan bien
tráigan a sus amigos



20 Anexos



19 Anexos.

Indicadores financieros.

Cifras en miles euros.

	2021	2022	2023	2024*	2025
Importe neto de la cifra de negocios (euros)	5.977,00	8.052,00	10.070,82	13.755,64	16.834,05
% var. Interanual	18,43	34,72	25,07	36,59	22,38
EBITDA Ajustado (euros)	946,00	1.054,00	1.130,49	650,46	1.546,84
% var. Interanual	32,49	11,42	7,26	(42,46)	137,81
Flujo de caja de operaciones (euros)	--	--	--	1.152,55	(662,59)

Medidas alternativas de rendimiento

Cifras en miles euros

	2021	2022	2023	2024*	2025
Importe neto de la cifra de negocios	5.977,00	8.052,00	10.070,82	13.755,64	16.834,05
Margen Bruto	4.140,00	6.013,00	6.771,78	5.470,42	6.973,70
EBITDA	946,00	1.054,00	931,287	289,71	1.110,21
EBITDA Ajustado	946,00	1.054,00	1.130,49	650,46	1.546,84
EBIT	501,00	511,00	108,27	(1.515,75)	(484,19)
EBIT Ajustado	501,00	511,00	820,47	(147,37)	803,35
Total Activo	--	6.547,19	7.960,67	11.763,69	10.314,34
Deuda financiera total	6.673,00	5.050,26	5.455,71	3.825,41	3.689,19
Caja y equivalentes	223,00	176,24	288,05	3.367,76	1.087,00
Deuda financiera neta	6.450,00	4.878,02	5,167,66	457,65	2.602,19
Deuda financiera neta/EBITDA Ajustado	6,82	4,62	4,57	0,70	2,75
Recursos propios	--	(1.213,13)	(2.455,23)	817,90	(623,09)
Deuda financiera neta/Recursos propios	--	n.s.	n.s.	0,56	n.s.
Deuda Financiera Neta/Total Activo	--	0,74	0,65	0,04	0,25

*Cifras reexpresadas

Anexos.

Estructura del capital y cálculo Deuda Financiera Neta.

Cifras expresadas en euros.

	31/12/2025	31/12/2024*	Var. %
Patrimonio Neto	(623.088,95)	817.898,14	c.s.
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	1.842.799,81	1.503.994,97	22,5
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	1.846.394,50	2.321.413,04	(20,5)
Deuda Financiera Bruta total	3.689.194,31	3.825.408,01	(3,56)
Total estructura capital	3.066.105,36	4.643.306,15	(33,97)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.087.001,78	3.367.759,15	(67,72)
Deuda Financiera Neta	2.602.192,53	457.648,86	n.s.

Estructura de Deuda Financiera Bruta

	31/12/2025	31/12/2024
Deuda a largo plazo	50,0%	39,3%
Deuda a corto plazo	50,0%	60,7%

*Cifras reexpresadas



Presidente y Consejero Delegado
Jorge Vázquez

Consejero Dominical
Lino de Prado

Consejero Ejecutivo
Javier Castiñeiras

Consejero Independiente
Secretario Comisión de Auditoría
Fernando Orteso

Consejera Independiente
Presidenta Comisión de Auditoría
Lola Castillo

Consejero Independiente
Vocal Comisión de Auditoría
Domingo García

Accionista con 31,5%

Accionista con 34,8%

Accionista con 0,7%

Consejo de Administración.

% participación



	Liprasa 2015 SLU	34,8%
	Lago Diecinueve Invest SL	23,7%
	FONDO ISETEC V, FCR	16,4%
	Resto accionistas	13,6%
	Axouxere de Inversiones	11,5%

Estructura accionarial 31.12.2025

GRACIAS.

Redegal

Smart Digital Company



**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE DE
REDEGAL, S.A. A 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de **REDEGAL, S.A.**,

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de REDEGAL, S.A. (la sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2 e) de la memoria adjunta en la que se indica que la sociedad presenta a 31 de diciembre del 2025 un pasivo corriente que excede el activo corriente por importe de 1.689.675 euros. Esto hecho junto con otras cuestiones expuestas en dicha nota indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son los aspectos más relevantes de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Recuperabilidad de los activos financieros con empresas del grupo

Tal como se indica en la nota 21 de la memoria adjunta, el 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene registrados activos financieros con la filial Redegal TI Mexico S.A. de C.V. por importe de 3.977.293 euros. De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación tal y como se indica en la nota 4.e) de la memoria adjunta, las inversiones en empresas del grupo se valoran por su coste amortizado, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

A efectos de determinar si es necesario realizar correcciones valorativas por deterioro, la dirección de la Sociedad realiza al cierre del ejercicio una estimación de su importe recuperable basada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la explotación del negocio, lo que exige a la dirección realizar juicios significativos y estimaciones sujetas a un grado elevado de incertidumbre y, por ello, consideramos este aspecto como relevante en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con la estimación del valor actual de los flujos de efectivo consistieron, entre otros, en revisar, el modelo de valoración utilizado por la dirección, cubriendo, en particular, el análisis matemático del modelo, así como el análisis de los flujos de caja proyectados y la revisión de las tasas de descuento y evaluar la bondad de las proyecciones realizadas por la dirección en ejercicios anteriores para evaluar si hay sesgo por parte de la dirección y si ésta utiliza hipótesis razonables.

Asimismo, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en la memoria de las cuentas anuales adjuntas requeridos por el marco normativo de información.

Recuperabilidad de los gastos de desarrollo

A 31 de diciembre de 2025 la sociedad tiene registrado en el epígrafe de Inmovilizado Intangible, gastos de investigación y desarrollo por importe neto contable de 3.177.665 euros, correspondientes a gastos de personal incurridos en el desarrollo de las aplicaciones Binnacle y Boostic, de los que 552.936 euros se corresponden con activaciones del ejercicio 2025 tal y como se muestra en la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales adjunta.

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, tal como se detalla en las notas 4 y 5 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. En el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica financiera de los proyectos, los importes registrados en el activo deben imputarse directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. El cumplimiento de los requisitos para capitalizar los gastos de investigación y desarrollo de acuerdo con principios y criterios contables que resultan de aplicación requiere juicios significativos y estimaciones sobre la viabilidad económico-comercial futura de los proyectos. Por ello, consideramos este aspecto como relevante en nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos realizado un entendimiento del proceso de asignación e imputación de costes del proyecto, analizado los movimientos habidos en las cuentas de gastos de desarrollo y cotejado, para una muestra de los gastos de desarrollo activados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, el registro contable de los mismos con la documentación soporte correspondiente.

Hemos obtenido y evaluado el plan de negocio elaborado por la dirección de la sociedad al 31 de diciembre de 2025, analizando las principales hipótesis utilizadas en la preparación del mismo para el análisis de la recuperabilidad de los gastos de desarrollo activados y su estimación de rentabilidad económica futura.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos de información del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad del consejo de administración de la sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del consejo de administración en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, el consejo de administración es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el consejo de administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al consejo de administración de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Gijón, a 17 de abril de 2026

KRESTON IBERAUDIT IBAC, S.L.P.
Nº ROAC: S-1516

10896920A
ARTURO JOSE
DIAZ (R:
B33896135)

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: 2026.04.17 12:33:20 +02'00'

Arturo Díaz Dapena

Nº ROAC: 21708

AUDITORES

Instituto de Censores Jurados
de Cuentas de España

KRESTON IBERAUDIT IBAC,
S.L.P.

Núm. D092600014

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO

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

REDEGAL, S.A.

Balance al
31 de diciembre 2025
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024*
ACTIVO NO CORRIENTE		6.234.015,24	6.669.035,50
Inmovilizado intangible	5	3.177.665,03	3.352.292,56
Aplicaciones informáticas		-	-
Investigación y desarrollo		3.177.665,03	3.352.292,56
Inmovilizado material	6	54.168,13	59.052,78
Terrenos y construcciones		24.561,48	28.979,40
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		29.606,65	30.073,38
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		2.455.369,42	2.601.247,55
Instrumentos de patrimonio	8	4.675,80	4.675,80
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9, 9.a, 19	2.450.693,62	2.596.571,75
Inversiones financieras a largo plazo		258.499,83	248.337,03
Instrumentos de patrimonio		10.545,00	10.545,00
Créditos a empresas		236.002,85	225.840,05
Otros activos financieros	9, 9.a	11.951,98	11.951,98
Activos por impuesto diferido	14	288.312,83	408.105,58
ACTIVO CORRIENTE		7.167.145,56	7.647.168,65
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		4.192.685,17	3.213.194,77
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9, 9.a	2.780.146,05	2.323.576,92
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9, 9.a, 19	864.882,15	807.849,95
Deudores varios	9, 9.a	163.663,70	1.099,30
Personal	9, 9.a	35.220,00	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	348.773,27	80.668,60
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9, 9.a, 19	1.827.842,02	1.064.211,67
Créditos a empresas		1.827.842,02	1.064.211,67
Otros activos financieros		-	-
Inversiones financieras a corto plazo	9, 9.a	68.372,62	2.319,04
Otros activos financieros		68.372,62	2.319,04
Periodificaciones a corto plazo		970,47	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	1.077.275,28	3.367.443,17
Tesorería		1.077.275,28	3.367.443,17
TOTAL ACTIVO		13.401.160,80	14.316.204,15

(*) Cifras reexpresadas



REDEGAL, S.A.

Balance al
31 de diciembre 2025
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024*
PATRIMONIO NETO		2.631.579,96	3.591.357,52
Fondos propios		2.415.062,42	3.305.101,39
Capital	13	2.177.740,00	2.177.740,00
Capital escriturado (Capital no exigido).		2.177.740,00	2.177.740,00
		-	-
Prima de emisión		4.706.250,00	4.706.250,00
Reservas		(3.590.983,47)	(2.275.681,07)
Legal y estatutarias	13	124.039,45	124.039,45
Otras reservas		(3.715.022,92)	(2.399.720,52)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(557.116,82)	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Remanente		-	-
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		-	-
Otras aportaciones de accionistas	8	-	-
Resultado del ejercicio		(320.827,29)	(1.303.207,54)
Ajustes por cambios de valor		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	216.517,54	286.256,13
PASIVO NO CORRIENTE		1.912.760,23	2.450.233,69
Provisiones a largo plazo	15	-	-
Otras provisiones		-	-
Deudas a largo plazo	9.e	1.842.799,81	1.503.994,97
Deuda con entidades de crédito		726.732,14	747.342,57
Otros pasivos financieros		1.116.067,67	756.652,40
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9.e, 19	-	853.572,22
Pasivos por impuesto diferido	14	69.960,42	92.666,50
PASIVO CORRIENTE		8.856.820,61	8.274.612,94
Provisiones a corto plazo		641.279,09	745.278,61
Deudas a corto plazo	9.e	1.846.394,50	2.321.413,04
Deuda con entidades de crédito		1.206.014,83	1.544.984,75
Otros pasivos financieros		640.379,67	776.428,29
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9.e, 19	990.321,77	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.106.588,52	5.080.954,29
Proveedores	9.e	71.705,88	146.678,42
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9.e, 19	-	-
Acreedores varios	9.e	2.241.321,44	1.946.909,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9.e	1.518,65	103.762,29
Pasivos por impuesto corriente	14	11.759,48	52.121,39
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	2.780.283,07	2.831.482,30
Anticipos de clientes	9.e	-	-
Periodificaciones a corto plazo		272.236,73	126.967,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		13.401.160,80	14.316.204,15

(*) Cifras reexpresadas



REDEGAL, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2025 (expresada en euros)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024*
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	16.623.290,55	13.615.703,47
Ventas			
Prestaciones de servicios		16.623.290,55	13.615.703,47
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	552.935,92	839.213,12
Aprovisionamientos:		(9.861.668,79)	(8.266.260,67)
Consumo de mercaderías		(5.740,41)	(8.653,75)
Trabajos realizados por otras empresas		(9.855.928,38)	(8.257.606,92)
Otros ingresos de explotación:		177.849,54	138.945,09
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		19.283,74	13.693,67
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	158.565,80	125.251,42
Gastos de personal:	18.b	(4.957.476,78)	(4.716.084,31)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.825.911,47)	(3.647.226,20)
Cargas sociales		(1.131.565,31)	(1.068.858,11)
Otros gastos de explotación	18.c	(1.188.570,84)	(1.078.275,68)
Servicios exteriores		(1.137.750,34)	(1.040.239,42)
Tributos		-	(1.745,56)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones	9.d	(50.820,50)	(36.290,70)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(743.491,88)	(797.839,44)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	92.684,83	89.159,93
Otros resultados	18.d	(850.908,95)	(1.007.617,51)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(155.356,40)	(1.183.056,00)
Ingresos financieros:		188.563,54	133.603,98
De valores negociables y otros instrumentos financieros		188.563,54	133.603,98
De empresas del grupo y asociadas	19	188.563,54	133.603,98
De terceros		-	-
Gastos financieros:		(236.749,11)	(269.866,82)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(40.749,55)	(61.987,85)
Por deudas con terceros		(195.999,56)	(207.878,97)
Diferencias de cambio	12	14.266,91	(105.034,06)
RESULTADO FINANCIERO		(33.918,66)	(241.296,90)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	(189.275,06)	(1.424.352,90)
Impuestos sobre beneficios	14	(131.552,23)	121.145,36
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	(320.827,29)	(1.303.207,54)

(*) Cifras reexpresadas



REDEGAL, S.A.

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

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(320.827,29)	(1.165.526,12)
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		(224,88)	86.348,22
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
Efecto impositivo		-	(15.911,71)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	19	(224,88)	70.436,51
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		(92.684,83)	(89.159,93)
Efecto impositivo		23.171,12	22.289,98
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	19	(69.513,71)	(66.869,95)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(390.565,88)	(1.161.959,56)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participac.en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
	Escriturado						
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	1.500.000,00	-	(1.838.041,77)	-	182.798,46	358.988,26	203.744,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	19.230,30	(76.298,69)	(57.068,39)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	182.798,52	-	(182.798,46)	-	-
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1.500.000,00	-	(1.655.243,25)	-	19.230,30	282.689,57	146.676,56
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	(301,143)	-	(301,143,30)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2024	1.500.000,00	-	(1.655.243,25)	-	(281.913,00)	282.689,57	(154.466,68)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.165.526,12)	3.566,56	(1.161.959,56)
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	-	-	(565.409,99)	-	281.913,00	-	(283.496,99)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	2.177.740,00	4.706.250,00	(2.220.653,24)	-	(1.165.526,12)	286.256,13	3.784.066,77
Ajustes por errores 2024	-	-	(55.027,83)	-	(137,681)	-	(192.709,25)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2025	2.177.740,00	4.706.250,00	(2.275.681,07)	-	(1.303.207,54)	286.256,13	3.591.357,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(320.827,29)	(69.738,59)	(390.565,88)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	(557.116,82)	-	-	(557.116,82)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(1.315.302,40)	-	1.303.207,54	-	(12.094,86)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	2.177.740,00	4.706.250,00	(3.590.983,47)	(557.116,82)	(320.827,29)	216.517,54	2.631.579,96

REDEGAL, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre 2025
(expresado en euros)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024*
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE		(430.329,74)	1.559.515,20
Resultado del ejercicio antes de impuestos	14,	(189.275,06)	(1.424.352,90)
	18.e		
Ajustes del resultado:		735.546,21	1.993.884,62
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	743.491,88	797.839,44
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	9.d	50.820,50	36.290,70
Variación de provisiones			1.007.617,51
Imputación de subvenciones (-)	17	(92.684,83)	(89.159,93)
Ingresos financieros (-)		(188.563,54)	(133.603,98)
Gastos financieros (+)		236.749,11	269.866,82
Diferencias de cambio (+/-)		(14.266,91)	105.034,06
Cambios en el capital corriente:		(860.377,41)	1.005.100,96
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(1.030.310,90)	(540.971,74)
Otros activos corrientes (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		25.634,23	1.666.156,36
Otros pasivos corrientes (+/-)			
Otros activos y pasivos (+/-)		144.299,26	(120.083,66)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(116.223,48)	(15.117,48)
Pagos de intereses (-)		(236.749,11)	(269.866,82)
Cobros de intereses (+)		188.563,54	133.603,98
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		(131.552,23)	121.145,36
Otros pagos (cobros) (-/+)		63.514,32	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.247.785,50)	(1.489.588,95)
Pagos por inversiones (-):		(1.247.785,50)	(1.489.588,95)
Empresas del grupo y asociadas		(617.752,22)	(682.219,78)
Inmovilizado intangible		(552.935,92)	(839.213,12)
Inmovilizado material	6	(11.043,78)	(5.223,56)
Otros activos financieros		(66.053,58)	37.067,51
Cobros por desinversiones (+):		-	-
Empresas del grupo y asociadas			
Otros activos financieros			-
Inmovilizado intangible			-
Inmovilizado material			-
Inversiones inmobiliarias			-
Otros activos financieros			-
Unidad de negocio			-
Otros activos			-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(626.319,56)	3.118.460,13
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(626.855,41)	5.471.776,04
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	5.383.990,00
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(557.116,82)	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(69.738,59)	87.786,04
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		535,85	(2.353.315,91)
Emisión:			
Obligaciones y valores similares (+)		-	-
Deudas con entidades de crédito (+)		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		990.321,77	-
Otras deudas (+)			
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y valores similares (-)			
Deudas con entidades de crédito (-)		(136.213,70)	(971.658,51)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(853.572,22)	(723.016,42)
Otras deudas (-)			(658.640,98)
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		14.266,91	(105.034,06)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O		(2.290.167,89)	3.083.352,32
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.367.443,17	284.090,85
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.077.275,28	3.367.443,17



Redegal



Redegal S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2025



1. Actividad de La Sociedad, Constitución y domicilio

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

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

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es:

- 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 es cabecera de un grupo de sociedades formado por la sociedad dependiente Redegal TI MEXICO S.A. de C.V.

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.

La Sociedad no tiene obligación de formular cuentas consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, por razón de tamaño, si bien los administradores han formulado cuentas consolidadas. Las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas han sido las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2025.

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

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

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

2. Bases de presentación de los Cuentas Anuales

a) Marco Normativo de información financiera aplicable a la sociedad

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 22, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre 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, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 han sido obtenidas de los registros contables de la sociedad 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 de la sociedad y de los flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio 2025, han sido formuladas por el Consejo de Administración con fecha 31 de marzo de 2026.

Dichas cuentas se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte las cuentas anuales del ejercicio 2024 fueron formuladas por el Consejo de Administración con fecha 25 de abril de 2025 y aprobadas por la Junta General de accionistas con fecha 26 de junio de 2025. La información comparativa que se presenta en las cuentas anuales difiere de las cuentas anuales del ejercicio 2024 aprobadas tal y como se detalla en el apartado g) de esta misma nota.



Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria vienen expresadas en euros.

c) Principios contables

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

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

La preparación de los Cuentas Anuales 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 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 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

A cierre del ejercicio 2025 la sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe 1.689.675,05 euros. Ello es debido al crecimiento de la actividad de la sociedad que, 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 España, México, Portugal y al desarrollo de sus productos Binnacle o Boostic. Con todo ello, continúa en la senda del crecimiento habiendo incrementado su cifra de negocios en un 22 % con respecto al ejercicio anterior y mejorando su resultado de explotación en un millón de euros.

El resultado del ejercicio 2025 se ha visto muy afectado por los gastos extraordinarios y no recurrentes derivados de los recargos y pagos extemporáneos de liquidaciones tributarias, así como los gastos relativos a la incorporación al BME Growth.

En este contexto, si bien la situación descrita podría ser causante de duda en la continuidad de la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento, la Sociedad ha adoptado y viene ejecutando diversas medidas orientadas a reforzar su estructura financiera y su posición de liquidez que hacen que los administradores de la sociedad hayan elaborado las presentes cuentas anuales asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, entre las que destacan:

- Ampliación de capital dineraria realizada en marzo de 2026, por importe de 761.452 €, fortaleciendo el patrimonio neto de la sociedad y mejorando su liquidez.
- Apoyo financiero de los accionistas de la sociedad, que realizarán una ampliación de capital no dineraria, que mejorará el fondo de maniobra y el patrimonio de la sociedad, al amparo del artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital. Dicha ampliación, por importe de 809.321,77 euros, queda sujeta a la aprobación de la Junta General de Accionistas, cuya convocatoria está prevista para el 30 de abril de 2026.
- Firma en octubre de 2025 de un nuevo préstamo a largo plazo por importe de 400.000 € con vencimiento en octubre de 2030, ampliable en 400.000 euros adicionales sujetos al perfeccionamiento de las mencionadas ampliaciones de capital.



- Incorporación al segmento BME Scaleup del mercado bursátil BME Growth el 23 de enero de 2025 con la admisión a cotización de la totalidad de las acciones, así como la posterior transición al segmento principal de BME Growth, de mayor exigencia regulatoria, culminada el 31 de julio de 2025.
- Mejora significativa en ratios operativos durante el ejercicio 2025, con un incremento de la facturación por encima de las previsiones iniciales y un claro avance en los márgenes de Resultado de Explotación y EBITDA.
- Desarrollo de la comercialización de los productos de 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.
- Refuerzo del equipo comercial a través de las nuevas incorporaciones realizadas 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, 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 ejercicio 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 192.709,25 euros.

En aplicación de la NRV 22 del PGC, se ha procedido a corregir el error retroactivamente, suponiendo variaciones del patrimonio neto a través de la cuenta de reservas, variaciones en las partidas de activo, pasivo y resultados del ejercicio anterior.

En cumplimiento con la normativa que le es de aplicación, la sociedad ha re-expresado las cifras comparativas del ejercicio anterior por estos conceptos.

g) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea

significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas.

h) Elementos recogidos en varias partidas

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

i) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance 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 de la sociedad 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 sobre las diferentes partidas de los Cuentas Anuales u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Cuentas Anuales del a fecha 31 de diciembre de 2025.

3. Aplicación del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2025 que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:



<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	(320.827,29)
Total	<u>(320.827,29)</u>
<u>Aplicación</u>	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(320.827,29)
Total	<u>(320.827,29)</u>

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 la sociedad en la elaboración de estos Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con las establecidas por la normativa aplicable, han sido las siguientes:

a) 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:

a.1) Gastos de investigación y desarrollo

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

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

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, la Dirección de la Sociedad 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.

a.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.

b) 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 del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos efectuados por La Sociedad 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.

La Sociedad 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:

b.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.

c) Deterioro de valor de los activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad 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.

d) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

La Sociedad 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 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 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.

e) Instrumentos financieros

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

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

e.1) *Activos financieros*

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

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

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

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

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

Como criterio general, La Sociedad clasifica sus activos financieros como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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. La Sociedad 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, La Sociedad, 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, 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.

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

e.1.2) Activos financieros a coste amortizado

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



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

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

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

- **Créditos por operaciones comerciales:** Aquellos activos financieros que se originan con la venta bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa por el cobro aplazado
- **Créditos por operaciones no comerciales:** Aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni



derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, procedentes de operaciones de préstamo o crédito concedidas por La Sociedad.

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

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

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

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

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

e.1.3) Activos financieros a coste

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas de La Sociedad, 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, cuando no sea posible obtener una estimación fiable del valor razonable.

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

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

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



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

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

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

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

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



- En el caso de ajustes valorativos previos por revalorizaciones del activo, las correcciones valorativas por deterioro se registran contra la partida del patrimonio neto hasta alcanzar el importe de las revalorizaciones reconocidas con anterioridad, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no es objeto de reversión.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida del patrimonio neto que ha recogido los ajustes valorativos previos, y a partir de ese momento, el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(a) Inversiones en el patrimonio de empresas de La Sociedad, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas de La Sociedad aquellas vinculadas con La Sociedad por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que La Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas Sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En aquellos casos, en los que La Sociedad haya adquirido las participaciones en empresas de La Sociedad, 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 de La Sociedad", en virtud de la cual, las mismas han de ser valoradas por los valores que aportaban las mismas a las Cuentas, formuladas bajo los criterios establecidos por el Código de Comercio, de La Sociedad 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, formuladas bajo los principios establecidos por el Código de Comercio, en el que La Sociedad 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.

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.

e.1.4) Baja de activos financieros

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

Si La Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si La Sociedad mantienen el control del activo, continúa



reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

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

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

e.2) Pasivos financieros

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

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

- No sea un derivado y obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio.
- Si es un derivado con posición desfavorable para La Sociedad, que pueda ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio de La Sociedad; a



estos efectos no se incluyen entre los instrumentos de patrimonio propio, aquellos que son, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de La Sociedad.

Adicionalmente, los derechos, opciones o warrants que permiten obtener un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de La Sociedad se registran como instrumentos de patrimonio, siempre y cuando La Sociedad ofrezca dichos derechos, opciones o warrants de forma proporcional a todos los 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.

e.2.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, La Sociedad clasifica dentro de esta categoría a los siguientes pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos financieros derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por La Sociedad.

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

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

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

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



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

e.2.2) Baja de pasivos financieros

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

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

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

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

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



tipo de interés fijo a tipo de interés variable o viceversa, la re-expresión del pasivo en una divisa distinta, un préstamo ordinario que se convierte en préstamo participativo, etc.

f) Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de La Sociedad (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La Sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

Asimismo, al cierre de cada periodo 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.

g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

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

g.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 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.
- 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.

g.2) Subvenciones de carácter reintegrable:

Se registran como pasivos de La Sociedad 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.

h) Impuesto sobre beneficios

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

El impuesto corriente es la cantidad 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. 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.

i) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las Cuentas Anuales diferencian entre:

i.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.

i.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 de La Sociedad.

Los Cuentas Anuales 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, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un



tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

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

j) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los Administradores de la Sociedad Dominante confirma que La Sociedad 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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 de La Sociedad. 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 de La Sociedad, 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, La Sociedad sigue un proceso de cinco pasos:

1. identificación del contrato con un cliente
2. identificación de las obligaciones de rendimiento
3. determinación del precio de la transacción
4. asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución
5. reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

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

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

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

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



n) Estado de flujos de efectivo

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

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de La Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- 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

La Sociedad 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 552.935,92 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 31 de diciembre de 2025, y en el ejercicio 2024, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

	Investigación y Desarrollo	Aplicaciones informáticas	Total
<u>Valores brutos</u>			
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	<u>5.932.616,14</u>	<u>138.560,28</u>	<u>6.071.176,42</u>
Entradas	552.935,92	-	552.935,92
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2025	<u>6.485.552,06</u>	<u>138.560,28</u>	<u>6.624.112,34</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
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	<u>(2.580.323,58)</u>	<u>(138.560,28)</u>	<u>(2.718.883,86)</u>
Dotación a la amortización	(727.563,45)	-	(727.563,45)
Saldo al 31.12.2025	<u>(3.307.887,03)</u>	<u>(138.560,28)</u>	<u>(3.446.447,31)</u>
Valor Neto Contable al 31.12.2024	<u>3.352.292,56</u>	<u>-</u>	<u>3.352.292,56</u>
Valor Neto Contable al 31.12.2025	<u>3.177.665,03</u>	<u>-</u>	<u>3.177.665,03</u>

Las altas del ejercicio corresponden a nuevas funcionalidades de los productos que se están desarrollando, en concepto de investigación y desarrollo por importe de 552.935,92 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. La Sociedad 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 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 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 se ha realizado bajo un escenario de crecimiento para los próximos ejercicios con márgenes exponenciales por optimización de costes por la experiencia adquirida en ejercicios previos.

La Sociedad 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 31.12.2025	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 17 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 31 de diciembre de 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
<u>Valores brutos</u>			
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	<u>121.505,82</u>	<u>296.773,40</u>	<u>418.279,22</u>
Entradas	-	11.043,78	11.043,78
Saldo al 31.12.2025	<u>121.505,82</u>	<u>307.817,18</u>	<u>429.323,00</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
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	<u>(92.526,42)</u>	<u>(266.700,02)</u>	<u>(359.226,44)</u>
Dotación a la amortización	(4.417,92)	(11.510,51)	(15.928,43)
Saldo al 31.12.2025	<u>(96.944,34)</u>	<u>(278.210,53)</u>	<u>(375.154,87)</u>
Valor Neto Contable al 31.12.2024	<u>28.979,40</u>	<u>30.073,38</u>	<u>59.052,78</u>
Valor Neto Contable al 31.12.2025	<u>24.561,48</u>	<u>29.606,65</u>	<u>54.168,13</u>

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

Cuenta	Saldo al 31.12.2025	Saldo al 31.12.2024
Terrenos	-	-
Construcciones	24.561,48	28.979,40
	<u>24.561,48</u>	<u>28.979,40</u>

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

Cuenta	Saldo al 31.12.2025	Saldo al 31.12.2024
Construcciones	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	195.653,15	197.829,32
	<u>195.653,15</u>	<u>197.829,32</u>

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

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

Es política de La Sociedad 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	
	31.12.2025	31.12.2024
Menos de un año	45.107,19	23.749,65
Entre uno y cinco años	94.638,18	31.847,34
Más de cinco años	-	-
	<u>139.745,37</u>	<u>55.596,99</u>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto han ascendido a 111.294,23 euros en periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 y a 54.388,50 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 31 de diciembre de 2025 han ascendido a 24.201,56 euros (22.032,54 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 y la duración del mismo es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo

adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 han ascendido a 18.621,80 euros (18.253,08 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, prorrogándose periódica y automáticamente por periodos seis meses de duración. Asimismo, los importes por rentas pagados desde el 1 de enero de 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025 han ascendido a 27.406,20 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

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que no cotizan en Bolsa, es la siguiente:

A 31.12.2025

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% participación			Resultado		
		Directa	Capital social	Reservas	Otras partidas del patrimonio	Explotación	Resultado después de impuestos de actividades continuas
REDEGAL TI MEXICO S.A. de C.V.	4.675,80	99%	8.355,00	-	(2.841.089,53)	(328.837,89)	(421.268,12)
	4.675,80						

A 31.12.2024

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% participación		Capital social	Reservas	Otras partidas del patrimonio	Resultado	
		Directa					Explotación	Resultado después de impuestos de actividades continuadas
REDEGAL TI MEXICO S.A. de C.V.	4.675,80	99%		8.355,00	-	(1.936.342,44)	(332.691,45)	(837.348,72)
	<u>4.675,80</u>							

Con fecha 27 de abril de 2022 se formalizó la compraventa de 49 acciones de la sociedad Redegal TI México, S.A. de C.V., lo que supuso el 49% de la participación, por importe de 1.500,00 euros, por parte de la sociedad a Axouxere D Inversiones, S.L.

Con fecha 9 de noviembre de 2021, la Sociedad adquirió el 50% de participación en Redegal TI México S.A. de C.V. por un importe de 3.175,80 euros.

Tal como se indica en la nota 21, al cierre del ejercicio, los administradores de la Sociedad han evaluado la recuperabilidad de la inversión considerando que su valor actual y en concreto los resultados futuros, permitirán recuperar el valor de ésta, no siendo necesario por lo tanto registrar ningún deterioro a cierre del ejercicio 2025. Para ello, se han proyectado 5 años, una tasa de crecimiento perpetuo del 2% y se empleado una tasa de descuento de 16,3%.

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 del movimiento durante el ejercicio para cada clase de activos no corrientes es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2024	10.545,00		2.152.144,00	2.162.689,00
(+) Altas			115.394,31	115.394,31
(-) Salidas y reducciones				0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones			566.825,47	566.825,47
Saldo final del ejercicio 2024	10.545,00		2.834.363,78	2.844.908,78
(+) Altas			10.162,80	10.162,80
(-) Salidas y reducciones				0
(+/-) Traspasos y otras variaciones			-145.878,13	-145.878,13
Saldo final del ejercicio 2025	10.545,00	0	2.698.648,45	2.709.193,45

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

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Créditos concedidos	2.450.693,62	2.596.571,75	1.827.842,02	1.064.211,67
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	<i>2.450.693,62</i>	<i>2.596.571,75</i>	<i>1.827.842,02</i>	<i>1.064.211,67</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	236.002,85	225.840,05	3.843.911,90	3.132.526,17
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	<i>236.002,85</i>	<i>225.840,05</i>	<i>864.882,15</i>	<i>807.849,95</i>
<i>Terceros</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2.979.029,75</i>	<i>2.324.676,22</i>
Otros activos financieros	22.496,98	22.496,98	68.372,62	2.319,04
Total	2.709.193,45	2.844.908,78	5.740.126,54	4.199.056,88

b) No se han generado activos financieros calificados como activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias durante los periodos 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 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	2026	2027	2028	2029	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	5.740.126,54	722.413,67	218.253,65	218.253,65	1.550.272,50	8.449.319,99
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Valores representativos de deuda</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Créditos, derivados y otros</i>	3.047.402,37	236.002,85	-	-	22.496,98	3.305.902,20
Activos financieros a coste	2.692.724,17	486.410,82	218.253,65	218.253,65	1.527.775,52	5.143.417,79
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Valores representativos de deuda</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Deudores e Inversiones en empresas del grupo</i>	2.692.724,17	486.410,82	218.253,65	218.253,65	1.527.775,52	5.143.417,79
	5.740.126,54	722.413,67	218.253,65	218.253,65	1.550.272,50	8.449.319,99

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	4.199.056,88	525.689,36	751.529,41	257.532,18	1.310.157,85	7.043.965,66
<i>Créditos, derivados y otros</i>	2.326.995,26	-	225.840,05	-	22.496,98	2.575.332,29
<i>Deudores e Inversiones en empresas del grupo</i>	1.872.061,62	525.689,36	525.689,36	257.532,18	1.287.660,87	4.468.633,37
	4.199.056,88	525.689,36	751.529,41	257.532,18	1.310.157,85	7.043.965,66

10. Deterioro de operaciones comerciales

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

		31.12.2025	
		Clientes	
Concepto		Corto plazo	
Pérdida por deterioro inicial		36.290,70	
Deterioro		46.948,50	
Pérdida por deterioro final		83.239,20	
		31.12.2024	
		Clientes	
Concepto		Corto plazo	
Pérdida por deterioro inicial		657.135,76	
Deterioro		(620.845,06)	
Pérdida por deterioro final		36.290,70	

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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Pasivos financieros a coste amortizado	726.732,14	747.342,57	1.116.067,67	1.610.224,62	1.842.799,81	2.357.567,19
Total	726.732,14	747.342,57	1.116.067,67	1.610.224,62	1.842.799,81	2.357.567,19

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Pasivos financieros a coste amortizado	1.206.014,83	1.544.984,75	4.217.484,14	3.100.745,89	5.423.498,97	4.645.730,64
Total	1.206.014,83	1.544.984,75	4.217.484,14	3.100.745,89	5.423.498,97	4.645.730,64

El epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo por importe de 1.116.067,67 euros a cierre del periodo comprendido entre el 01 de enero del 2025 y el 31 de diciembre de 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 de La Sociedad.

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
MAPIT CDTI 2017	76.950,50	102.138,82	86.962,93	144.067,41
IFI GAIN 2018	70.905,36	126.276,29	99.135,33	159.123,57
PIMMAPS CDTI 2019	136.505,39	190.792,22	91.002,50	229.668,39
ENISA 2 2016	0,00		51.823,75	0,00
DATACHAIN	46.468,45	196.860,34	12.919,64	223.793,03
SEGMENTA	266.578,44			
PROGRAMA INVESTIGO	26.884,68			
CORPORATIVO PEDREGAL HISPAMEX	0,00	500.000,00	500.000,00	
Otros	16.086,85		-16.552,55	0,00
	640.379,67	1.116.067,67	825.291,60	756.652,40

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

Entidad financiada	31 de diciembre de 2025				
	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	116.669,25	138.825,75
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2028	655.600,00	117.825,79	168.673,21
ENTIDAD 3	2,00%	30/06/2028	159.000,00	29.365,82	41.554,18
ENTIDAD 4	4,25%	08/06/2028	80.000,00	13.985,90	22.123,44
ENTIDAD 5	6,75%	05/10/2026	165.000,00	47.828,00	
ENTIDAD 6	4,89%	07/10/2030	400.000,00	44.444,44	355.555,56
Total			2.059.600,00	370.119,20	726.732,14

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	
ENTIDAD 6	6,46%	12/12/2025	300.000,00	55.010,10	
ENTIDAD 7	7,13%	31/10/2026	165.000,00	52.925,46	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:

	2025		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2025	
		Corriente	No Corriente
ENTIDAD 1	300.000,00	295.857,30	0,00
ENTIDAD 2	78.000,00	60.029,93	0,00
ENTIDAD 3	29.999,00	26.490,61	0,00
ENTIDAD 4	240.000,00	239.546,97	0,00
ENTIDAD 5	180.000,00	179.527,50	0,00
Otros	34.443,32	34.443,32	0,00
	862.442,32	835.895,63	0,00

	2024		
	Límite	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
	1.790.249,00	1.155.853,20	85.389,74

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Proveedores	71.705,88	146.678,42
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (ver nota 19)	-	-
Acreeedores varios	2.241.321,44	1.946.909,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.518,65	103.762,29
Periodificaciones a corto plazo	272.236,73	126.967,00
Total	2.586.782,70	2.324.317,60

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	48,27	48,60
Ratio de operaciones pagadas	45,25	44,61
Ratio de operaciones pendientes de pago	60,21	62,14
	2025	2024
	Importe	Importe
Total pagos realizados	9.776.037,46	7.005.471,88
Total pagos pendientes	2.313.027,32	2.063.739,00
	12.089.064,78	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)	2.688.015,31	27,00%	2.885.413,64	41,00%
Nº de facturas pagadas	2.487,00	68,00%	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 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	2026	2027	2028	2029	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.206.014,83	363.017,31	185.937,03	88.888,88	88.888,92	1.932.746,97
Otros pasivos financieros	640.379,67	641.215,55	145.866,71	132.367,05	196.618,36	1.756.447,34
Deudas con empresas del grupo y asociadas	990.321,77	-	-	-	-	990.321,77
Derivados y otros	2.586.782,70	-	-	-	-	2.586.782,70
	5.423.498,97	1.004.232,86	331.803,74	221.255,93	285.507,28	7.266.298,78

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	2.324.317,59	-	-	-	-	2.324.317,59
	4.645.730,64	828.810,57	990.773,78	257.455,44	280.527,40	7.003.297,83

12. Efectivos y equivalentes de efectivo

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

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Tesorería	1.077.275,28	3.367.443,17
	1.077.275,28	3.367.443,17

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

a) Información cualitativa

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.

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 12.

Riesgo de crédito:

Los activos financieros de La Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas de La Sociedad.

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

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

Riesgo de liquidez:



La Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo derivado del crecimiento de su actividad y del esfuerzo inversor realizado, lo que puede generar tensiones puntuales de liquidez a corto plazo.

No obstante, la Dirección realiza un seguimiento continuo de la tesorería y ha reforzado su estructura financiera mediante financiación a largo plazo y ampliaciones de capital, junto con el apoyo de los accionistas.

La evolución positiva del negocio y la mejora de los resultados operativos contribuyen a la generación de flujos de efectivo.

En este contexto, la Dirección considera que el riesgo de liquidez se encuentra adecuadamente gestionado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 9.

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

El riesgo de tipo de interés de La Sociedad surge de los créditos concedidos a empresas de La Sociedad 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 de La Sociedad consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas de La Sociedad en instrumentos con tipo de interés variable.

Compromisos:

A 31 de diciembre de 2025 La Sociedad 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 € pignorado en una cuenta corriente a nombre de Redegal SA y por otro lado, por un depósito de 229.786,50 euros pignorado por parte de la sociedad vinculada Lago Diecinueve Invest SL, garantizando la línea de avales que La Sociedad 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:

31.12.2025		
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	3.248.410,18	206.148,81
Servicios prestados	1.096.385,72	15.000,00

31.12.2024		
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	1.064.407,98	109.740,38
Servicios prestados	4.707.160,82	60.000,00

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

Activos	31.12.2025 (Gasto) / Ingreso			31.12.2024 (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
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6,99	(15.086,01)	(15.079,02)	400,88	(105.386,06)	(104.985,18)
	6,99	(15.086,01)	(15.079,02)	400,88	(105.386,06)	(104.985,18)

Pasivos	31.12.2025 (Gasto) / Ingreso			31.12.2024 (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
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	987,79	(1.813,98)	(826,19)	5.316,47	(5.365,35)	(48,88)
	987,79	(1.813,98)	(826,19)	5.316,47	(5.365,35)	(48,88)

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 de 2024 se realizó una ampliación de capital dineraria dando entrada a nuevos inversores por importe de 464.470 € más prima de emisión.

El 26 de marzo de 2026 el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta de Accionistas un desdoblamiento de las acciones (split), a razón de diez (10) nuevas acciones por cada acción antigua, mediante la reducción del valor nominal unitario de cada acción de 1,00 € a 0,10 €, sin que ello suponga variación alguna de la cifra del capital social, y la consiguiente modificación del artículo 6º de los estatutos sociales de la Sociedad.

El detalle de accionistas que cuentan con participación a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	<u>Porcentaje de participación</u>
AXOUXERE DE INVERSIONES SL	11,48%
LAGO DIECINUEVE INVEST SL	23,70%
LIPRASA 2015 SL	34,82%
FONDO ISETEC V, FCR	16,40%
MINORISTAS	13,60%
	<u>100%</u>

b) Prima de emisión

El importe del epígrafe “Prima de emisión” del balance al 31 de diciembre de 2025 es 4.706.250,00 euros generado en las ampliaciones de capital de los meses de julio y diciembre del 2024 por 1.919.430,00 euros y 2.786.820,00 euros, respectivamente.

c) 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 31 de diciembre de 2025 esta reserva no se encuentra completamente constituida.

d) Acciones propias

Con motivo de la salida a cotización de las acciones de la Sociedad, ésta firmó en 2025 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.

La sociedad tenía 66.993 acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2025 con un valor en libros de 557.116,82 euros, representativas de un 3,08% de su capital social, no existiendo saldos por este concepto en el ejercicio 2024.

El detalle del movimiento de las acciones propias adquiridas por la Sociedad Dominante durante el primer semestre de 2025, así como las acciones propias que mantiene a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Nº Acciones	Valor Contable	Nº Acciones	Valor Contable
Al inicio del periodo	-	-	-	-
(+) adquisiciones	77.918	661.009,05	-	-
(-) ventas	- 10.925	- 103.892,23	-	-
Ajustes variación de valor	-	-	-	-
Al final del periodo	66.993	557.116,82	-	-

De acuerdo con el régimen aplicable a la adquisición de acciones propias, y en particular con la exigencia de constituir en el patrimonio neto una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, la Sociedad debe mantener una reserva de esta naturaleza por importe de 557.116,82 euros mientras las acciones propias permanezcan en cartera. A la fecha de cierre del ejercicio, dicha reserva no ha podido ser dotada en su integridad debido a que, atendida la situación patrimonial y de resultados de la Sociedad, no existen en ese momento beneficios del ejercicio ni reservas de libre disposición suficientes que permitan realizar la dotación sin afectar a partidas legal o estatutariamente indisponibles.

La ausencia de dotación íntegra de la reserva indisponible por acciones propias a la fecha de cierre determina que, hasta su completa constitución, el patrimonio neto disponible de la Sociedad se encuentra limitado, condicionando la posibilidad de realizar distribuciones, incluyendo, en su caso, dividendos u otras aplicaciones del resultado en ejercicios futuros, en la medida necesaria para priorizar la regularización de dicha reserva.

En consecuencia, la política de aplicación del resultado que se proponga en ejercicios posteriores tendrá en cuenta, con carácter preferente, la dotación de la citada reserva indisponible hasta alcanzar el importe exigido por la normativa aplicable, manteniéndose dicha reserva en tanto las acciones propias no sean enajenadas o amortizadas.

El órgano de administración ha evaluado la situación y, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, prevé regularizar la dotación de la reserva indisponible por acciones propias en el momento en que la Sociedad genere beneficios distribuibles o disponga de reservas de libre disposición suficientes, mediante la correspondiente aplicación del resultado o, en su caso, reclasificación interna dentro del patrimonio neto por el importe necesario hasta completar los 557.116,82 euros exigidos. Esta medida se implementará sin perjuicio de que, si las circunstancias lo aconsejasen, la Sociedad pueda valorar alternativas adicionales de gestión de la autocartera, tales como la enajenación o amortización de acciones propias, con el fin de adecuar de forma inmediata la estructura del patrimonio neto y las restricciones de disponibilidad asociadas.

La Sociedad incluye la presente nota con el objetivo de que los usuarios de las cuentas anuales puedan evaluar adecuadamente (i) la existencia de acciones propias a la fecha de cierre, (ii) la exigencia y estado de dotación de la reserva indisponible asociada, y (iii) las restricciones derivadas sobre la disponibilidad del patrimonio neto y sobre futuras decisiones de aplicación del resultado. La Sociedad considera que esta información es relevante para la adecuada comprensión de su situación patrimonial y del régimen de indisponibilidad vinculado a la autocartera.



16. Situación fiscal

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

31.12.2025				
Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	2.118,93	-	(2.066.390,90)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(305.557,55)
Activo por impuesto diferido	288.312,83	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(69.960,42)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(11.759,48)
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(408.334,62)
Otras deudas con administraciones públicas	-	346.654,34	-	-
	<u>288.312,83</u>	<u>348.773,27</u>	<u>(69.960,42)</u>	<u>(2.792.042,55)</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	-	80.075,90	-	-
	<u>408.105,58</u>	<u>80.668,60</u>	<u>(92.666,50)</u>	<u>(2.883.603,69)</u>

En los ejercicios 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 2025 y 2024.

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 31 de diciembre de 2025, es la siguiente:

31.12.2025	
	Total
Resultado del ejercicio	(320.827,29)
	Total
Impuesto sobre Sociedades	131.552,23
Diferencias permanentes	715.483,96
Base imponible previa	526.208,90
Bases Imponibles Compensadas	(463.491,66)
Base imponible (resultado fiscal)	62.717,24
Reserva de nivelación	
Base liquidable	62.717,24
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	15.679,31
Deducciones para incentivar determinadas actividades	(3.919,83)
Cuota líquida	11.759,48
Retenciones y pagos a cuenta	
Cuota líquida (a pagar)	11.759,48

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	(1.303.207,54)
	Total
Impuesto sobre Sociedades	(121.145,36)
Diferencias permanentes	1.012.667,32
Base imponible previa	(411.685,58)
Bases Imponibles Compensadas	(72.895,83)
Base imponible (resultado fiscal)	(484.581,41)
Reserva de nivelación	21.089,75
Base liquidable	(463.491,66)
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:



	31.12.2025	31.12.2024
Gasto por IS Corriente	11.759,49	0,00
Diferencias temporarias	119.792,74	121.145,36
Total	131.552,23	121.145,36

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

	Al 31.12.2025		Al 31.12.2024	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Diferencias temporarias:				
Bases imponibles negativas:	-	-	115.872,92	-
Deducciones pendientes y otros:				
Proyectos de I+D e IT	288.312,83	2031/2036	292.232,66	2031/2036
Total activos por impuesto diferido	288.312,83		408.105,58	

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

Los pasivos por impuesto diferido por importe de 69.960,42 euros al 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 2025, así como los pendientes de aplicar son los siguientes:

	Saldo inicial	Generados	Aplicadas	Pendientes de aplicar
Deducciones	292.232,66		(3.919,83)	288.312,83
Bases imponibles negativas	115.872,92	-	(115.872,92)	-

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 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2020 y siguientes del Impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2021 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 las cuentas anuales 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 31 de diciembre de 2025 se ha registrado un importe de 641.279,09 euros y a cierre del ejercicio 2024 la Sociedad tenía registrado un importe por 745.278,61 euros, cifras reexpresadas, 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

La Sociedad 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, La Sociedad 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:

		31.12.2025				
Entidad otorgante	Origen	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
ENTIDAD 1	Adm. autonómica	11.915,10	-	4.961,58	1.240,40	8.193,92
ENTIDAD 2	Adm. autonómica	-	-	-	-	-
ENTIDAD 3	Adm. estatal	8.381,46	(224,88)	4.253,17	1.063,29	4.966,70
ENTIDAD 4	Adm. estatal	-	-	-	-	-
ENTIDAD 5	Adm. estatal	87.576,13	-	31.473,44	7.868,36	63.971,05
ENTIDAD 6	Adm. estatal	-	-	-	-	-
ENTIDAD 7	Adm. estatal	113.188,70	-	30.265,00	7.566,19	90.489,89
ENTIDAD 8	Adm. autonómica	65.194,74	-	21.731,64	5.432,88	48.895,98
ENTIDAD 9	Adm. autonómica	-	-	-	-	-
OTROS		-	-	-	-	-
		<u>286.256,13</u>	<u>(224,88)</u>	<u>92.684,83</u>	<u>23.171,12</u>	<u>216.517,54</u>

		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	10.629,69	5.959,95	5.414,36	2.793,82	8.381,46
ENTIDAD 4	Adm. estatal	24.004,44	(24.004,44)	-	-	0,00
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)	-	-	(0,00)
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
OTROS		(2.030,72)	2.030,72	-	-	(0,00)
		<u>282.689,57</u>	<u>165.864,44</u>	<u>89.159,93</u>	<u>73.137,95</u>	<u>286.256,13</u>

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 31 de diciembre de 2025 y que se han imputado directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias han ascendido a 92.684,83 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 de la Xunta de Galicia por importe de 80.654,04 euros.

Al cierre del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2025 La Sociedad 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

El desglose de los ingresos de actividades ordinarias, distinguiendo los procedentes de contratos con clientes del resto, durante el periodo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	31.12.2025			
	Prestación de servicios			
	España	Resto UE	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Digital Business	12.246.341,18	260.348,19	50.900,18	12.557.589,55
Ingresos Tech	2.920.352,07	453.250,70	15.983,25	3.389.586,02
Ingresos Product	664.119,00	0,00	0,00	664.119,00
Otros ingresos	5.725,98	6.270,00	0,00	11.995,98
	15.836.538,23	719.868,89	66.883,43	16.623.290,55
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	15.836.538,23	719.868,89	66.883,43	16.623.290,55

	31.12.2024			
	Prestación de servicios			
	España	Resto UE	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Digital Business	9.936.530,42	188.374,71	166.433,07	10.291.338,20
Ingresos Tech	2.674.963,91	521.463,99	86.942,30	3.283.370,20
Ingresos Product	36.473,33	0,00	0,00	36.473,33
Otros ingresos	4.521,74	0,00	0,00	4.521,74
	12.652.489,40	709.838,70	253.375,37	13.615.703,47
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	12.652.489,40	709.838,70	253.375,37	13.615.703,47

b) Gastos de personal

Su desglose es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Sueldos y salarios	3.825.911,47	3.647.226,20
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.131.565,31	1.068.858,11
Otros gastos sociales	-	-
	4.957.476,78	4.716.084,31

c) Otros gastos de explotación

Su desglose es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Arrendamientos y cánones	111.294,23	54.388,50
Reparaciones y conservación	210.091,75	192.102,86
Servicios de profesionales independientes	5.893,57	118.972,71
Transportes	3.709,00	1.323,82
Primas de seguros	89.824,65	40.274,11
Servicios bancarios y similares	37.763,54	22.219,74
Publicidad, propaganda y relac. públicas	88.604,32	50.175,91
Suministros	18.100,76	17.513,67
Otros servicios	572.468,52	543.268,10
Pérdidas por créditos comerciales (ver nota 9.d)	50.820,50	36.290,70
Tributos	-	1.745,56
	1.188.570,84	1.078.275,68

Durante el periodo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 . En el siguiente cuadro figura el detalle de las cuentas donde se han registrado dichos gastos:

Importes gastos salida a Bolsa período	31.12.2025	31.12.2024
Asesores financieros	105.409,83	115.630,72
Asesores registrados	32.266,13	106.282,25
Bolsas y Mercados	18.595,91	3.100,00
Comunicación económica		85.702,27
Gastos colocación	41.537,21	13.750,00
	197.809,08	324.465,24

d) Otros Resultados

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos extraordinarios	(851.260,06)	(1.007.617,51)
Ingresos extraordinarios	351,11	
Total	<u>(850.908,95)</u>	<u>(1.007.617,51)</u>

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

21. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios correspondiente a los periodos del 31 de diciembre de los años 2025 y 2024 se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:



Sociedad	Tipo de vinculación
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	31.12.2025 Ingreso/(gasto)		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses devengados
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	0,00	33.184,45
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	0,00	-4.573,66
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	-36.175,89
Redegal TI Mexico, S.A. de C.V.	51.917,07	0,00	145.216,29
JVG	0,00	0,00	10.162,80
Total empresas grupo y asociadas	51.917,07	0,00	147.813,99

Concepto	31.12.2024 Ingreso/(gasto)		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses devengados
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	0,00	-4.314,77
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	-52.344,61
Redegal TI Mexico, S.A. de C.V.	218.425,68	0,00	133.603,97
Total empresas grupo y asociadas	218.425,68	0,00	76.944,59

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 de La Sociedad.

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



Concepto	Saldos al 31.12.2025 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Clientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Redegal TI México SA de CV	864.882,15	3.112.410,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Axouere D Inversiones SL	0,00	988.690,98	0,00	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-728.520,50
JVG	0,00	236.002,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	0,00	150.655,75	0,00	0,00	0,00	-261.801,27
Horacio nueve treinta S.L.	0,00	5.461,97	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	864.882,15	4.514.538,49	0,00	0,00	0,00	-990.321,77

Concepto	Saldos al 31.12.2024 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Clientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Redegal TI México SA de CV	796.653,22	2.824.832,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Axouere 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	812.737,70	3.892.358,23	0,00	0,00	0,00	-859.306,98

Los créditos a largo plazo con empresas nacionales del grupo y otras 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%. Con la filial mexicana se devengan tipos de entre el 5% y el 6%.

La compañía cuenta a su vez con los avales de Axouere 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.

Los administradores de la sociedad estiman que la inversión en la filial mexicana es recuperable en base al plan de negocio elaborado por la Dirección, indicado en la nota 8.

La filial ha atravesado un ejercicio 2025 complicado, consecuencia de las elecciones presidenciales en México, de su reestructuración y de su enfoque hacia las ventas de producto y tecnología. La sociedad tiene pendientes de cobro determinados saldos con clientes con los que tiene establecidos un plan de pagos, una vez se reciban dichos cobros, la filial cancelará la totalidad de la deuda comercial con la sociedad.

La alta dirección está compuesta por los miembros del Comité de Dirección de la compañía.

Las retribuciones percibidas durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2025 por los Administradores de la Sociedad que es quien ejerce la alta dirección, han sido las siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad Dominante		
	31.12.2025	31.12.2024
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	381.226,91	273.915,96
	<u>381.226,91</u>	<u>273.915,96</u>

A 31 de diciembre de 2025 el resto de los administradores han recibido una retribución de 32.000,00 euros (7.000 euros a 31 de diciembre de 2024).

La Sociedad ha satisfecho la cantidad de 13.307,86 euros, durante el periodo del ejercicio comprendido entre el 01 de enero del 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil a los Administradores de la Sociedad.

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 de La Sociedad y personas vinculadas al mismo a que se refiere el artículo 231, pudieran tener con el interés de La Sociedad y que han sido comunicadas de acuerdo a lo establecido en dicho artículo:

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 Dolores Castillo García	Consejero (Vocal)

22. Otra información

El número medio de personas empleadas durante del ejercicio 2025 hasta el 31 de diciembre y el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, ha sido el siguiente:

Categoría profesional	31.12.2025	31.12.2024
Consejeros	2	2
Alta dirección	7	2
Resto de personal directivo	-	5
Técnicos y profesionales científicos	85	83
Empleados de tipo administrativo	23	16
Resto de personal cualificado	1	1
	<u>118</u>	<u>109</u>

El número de miembros del Consejo de Administración y de personas empleadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría profesional	A 31.12.2025		A 31.12.2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	-	2	-
Alta dirección	3	4	2	-
Resto de personal directivo	-	-	1	4
Técnicos y profesionales científicos	41	44	42	41
Empleados de tipo administrativo	10	13	8	8
Resto de personal cualificado	1	-	1	-
	<u>57</u>	<u>61</u>	<u>56</u>	<u>53</u>

A 31 de diciembre de 2025 hay una persona con discapacidad superior o igual al 33% (una igualmente a 31 de diciembre de 2024).

23. Honorarios de auditores de cuentas



Los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría durante los ejercicios 2025 y 2024, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

	2025	2024
Servicios de auditoría	34.954,00	29.850,00
Otros servicios de verificación	12.200,00	10.000,00
	<u>47.154,00</u>	<u>39.850,00</u>

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, a excepción de lo siguiente:

- **Nombramiento de consejero:** Con fecha 26 de enero de 2026, el Consejo de Administración de la Compañía acordó el nombramiento por cooptación como consejero de D. Domingo José García Coto, profesional de reconocido prestigio en el ámbito de los mercados de capitales, cuya incorporación refuerza la composición y competencias del órgano de gobierno de la Sociedad.
- **Ampliación de capital dineraria:** Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Consejo de Administración, en uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, acordó una ampliación de capital de naturaleza dineraria por un importe de 761.451,60 euros, destinada a reforzar los recursos propios de la Sociedad y financiar su plan de crecimiento estratégico. El acuerdo de ejecución fue adoptado por el Consejo de Administración el 25 de marzo de 2026, otorgándose la firma de la escritura pública el 27 de marzo de 2026. A la fecha de formulación del presente informe, la ampliación se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.
- **Ampliación de capital no dineraria:** Asimismo, el Consejo de Administración acordó una ampliación de capital de naturaleza no dineraria por un importe de 809.321,77 euros, mediante la compensación de créditos al amparo del artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital. Los créditos objeto de compensación corresponden a préstamos concedidos a la Sociedad por Lago 19, S.L. y Liprasa 2015, S.L.U.,

formalizados mediante documento privado de fecha 13 de marzo de 2026. La ejecución de esta ampliación queda sujeta a la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, cuya convocatoria está prevista para el 30 de abril de 2026.

- Obtención del estatus de Google Partner Premier: En marzo de 2026, Redegal obtuvo por quinto año consecutivo la certificación Google Partner Premier, distinción que sitúa a la compañía dentro del 3% de los principales partners de Google a nivel nacional y que avala la excelencia en la gestión de campañas de publicidad digital y la calidad del servicio prestado a sus clientes.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad, REDEGAL, S.A., ha formulado los Cuentas Anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria) y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio del periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2025.

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

Ourense, 31 de marzo de 2026

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 31-03-2026 15:11 UTC+02
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SAMPEDRO
Fecha y hora: 31-03-2026 15:17 UTC+02
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 31-03-2026 16:29 UTC+02
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS
Fecha y hora: 31-03-2026 18:18 UTC+02
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: María Dolores Castillo García
Fecha y hora: 31-03-2026 15:25 UTC+02
NIF: 45278569X

X

María Dolores Castillo García
Vocal

Firmado por: Domingo García Coto
Fecha y hora: 31-03-2026 16:26 UTC+02
NIF: 33259154G

X

Domingo José García Coto
Vocal



Ourense

Av. de Santiago 9 bajo, 32001

+34 988 549 858

info@redegal.com



INFORME DE GESTIÓN DE REDEGAL S.A.

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL

31/12/2025

1. Situación de la Sociedad

Redegal, S.A. se constituyó en Ourense el 27 de febrero de 2004. Su domicilio social se encuentra establecido en Avenida Santiago 9, Bajo; 32001 Ourense.

Redegal, S.A. forma un grupo de empresas que buscan satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, ofreciendo en todo momento calidad en productos y servicios. Desde la Sociedad 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.

la Sociedad 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), autodenominándose como Smart Digital Company.

la Sociedad dispone de tres líneas principales de negocio: Digital Business, Tech y Product.

Evaluación y resultado de los negocios

La evolución de la sociedad en el ejercicio 2025, es la que se detalla a continuación, siendo los datos más relevantes los siguientes:

I. Cifra de negocio

En el año 2025 la Sociedad ha facturado 16.623.290,55 euros, lo que ha supuesto un ascenso del 22 por ciento con respecto a las cifras del ejercicio anterior.

II. Resultados

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha alcanzado un EBITDA de 1.340.619,19 euros, que asciende a 1.594.989 euros en términos normalizados. En cuanto al resultado de explotación, este presenta una cifra negativa de 155.356,40 euros; no obstante, una vez excluidos los gastos extraordinarios no recurrentes, el beneficio de explotación normalizado se sitúa en 944.182,13 euros, reflejando así la rentabilidad operativa del negocio en condiciones normales.

Estos gastos extraordinarios han tenido un impacto relevante en la cuenta de resultados, siendo los principales los siguientes:

- Gastos asociados al proceso de salida al mercado alternativo bursátil que ascienden a 197.809,08 euros.
- Deterioro por saldos de clientes por importe de 50.820,50 €
- La Compañía registra en 2025, dentro de partida de Otros Resultados, gastos y provisiones por importe de 850.908,95 euros en concepto de gastos extraordinarios por la aplicación de recargos e intereses de demora por pagos extemporáneos durante el ejercicio.

Estas partidas son de carácter excepcional y no tienen relación con la actividad ordinaria de la compañía, por lo que deben considerarse como gastos no recurrentes en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados.

III. Ratios y Magnitudes

MAGNITUDES (Euros)	Ejercicio 2025 Normalizado	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Cifra de Negocio	16.623.290,55	16.623.290,55	13.615.703,47
Resultado de Explotación	944.182,13	-155.356,40	-1.183.056,00
Resultado Neto del ejercicio	778.711,24	-320.827,29	-1.303.207,54
EBITDA	1.594.989,01	1.340.619,19	622.400,95

MAGNITUDES (Euros)	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Activo No Corriente	6.234.015,24	6.669.035,50
Capital Circulante	-1.689.675,05	-627.444,29
Patrimonio Neto	2.631.579,96	3.591.357,52

RATIOS	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Rentabilidad financiera	-0,07	-0,36
Rentabilidad económica	-0,01	-0,09
Rentabilidad de las ventas	-0,01	-0,10
Liquidez	0,81	0,92

IV. Periodo medio de pago a proveedores

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	48,27	48,60
Ratio de operaciones pagadas	45,25	44,61
Ratio de operaciones pendientes de pago	60,21	62,14

El periodo medio de pago a proveedores en el año 2025 ha sido de 48,27 días. A estos efectos, la Sociedad sigue implantando las medidas necesarias para una gestión más eficiente de sus recursos financieros, que le permite obtener una mayor liquidez con la que afrontar los pagos a sus proveedores de acuerdo con la normativa aplicable.

2. Principales riesgos e incertidumbres

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.

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.

3. Circunstancias importantes ocurridas durante el ejercicio.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha protagonizado una serie de hitos relevantes que han marcado su evolución:

- **Incorporación al mercado bursátil BME Scaleup:** En el primer semestre de 2025, Redegal completó con éxito su proceso de incorporación al segmento BME Scaleup del mercado BME Growth, hito que supuso el acceso de la compañía por primera vez al mercado de capitales. Este paso estratégico permitió a la Sociedad incrementar su visibilidad ante la comunidad inversora e iniciar la construcción de un historial bursátil.
- **Transición al segmento BME Growth:** Con posterioridad a la incorporación inicial, la Sociedad culminó su transición al segmento BME Growth, accediendo a un mercado con mayor profundidad, liquidez y exigencia regulatoria, reforzando así su compromiso con la transparencia y las mejores prácticas de gobierno corporativo.
- **Cambios en el Consejo de Administración:** Durante el ejercicio se produjo la dimisión de Dña. María José Herbón como consejera de la Sociedad y el nombramiento de Dña. María Dolores Castillo como nueva consejera, manteniéndose la composición y equilibrio del órgano de administración. Dña. María Dolores Castillo ha sido designada asimismo Presidenta del Comité de Auditoría.
- **Presentación de resultados semestrales:** La Sociedad presentó públicamente sus resultados correspondientes al primer semestre de 2025, informando al mercado de una facturación que evidenció la positiva tendencia de crecimiento de la compañía y el buen desempeño operativo del negocio.
- **Delegación al Consejo de Administración para ampliación de capital:** La Junta General de Accionistas acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar una o varias ampliaciones de capital por un importe máximo de hasta 3.000.000 de euros, con el fin de dotar a la Sociedad de la flexibilidad y los recursos necesarios para financiar su estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico.

A continuación, presentamos la Cuenta de Explotación, sin tener en cuenta los gastos mencionados anteriormente que no afectan a la operativa normal del negocio y que ayudan a comprender el resultado de la actividad ordinaria de la compañía.

REDEGAL, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias NORMALIZADA
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre 2025
(expresada en euros)

	Nota	31/12/2025
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	16.623.290,55
Prestaciones de servicios		16.623.290,55
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	552.935,92
Aprovisionamientos:		(9.861.668,79)
Consumo de mercaderías		(5.740,41)
Trabajos realizados por otras empresas		(9.855.928,38)
Otros ingresos de explotación:		177.849,54
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		19.283,74
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	158.565,80
Gastos de personal:	18.b	(4.957.476,78)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.825.911,47)
Cargas sociales		(1.131.565,31)
Otros gastos de explotación	18.c	(939.941,26)
Servicios exteriores		(939.941,26)
Tributos		-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.d	-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(743.491,88)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	92.684,83
Otros resultados	18.d	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		944.182,13
Ingresos financieros:		188.563,54
De valores negociables y otros instrumentos financieros		188.563,54
De empresas del grupo y asociadas	19	188.563,54
De terceros		
Gastos financieros:		(236.749,11)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(40.749,55)
Por deudas con terceros		(195.999,56)
Diferencias de cambio	12	14.266,91
RESULTADO FINANCIERO		(33.918,66)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	910.263,47
Impuestos sobre beneficios	14	(131.552,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	778.711,24

4. Información sobre la evolución previsible de la Sociedad

Redegal, como Smart Digital Company 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 el crecimiento inorgánico a través del aprovechamiento de las oportunidades que surgirán para reforzar el posicionamiento competitivo y la 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, disminuyendo riesgos y proporcionando 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 relevante a largo plazo.
- Mejora de la experiencia del cliente: Un ecosistema bien diseñado puede ofrecer una experiencia más completa a los 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, Portugal 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.

5. Actividades I + D + i

Dada la actividad del Grupo, Redegal realiza inversiones en I+D+i, 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 ejercicio 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, 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.

6. Adquisición y enajenación de participaciones propias

Con motivo de la salida a cotización de las acciones de la Sociedad, ésta firmó en 2025 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.

La sociedad tenía 66.993 acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2025 con un valor en libros de 557.116,82 euros, representativas de un 3,08% de su capital social, no existiendo saldos por este concepto en el ejercicio 2024.

El detalle del movimiento de las acciones propias adquiridas por la Sociedad Dominante durante el primer semestre de 2025, así como las acciones propias que mantiene a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Nº Acciones	Valor Contable	Nº Acciones	Valor Contable
Al inicio del periodo	-	-	-	-
(+) adquisiciones	77.918	661.009,05	-	-
(-) ventas	- 10.925	- 103.892,23	-	-
Ajustes variación de valor	-	-	-	-
Al final del periodo	66.993	557.116,82	-	-
Al final del periodo	66.993	557.116,82	-	-

De acuerdo con el régimen aplicable a la adquisición de acciones propias, y en particular con la exigencia de constituir en el patrimonio neto una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, la Sociedad debe mantener una reserva de esta naturaleza por importe de 557.116,82 euros mientras las acciones propias permanezcan en cartera. A la fecha de cierre del ejercicio, dicha reserva no ha podido ser dotada en su integridad debido a que, atendida la situación patrimonial y de resultados de la Sociedad, no existen en ese momento beneficios del ejercicio ni reservas de libre disposición suficientes que permitan realizar la dotación sin afectar a partidas legal o estatutariamente indisponibles.

La ausencia de dotación íntegra de la reserva indisponible por acciones propias a la fecha de cierre determina que, hasta su completa constitución, el patrimonio neto

disponible de la Sociedad se encuentra limitado, condicionando la posibilidad de realizar distribuciones, incluyendo, en su caso, dividendos u otras aplicaciones del resultado en ejercicios futuros, en la medida necesaria para priorizar la regularización de dicha reserva.

En consecuencia, la política de aplicación del resultado que se proponga en ejercicios posteriores tendrá en cuenta, con carácter preferente, la dotación de la citada reserva indisponible hasta alcanzar el importe exigido por la normativa aplicable, manteniéndose dicha reserva en tanto las acciones propias no sean enajenadas o amortizadas.

El órgano de administración ha evaluado la situación y, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, prevé regularizar la dotación de la reserva indisponible por acciones propias en el momento en que la Sociedad genere beneficios distribuibles o disponga de reservas de libre disposición suficientes, mediante la correspondiente aplicación del resultado o, en su caso, reclasificación interna dentro del patrimonio neto por el importe necesario hasta completar los 557.116,82 euros exigidos. Esta medida se implementará sin perjuicio de que, si las circunstancias lo aconsejasen, la Sociedad pueda valorar alternativas adicionales de gestión de la autocartera, tales como la enajenación o amortización de acciones propias, con el fin de adecuar de forma inmediata la estructura del patrimonio neto y las restricciones de disponibilidad asociadas.

La Sociedad incluye la presente nota con el objetivo de que los usuarios de las cuentas anuales puedan evaluar adecuadamente (i) la existencia de acciones propias a la fecha de cierre, (ii) la exigencia y estado de dotación de la reserva indisponible asociada, y (iii) las restricciones derivadas sobre la disponibilidad del patrimonio neto y sobre futuras decisiones de aplicación del resultado. La Sociedad considera que esta información es relevante para la adecuada comprensión de su situación patrimonial y del régimen de indisponibilidad vinculado a la autocartera.

7. Hechos posteriores

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

- **Nombramiento de consejero:** Con fecha 26 de enero de 2026, el Consejo de Administración de la Compañía acordó el nombramiento por cooptación como consejero de D. Domingo José García Coto, profesional de reconocido prestigio en el ámbito de los mercados de capitales,



cuya incorporación refuerza la composición y competencias del órgano de gobierno de la Sociedad.

- Ampliación de capital dineraria: Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Consejo de Administración, en uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, acordó una ampliación de capital de naturaleza dineraria por un importe de 761.451,60 euros, destinada a reforzar los recursos propios de la Sociedad y financiar su plan de crecimiento estratégico. El acuerdo de ejecución fue adoptado por el Consejo de Administración el 25 de marzo de 2026, otorgándose la firma de la escritura pública el 27 de marzo de 2026. A la fecha de formulación del presente informe, la ampliación se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.
- Ampliación de capital no dineraria: Asimismo, el Consejo de Administración acordó una ampliación de capital de naturaleza no dineraria por un importe de 809.321,77 euros, mediante la compensación de créditos al amparo del artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital. Los créditos objeto de compensación corresponden a préstamos concedidos a la Sociedad por Lago 19, S.L. y Liprasa 2015, S.L.U., formalizados mediante documento privado de fecha 13 de marzo de 2026. La ejecución de esta ampliación queda sujeta a la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, cuya convocatoria está prevista para el 30 de abril de 2026.
- El 26 de marzo de 2026 el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta de Accionistas un desdoblamiento de las acciones (split), a razón de diez (10) nuevas acciones por cada acción antigua, mediante la reducción del valor nominal unitario de cada acción de 1,00 € a 0,10 €, sin que ello suponga variación alguna de la cifra del capital social, y la consiguiente modificación del artículo 6º de los estatutos sociales de la Sociedad.
- Obtención del estatus de Google Partner Premier: En marzo de 2026, Redegal obtuvo por quinto año consecutivo la certificación Google Partner Premier, distinción que sitúa a la compañía dentro del 3% de los principales partners de Google a nivel nacional y que avala la excelencia en la gestión de campañas de publicidad digital y la calidad del servicio prestado a sus clientes.

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 31-03-2026 15:11 UTC+02
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SAMPEDRO
Fecha y hora: 31-03-2026 15:18 UTC+02
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 31-03-2026 16:31 UTC+02
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS
Fecha y hora: 31-03-2026 18:19 UTC+02
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: Maria Dolores Castillo Garcia
Fecha y hora: 31-03-2026 15:26 UTC+02
NIF: 45278569X

X

María Dolores Castillo García
Vocal

Firmado por: Domingo García Coto
Fecha y hora: 31-03-2026 16:27 UTC+02
NIF: 33259154G

X

Domingo José García Coto
Vocal



OURENSE

Av. De Santiago 9 bajo. 32001 Ourense

+34 988 549 858

info@redegal.com



**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE DE GRUPO REDEGAL A 31 DE
DICIEMBRE DE 2025**

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

A los accionistas de **REDEGAL, S.A.**, por encargo del Órgano de Administración,

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de REDEGAL, S.A. (la sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2 e) de la memoria consolidada adjunta en la que se indica que el grupo presenta a 31 de diciembre del 2025 un patrimonio neto negativo por importe de 623.089 euros y un pasivo corriente que excede el activo corriente por importe de 2.758.341 euros. Esto hecho junto con otras cuestiones expuestas en dicha nota indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son los aspectos más relevantes de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Recuperabilidad de los gastos de desarrollo

A 31 de diciembre de 2025 el Grupo tiene registrado en el epígrafe de Inmovilizado Intangible, gastos de investigación y desarrollo por importe neto contable de 3.177.665 euros, correspondientes a gastos de personal incurridos en el desarrollo de las aplicaciones Binnacle y Boostic, de los que 552.936 euros se corresponden con activaciones del ejercicio 2025 tal y como se muestra en la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta. 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, tal como se detalla en las notas 4 y 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. En el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica financiera de los proyectos, los importes registrados en el activo deben imputarse directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El cumplimiento de los requisitos para capitalizar los gastos de investigación y desarrollo de acuerdo con principios y criterios contables que resultan de aplicación, requiere juicios significativos y estimaciones sobre la viabilidad económico-comercial futura de los proyectos. Por ello, consideramos este aspecto como relevante en nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos realizado un entendimiento del proceso de asignación e imputación de costes del proyecto, analizado los movimientos habidos en las cuentas de gastos de desarrollo y cotejado, para una muestra de los gastos de desarrollo activados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, el registro contable de los mismos con la documentación soporte correspondiente.

Hemos obtenido y evaluado el plan de negocio elaborado por la dirección de la sociedad dominante al 31 de diciembre de 2025, analizando las principales hipótesis utilizadas en la preparación del mismo para el análisis de la recuperabilidad de los gastos de desarrollo activados y su estimación de rentabilidad económica futura.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos de información del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Gijón, a 17 de abril de 2026

KRESTON IBERAUDIT IBAC, S.L.P.
Nº ROAC: S-1516

10896920A
ARTURO JOSE
DIAZ (R:
B33896135)

Firmado digitalmente por 10896920A
ARTURO JOSE DIAZ (R: B33896135)
Nombre de reconocimiento (DN):
2.5.4.13=Reg:33029 /Hoja:A5-28103 /
Tomno: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: 2026.04.17 12:34:33 +02'00'

Arturo Díaz Dapena

Nº ROAC: 21708

AUDITORES

Instituto de Censores Jurados
de Cuentas de España

KRESTON IBERAUDIT IBAC,
S.L.P.

Núm. D092600015

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO

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

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024*
ACTIVO NO CORRIENTE		4.048.012,36	4.604.301,33
Inmovilizado intangible	5	3.177.665,03	3.352.292,56
Aplicaciones informáticas		-	-
Investigación y desarrollo		3.177.665,03	3.352.292,56
Inmovilizado material	6	54.168,13	59.052,78
Terrenos y construcciones		24.561,48	28.979,40
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		29.606,65	30.073,38
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		268.157,17	536.314,35
Instrumentos de patrimonio	8	-	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9, 9.a, 19	268.157,17	536.314,35
Inversiones financieras a largo plazo		259.709,20	248.536,06
Instrumentos de patrimonio		-	-
Créditos a empresas		236.002,85	225.840,05
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros	9, 9.a	23.706,35	22.696,01
Activos por impuesto diferido	14	288.312,83	408.105,58
ACTIVO CORRIENTE		6.266.331,27	7.159.388,87
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		4.212.018,61	3.489.674,00
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9, 9.a	3.566.533,25	3.299.304,45
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9, 9.a, 19	-	11.196,73
Deudores varios	9, 9.a	168.105,13	6.948,79
Personal	9, 9.a	35.220,00	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	442.160,24	172.224,03
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9, 9.a, 19	897.967,79	299.636,68
Créditos a empresas		897.967,79	299.636,68
Otros activos financieros		-	-
Inversiones financieras a corto plazo	9, 9.a	68.372,62	2.319,04
Otros activos financieros		68.372,62	2.319,04
Periodificaciones a corto plazo		970,47	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	1.087.001,78	3.367.759,15
Tesorería		1.087.001,78	3.367.759,15
TOTAL ACTIVO		10.314.343,63	11.763.690,19

* Cifras reexpresadas



REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024*
PATRIMONIO NETO		(623.088,95)	817.898,14
Fondos propios		(249.128,11)	1.072.005,42
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		(5.788.079,44)	(4.039.321,08)
Legal y estatutarias	13	124.039,45	124.039,45
Otras reservas		(3.319.503,64)	(2.399.720,52)
Reservas en sociedades consolidadas		(2.592.615,25)	(1.763.640,01)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(557.116,82)	
Resultado del ejercicio		(787.921,85)	(1.772.663,49)
Ajustes por cambios de valor		(560.124,89)	(514.222,61)
Diferencias de conversión		(560.124,89)	(514.222,61)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	216.517,54	286.256,13
Socios Externos	13	(30.353,48)	(26.140,80)
PASIVO NO CORRIENTE		1.912.760,23	2.450.233,69
Provisiones a largo plazo	15	-	-
Deuda con entidades de crédito		726.732,14	747.342,57
Otros pasivos financieros		1.116.067,67	756.652,40
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9.e, 19	-	853.572,22
Pasivos por impuesto diferido	14	69.960,42	92.666,50
PASIVO CORRIENTE		9.024.672,35	8.495.558,36
Provisiones a corto plazo		641.279,09	745.278,61
Deudas a corto plazo	9.e	1.846.394,50	2.321.413,04
Deuda con entidades de crédito		1.206.014,83	1.544.984,75
Otros pasivos financieros		640.379,67	776.428,29
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9.e, 19	990.321,77	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.274.440,26	5.301.899,71
Proveedores	9.e	100.958,70	202.336,77
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9.e, 19	-	-
Acreedores varios	9.e	2.241.321,44	1.946.909,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9.e	1.518,65	119.536,85
Pasivos por impuesto corriente	14	11.759,48	52.121,39
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	2.918.881,99	2.980.994,80
Anticipos de clientes	9.e	-	-
Periodificaciones a corto plazo		272.236,73	126.967,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		10.314.343,63	11.763.690,19

* Cifras reexpresadas



REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (expresada en euros)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024*
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	16.834.046,30	13.755.636,94
Prestaciones de servicios		16.834.046,30	13.755.636,94
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	552.935,92	839.213,12
Aprovisionamientos:		(9.860.349,87)	(8.285.217,11)
Consumo de mercaderías		(5.740,41)	(8.653,75)
Trabajos realizados por otras empresas		(9.854.609,46)	(8.276.563,36)
Otros ingresos de explotación:		177.849,54	138.945,09
Gastos de personal:	18.b	(5.207.195,56)	(5.103.865,16)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.034.545,27)	(3.970.552,88)
Cargas sociales		(1.172.650,28)	(1.133.312,28)
Otros gastos de explotación	18.c	(1.479.764,62)	(1.144.163,31)
Servicios exteriores		(1.240.936,27)	(1.106.127,05)
Tributos		-	(1.745,56)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.d	(238.828,35)	(36.290,70)
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(743.491,88)	(797.839,44)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	92.684,83	89.159,93
Otros resultados	18.d	(850.908,95)	(1.007.617,51)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(484.194,29)	(1.515.747,45)
En empresas del grupo y asociadas		-	-
En terceros		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		43.347,25	-
De empresas del grupo y asociadas	19	43.347,25	-
De terceros		-	-
Gastos financieros:		(234.002,17)	(281.400,83)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(37.254,11)	(61.987,85)
Por deudas con terceros		(196.748,06)	(219.412,98)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.b	-	-
Cartera de negociación y otros		-	-
Diferencias de cambio	12	14.266,91	(105.034,06)
RESULTADO FINANCIERO		(176.388,01)	(386.434,89)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	(660.582,30)	(1.902.182,34)
Impuestos sobre beneficios	14	(131.552,23)	121.145,36
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	(792.134,53)	(1.781.036,98)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		(787.921,85)	(1.772.663,49)
Resultado atribuido a socios externos		(4.212,68)	(8.373,49)

* Cifras reexpresadas



REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(792.134,53)	(1.781.036,98)
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		(224,88)	86.348,22
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
Efecto impositivo		-	(15.911,71)
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		(92.685,23)	(89.159,93)
Efecto impositivo		23.171,12	22.289,98
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	19	(69.514,11)	(66.869,95)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(861.873,52)	(1.777.470,42)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Capital Escripturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participac.en patrimonio propias	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)	-	(137.681,42)	-	-	-	(192.709,25)
SALDO A 1 DE ENERO DE 2025	2.177.740,00	4.706.250,00	(4.039.321,08)	-	(1.772.663,49)	(514.222,61)	286.256,53	(26.140,80)	817.898,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(792.134,53)	-	(69.738,99)	-	(861.873,52)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(557.116,82)	-	-	-	-	(557.116,82)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	(557.116,82)	-	-	-	-	(557.116,82)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(1.748.758,36)	-	1.776.876,17	(45.902,28)	-	(4.212,68)	(21.997,15)
SALDO, FINAL DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	2.177.740,00	4.706.250,00	(5.788.079,44)	(557.116,82)	(787.921,85)	(560.124,89)	216.517,54	(30.353,48)	(623.088,95)

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(expresado en euros)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024*
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE		(662.595,23)	1.152.553,85
Resultado del ejercicio antes de impuestos	14, 18.e	(660.582,30)	(1.902.182,34)
Ajustes del resultado:		1.066.023,41	2.139.022,61
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	743.491,88	797.839,44
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	9.d	238.828,35	36.290,70
Variación de provisiones	15		1.007.617,51
Imputación de subvenciones (-)	17	(92.684,83)	(89.159,93)
Ingresos financieros (-)		(43.347,25)	-
Gastos financieros (+)		234.002,17	281.400,83
Diferencias de cambio (+/-)		(14.266,91)	105.034,06
Cambios en el capital corriente:		(844.333,15)	1.075.969,05
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(961.172,96)	(273.718,34)
Otros activos corrientes (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(27.459,45)	1.469.771,05
Otros activos y pasivos (+/-)		144.299,26	(120.083,66)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(223.703,18)	(160.255,47)
Pagos de intereses (-)		(234.002,17)	(281.400,83)
Cobros de dividendos (+)		-	-
Cobros de intereses (+)		43.347,25	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		(131.552,23)	121.145,36
Otros pagos (cobros) (-/+)		98.503,97	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(960.207,21)	(1.086.266,19)
Pagos por inversiones (-):		(960.207,21)	(1.086.266,19)
Empresas del grupo y asociadas		(330.173,93)	(278.897,02)
Inmovilizado intangible		(552.935,92)	(839.213,12)
Inmovilizado material	6	(11.043,78)	(5.223,56)
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		(66.053,58)	37.067,51
Cobros por desinversiones (+):		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(626.319,56)	3.118.460,13
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(626.855,41)	5.471.776,04
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	5.383.990,00
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	13	(557.116,82)	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(69.738,59)	87.786,04
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		535,85	(2.353.315,91)
Emisión:			
Obligaciones y valores similares (+)		-	-
Deudas con entidades de crédito (+)		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		990.321,77	-
Otras deudas (+)		-	-
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y valores similares (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito (-)		(136.213,70)	(971.658,51)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(853.572,22)	(723.016,42)
Otras deudas (-)		-	(658.640,98)
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		(31.635,37)	(105.034,06)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O		(2.280.757,37)	3.079.713,73
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.367.759,15	288.045,42
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.087.001,78	3.367.759,15

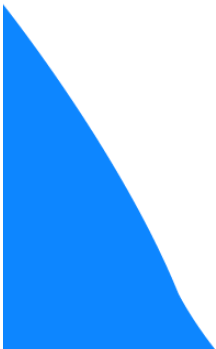




Redegal

Redegal S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre
de 2025



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 la sociedad dependiente Redegal TI MEXICO S.A. de C.V.

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 Ciudad de México, Calle Darwin 74, Anzures. Miguel Hidalgo.

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 Cuentas Anuales Consolidadas

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:

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. 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.
- c. 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.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Los Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante con fecha 31 de marzo de 2026.

Dichas cuentas se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante con fecha 25 de abril de 2025 y aprobadas por la Junta General de accionistas con fecha 26 de junio de 2025. La información comparativa que se presenta en las cuentas anuales consolidadas difiere de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 aprobadas tal y como se detalla en el apartado g) de esta misma nota.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria vienen expresadas en euros.

c) Principios contables

Los Cuentas Anuales Consolidadas 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 Cuentas Anuales Consolidadas 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

A cierre del ejercicio 2025 el grupo presenta un patrimonio neto negativo por importe de 623.088,95 euros y un fondo de maniobra negativo por importe de 2.758.341,08 euros, respectivamente. Ello es debido al crecimiento de la actividad del Grupo que, 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 España, México, Portugal y al desarrollo de sus productos Binnacle o Boostic. Con todo ello, continúa en la senda del crecimiento habiendo incrementado su cifra de negocios en un 22 % con respecto al ejercicio anterior y mejorando su resultado de explotación en un millón de euros.

El resultado del ejercicio 2025 se ha visto muy afectado por los gastos extraordinarios y no recurrentes derivados de los recargos y pagos extemporáneos de liquidaciones tributarias, así como los gastos relativos a la incorporación al BME Growth y la disminución puntual en la actividad de México.

En este contexto, si bien la situación descrita podría ser causante de duda en la continuidad de la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento, el grupo ha adoptado y viene ejecutando diversas medidas orientadas a reforzar su estructura financiera y su posición de liquidez que hacen que los administradores de la sociedad dominante hayan elaborado las presentes cuentas anuales consolidadas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, entre las que destacan:

- Ampliación de capital dineraria realizada en la sociedad cabecera del grupo en marzo de 2026, por importe de 761.452 €, fortaleciendo el patrimonio neto de la sociedad y mejorando su liquidez.
- Apoyo financiero de los accionistas de la sociedad dominante, que realizarán una ampliación de capital no dineraria, que mejorará el fondo de maniobra y el patrimonio de la sociedad, al amparo del artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital. Dicha ampliación, por importe de 809.321,77 euros, queda sujeta a la aprobación de la Junta General de Accionistas, cuya convocatoria está prevista para el 30 de abril de 2026.
- Firma en octubre de 2025 de un nuevo préstamo a largo plazo por importe de 400.000 € con vencimiento en octubre de 2030, ampliable en 400.000 euros adicionales sujetos al perfeccionamiento de las mencionadas ampliaciones de capital.



- Incorporación al segmento BME Scaleup del mercado bursátil BME Growth el 23 de enero de 2025 con la admisión a cotización de la totalidad de las acciones, así como la posterior transición al segmento principal de BME Growth, de mayor exigencia regulatoria, culminada el 31 de julio de 2025.
- Mejora significativa en ratios operativos durante el ejercicio 2025, con un incremento de la facturación por encima de las previsiones iniciales y un claro avance los márgenes de Resultado de Explotación y EBITDA.
- Desarrollo de la comercialización de los productos de 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.
- Refuerzo del equipo comercial a través de las nuevas incorporaciones realizadas 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 consolidadas del ejercicio 2024 aprobadas por la Junta General de Accionistas dado que, durante el ejercicio 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 192.709,25 euros.

En aplicación de la NRV 22 del PGC, se ha procedido a corregir el error retroactivamente, suponiendo variaciones del patrimonio neto a través de la cuenta de reservas, variaciones en las partidas de activo, pasivo y resultados del ejercicio anterior..

En cumplimiento con la normativa que le es de aplicación, la sociedad ha re-expresado las cifras comparativas del ejercicio anterior por estos conceptos.



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 Cuentas Anuales Consolidadas 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 Cuentas Anuales Consolidadas del a fecha 31 de diciembre del 2025.

k) Perímetro de Consolidación

El perímetro de consolidación de Redegal, S.A. y Sociedades Dependientes a fecha 31 de diciembre del 2025 se presenta a continuación:



A 31.12.2025

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% participación				Resultado		
		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	-	(2.841.089,53)	(328.837,89)	(421.268,12)	
	<u>4.675,80</u>							

3. Aplicación del resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2025 que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	(787.134,53)
Total	<u>(787.134,53)</u>
<u>Aplicación</u>	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(787.134,53)
Total	<u>(787.134,53)</u>

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 Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre 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 a 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	Coficiente
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 reconocen 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 a 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 a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no se minorra del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

l) 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 552.935,92 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 31 de diciembre del 2025, y en el ejercicio 2024, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

	Investigación y Desarrollo	Aplicaciones informáticas	Total
<u>Valores brutos</u>			
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	<u>5.932.616,14</u>	<u>138.560,28</u>	<u>6.071.176,42</u>
Entradas	552.935,92	-	552.935,92
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2025	<u>6.485.552,06</u>	<u>138.560,28</u>	<u>6.624.112,34</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
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	<u>(2.580.323,58)</u>	<u>(138.560,28)</u>	<u>(2.718.883,86)</u>
Dotación a la amortización	(727.563,45)	-	(727.563,45)
Saldo al 31.12.2025	<u>(3.307.887,03)</u>	<u>(138.560,28)</u>	<u>(3.446.447,31)</u>
Valor Neto Contable al 31.12.2024	<u>3.352.292,56</u>	<u>-</u>	<u>3.352.292,56</u>
Valor Neto Contable al 31.12.2025	<u>3.177.665,03</u>	<u>-</u>	<u>3.177.665,03</u>

Las altas del ejercicio corresponden a nuevas funcionalidades de los productos que se están desarrollando, en concepto de investigación y desarrollo por importe de 552.935,92 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 con el 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 31.12.2025	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 17 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 31 de diciembre 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
<u>Valores brutos</u>			
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	-	11.043,78	11.043,78
Saldo al 31.12.2025	121.505,82	307.817,18	429.323,00
<u>Amortización acumulada</u>			
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	(4.417,92)	(11.510,51)	(15.928,43)
Saldo al 31.12.2025	(96.944,34)	(278.210,53)	(375.154,87)
Valor Neto Contable al 31.12.2024	28.979,40	30.073,38	59.052,78
Valor Neto Contable al 31.12.2025	24.561,48	29.606,65	54.168,13

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

Cuenta	Saldo al 31.12.2025	Saldo al 31.12.2024
Terrenos	-	-
Construcciones	24.561,48	28.979,40
	<u>24.561,48</u>	<u>28.979,40</u>

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

Cuenta	Saldo al 31.12.2025	Saldo al 31.12.2024
Construcciones	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	195.653,15	197.829,32
	<u>195.653,15</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	
	31.12.2025	31.12.2024
Menos de un año	51.179,19	23.749,65
Entre uno y cinco años	94.638,18	31.847,34
Más de cinco años	-	-
	<u>145.817,37</u>	<u>55.596,99</u>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto han ascendido a 117.184,82 euros en periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 y a 54.388,50 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 y la duración de este es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados desde el 1 de enero de 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025 han ascendido a 24.201,56 euros (22.032,54 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 y la duración de este es de 10 años, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 10 años, a voluntad de las partes. Asimismo, los importes por rentas pagados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 han ascendido a 18.621,80 euros (18.253,08 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 desde el 1 de enero de 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025 han ascendido a 27.406,20 euros. 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 Ciudad de México. El contrato se inició el día 1 de julio de 2025 y se establece una duración mínima obligatoria de 12 meses. Se prorrogará automáticamente por periodos de igual duración a la original. Asimismo, los importes por rentas pagados desde el uno de enero hasta el 31 de diciembre de 2025 han ascendido a 5.890,59 €



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

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que no cotizan en Bolsa, es la siguiente:

A 31.12.2025

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% participación				Resultado	
		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	-	(2.841.089,53)	(328.837,89)	(421.268,12)
	<u>4.675,80</u>						

A 31.12.2024

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% participación				Resultado	
		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	-	(1.936.342,44)	(332.691,45)	(837.348,72)
	<u>4.675,80</u>						

Con fecha 27 de abril de 2022 se formalizó la compraventa de 49 acciones de la sociedad Redegal TI México, S.A. de C.V., lo que supuso el 49% de la participación, por importe de 1.500,00 euros, por parte de la sociedad a Axouxiere D Inversiones, S.L.

Con fecha 9 de noviembre de 2021, la Sociedad adquirió el 50% de participación en Redegal TI México S.A. de C.V. por un importe de 3.175,80 euros.

Tal como se indica en la nota 21, al cierre del ejercicio, los administradores de la Sociedad han evaluado la recuperabilidad de la inversión considerando que su valor actual y en concreto los resultados futuros, permitirán recuperar el valor de ésta, no siendo necesario por lo tanto registrar ningún deterioro a cierre del ejercicio 2025. Para ello, se han proyectado 5 años, una tasa de crecimiento perpetuo del 2% y se empleado una tasa de descuento de 16,3%.

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 del movimiento durante el ejercicio para cada clase de activos no corrientes es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2024			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 final del ejercicio 2024			784.850,41	784.850,41
(+) Altas			11.173,14	11.173,14
(-) Salidas y reducciones				
(+/-) Traspasos y otras variaciones			-268.157,18	-268.157,18
Saldo final del ejercicio 2025		0	527.866,37	527.866,37

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

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Créditos concedidos	268.157,17	536.314,35	897.967,79	299.636,68
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	268.157,17	536.314,35	897.967,79	299.636,68
Cuentas corrientes	-	-	-	-
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	236.002,85	225.840,05	3.769.858,38	3.317.449,97
<i>Empresas vinculadas (ver nota 19)</i>	236.002,85	225.840,05	-	11.196,73
<i>Terceros</i>	-	-	3.769.858,38	3.306.253,24
Otros activos financieros	23.706,35	22.696,01	68.372,62	2.319,04
Total	<u>527.866,37</u>	<u>784.850,41</u>	<u>4.736.198,79</u>	<u>3.619.405,69</u>

La filial mexicana tiene pendiente de cobro saldos de clientes con antigüedad superior a un año con los que tiene firmado un calendario de pagos en el que el cliente se compromete a satisfacer el pago de la deuda en un plazo de un año.

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 31 de diciembre del 2025 es el siguiente:

	2026	2027	2028	2029	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado	4.903.723,09	504.160,02			23.706,35	5.264.065,16
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	-	-			-	-
<i>Valores representativos de deuda</i>	-	-			-	-
<i>Créditos, derivados y otros</i>	3.838.231,00	236.002,85			23.706,35	4.097.940,20
Activos financieros a coste	897.967,79	268.157,17			-	1.166.124,96
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	-	-			-	-
<i>Valores representativos de deuda</i>	-	-			-	-
<i>Deudores e Inversiones en empresas del grupo</i>	897.967,79	268.157,17			-	1.166.124,96
	<u>4.736.198,79</u>	<u>504.160,02</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.706,35</u>	<u>5.264.065,16</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>	3.308.572,28		225.840,05	-	22.696,01	3.557.108,34
<i>Deudores e Inversiones en empresas del grupo</i>	310.833,41	268.157,18	268.157,18	-	-	847.147,77
	3.619.405,69	268.157,18	493.997,23	-	22.696,01	4.404.256,11

10. Deterioro de operaciones comerciales

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

	31.12.2025
	Clientes
	Corto plazo
Concepto	
Pérdida por deterioro inicial	110.617,35
Deterioro (altas)	46.948,50
Deterioro (bajas)	(74.326,65)
Pérdida por deterioro final	83.239,20
	31.12.2024
	Clientes
	Corto plazo
Concepto	
Pérdida por deterioro inicial	657.135,76
Deterioro	(546.518,41)
Pérdida por deterioro final	110.617,35

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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Pasivos financieros a coste amortizado	726.732,14	747.342,57	1.116.067,67	1.610.224,62	1.842.799,81	2.357.567,19
Total	726.732,14	747.342,57	1.116.067,67	1.610.224,62	1.842.799,81	2.357.567,19

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Pasivos financieros a coste amortizado	1.206.014,83	1.544.984,75	4.246.736,96	3.172.178,80	5.452.751,79	4.717.163,55
Total	1.206.014,83	1.544.984,75	4.246.736,96	3.172.178,80	5.452.751,79	4.717.163,55

El epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo por importe de 1.116.067,67 euros a cierre del periodo comprendido entre el 01 de enero del 2025 y el 31 de diciembre 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 de La Sociedad.

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
MAPIT CDTI 2017	76.950,50	102.138,82	86.962,93	144.067,41
IFI GAIN 2018	70.905,36	126.276,29	99.135,33	159.123,57
PIMMAPS CDTI 2019	136.505,39	190.792,22	91.002,50	229.668,39
ENISA 2 2016	0,00		51.823,75	0,00
DATACHAIN	46.468,45	196.860,34	12.919,64	223.793,03
SEGMENTA	266.578,44			
PROGRAMA INVESTIGO	26.884,68			
CORPORATIVO PEDREGAL HISPAMEX	0,00	500.000,00	500.000,00	
Otros	16.086,85		-16.552,55	0,00
	640.379,67	1.116.067,67	825.291,60	756.652,40

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

31 de diciembre 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	116.669,25	138.825,75
ENTIDAD 2	3,84%	07/04/2028	655.600,00	117.825,79	168.673,21
ENTIDAD 3	2,00%	30/06/2028	159.000,00	29.365,82	41.554,18
ENTIDAD 4	4,25%	08/06/2028	80.000,00	13.985,90	22.123,44
ENTIDAD 5	6,75%	05/10/2026	165.000,00	47.828,00	
ENTIDAD 6	4,89%	07/10/2030	400.000,00	44.444,44	355.555,56
Total			2.059.600,00	370.119,20	726.732,14

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	
ENTIDAD 6	6,46%	12/12/2025	300.000,00	55.010,10	
ENTIDAD 7	7,13%	31/10/2026	165.000,00	52.925,46	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:

	2025		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.2025	
		Corriente	No Corriente
ENTIDAD 1	300.000,00	295.857,30	0,00
ENTIDAD 2	78.000,00	60.029,93	0,00
ENTIDAD 3	29.999,00	26.490,61	0,00
ENTIDAD 4	240.000,00	239.546,97	0,00
ENTIDAD 5	180.000,00	179.527,50	0,00
ENTIDAD 6	34.443,32	34.443,32	0,00
	862.442,32	835.895,63	0,00

2024

	Límite	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
	<u>1.790.249,00</u>	<u>1.155.853,20</u>	<u>85.389,74</u>

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Proveedores	100.958,70	202.336,77
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (ver nota 19)	-	-
Acreeedores varios	2.241.321,44	1.946.909,89
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.518,65	119.536,85
Periodificaciones a corto plazo	272.236,73	126.967,00
Total	<u>2.616.035,52</u>	<u>2.395.750,51</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	48,27	48,60
Ratio de operaciones pagadas	45,25	44,61
Ratio de operaciones pendientes de pago	60,21	62,14
	2025	2024
	Importe	Importe
Total pagos realizados	9.776.037,46	7.005.471,88
Total pagos pendientes	2.313.027,32	2.063.739,00
	12.089.064,78	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)	2.688.015,31	27,00%	2.885.413,64	41,00%
Nº de facturas pagadas	2.487,00	68,00%	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 31 de diciembre del 2025 es el siguiente:

	2026	2027	2028	2029	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	1.206.014,83	363.017,31	185.937,03	88.888,88	88.888,92	1.932.746,97
Otros pasivos financieros	640.379,67	641.215,55	145.866,71	132.367,05	196.618,36	1.756.447,34
Deudas con empresas del grupo y asociadas	990.321,77	-	-	-	-	990.321,77
Derivados y otros	2.616.035,52	-	-	-	-	2.616.035,52
	5.452.751,79	1.004.232,86	331.803,74	221.255,93	285.507,28	7.295.551,60

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	2.395.750,50	-	-	-	-	2.395.750,50
	<u>4.717.163,55</u>	<u>828.810,57</u>	<u>990.773,78</u>	<u>257.455,44</u>	<u>280.527,40</u>	<u>7.074.730,74</u>

12. Efectivos y equivalentes de efectivo

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

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Tesorería	<u>1.087.001,78</u>	<u>3.367.759,15</u>
	<u>1.087.001,78</u>	<u>3.367.759,15</u>

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 12.

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 presenta un fondo de maniobra negativo derivado del crecimiento de su actividad y del esfuerzo inversor realizado, lo que puede generar tensiones puntuales de liquidez a corto plazo.

No obstante, la Dirección de la sociedad dominante realiza un seguimiento continuo de la tesorería y ha reforzado su estructura financiera mediante financiación a largo plazo y ampliaciones de capital, junto con el apoyo de los accionistas.

La evolución positiva del negocio y la mejora de los resultados operativos contribuyen a la generación de flujos de efectivo.

En este contexto, la Dirección considera que el riesgo de liquidez se encuentra adecuadamente gestionado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 9.

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 31 de diciembre del 2025 el Grupo tiene avales concedidos por importe de 375.319,00 euros (353.323,12 euros a cierre del ejercicio 2023). 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:

31.12.2025		
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	3.248.410,18	206.148,81
Servicios prestados	5.691.718,73	15.000,00

31.12.2024		
Concepto	MXN	USD
Servicios recibidos	2.370.924,63	109.740,38
Servicios prestados	7.106.070,91	60.000,00

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

	31.12.2025 (Gasto) / Ingreso			31.12.2024 (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	(15.086,01)	(15.079,02)	400,88	(105.386,06)	(104.985,18)
	<u>6,99</u>	<u>(15.086,01)</u>	<u>(15.079,02)</u>	<u>400,88</u>	<u>(105.386,06)</u>	<u>(104.985,18)</u>
Pasivos						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	987,79	(1.813,98)	(826,19)	5.316,47	(5.365,35)	(48,88)
	<u>987,79</u>	<u>(1.813,98)</u>	<u>(826,19)</u>	<u>5.316,47</u>	<u>(5.365,35)</u>	<u>(48,88)</u>

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 de 2024 se realizó una ampliación de capital dineraria dando entrada a nuevos inversores por importe de 464.470 € más prima de emisión.

El 26 de marzo de 2026 el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta de Accionistas un desdoblamiento de las acciones de la sociedad dominante (split), a razón de diez (10) nuevas acciones por cada acción antigua, mediante la reducción del valor nominal unitario de cada acción de 1,00 € a 0,10 €, sin que ello suponga variación alguna de la cifra



del capital social, y la consiguiente modificación del artículo 6º de los estatutos sociales de la Sociedad Dominante.

El detalle de accionistas que cuentan con participación en la sociedad dominante a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	Porcentaje de participación
AXOUXERE DE INVERSIONES SL	11,48%
LAGO DIECINUEVE INVEST SL	23,70%
LIPRASA 2015 SL	34,82%
FONDO ISETEC V, FCR	16,40%
MINORISTAS	13,60%
	<hr/> <hr/> 100%

b) Prima de emisión

El importe del epígrafe “Prima de emisión” del balance consolidado al 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a un importe de (30.353,48) 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 31 de diciembre 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 ejercicio 2025, así como las acciones propias que mantiene a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Nº Acciones	Valor Contable	Nº Acciones	Valor Contable
Al inicio del periodo	-	-	-	-
(+) adquisiciones	77.918	661.009,05	-	-
(-) ventas	- 10.925	- 103.892,23	-	-
Ajustes variación de valor	-	-	-	-
Al final del periodo	66.993	557.116,82	-	-

La sociedad tenía 66.993 acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2025 con un valor en libros de 557.116,82 euros, representativas de un 3,08% de su capital social, no existiendo saldos por este concepto en el ejercicio 2024.

De acuerdo con el régimen aplicable a la adquisición de acciones propias, y en particular con la exigencia de constituir en el patrimonio neto una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, la Sociedad dominante debe mantener una reserva de esta naturaleza por importe de 557.116,82 euros mientras las acciones propias permanezcan en cartera. A la fecha de cierre del ejercicio, dicha reserva no ha podido ser dotada en su integridad debido a que, atendida la situación patrimonial y de resultados de la Sociedad dominante, no existen en ese momento beneficios del ejercicio ni reservas de libre disposición suficientes que permitan realizar la dotación sin afectar a partidas legal o estatutariamente indisponibles.

La ausencia de dotación íntegra de la reserva indisponible por acciones propias a la fecha de cierre determina que, hasta su completa constitución, el patrimonio neto disponible de la Sociedad dominante se encuentra limitado, condicionando la posibilidad de realizar distribuciones, incluyendo, en su caso, dividendos u otras aplicaciones del resultado en ejercicios futuros, en la medida necesaria para priorizar la regularización de dicha reserva.



En consecuencia, la política de aplicación del resultado que se proponga en ejercicios posteriores tendrá en cuenta, con carácter preferente, la dotación de la citada reserva indisponible hasta alcanzar el importe exigido por la normativa aplicable, manteniéndose dicha reserva en tanto las acciones propias no sean enajenadas o amortizadas.

El órgano de administración ha evaluado la situación y, a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, prevé regularizar la dotación de la reserva indisponible por acciones propias en el momento en que la Sociedad dominante genere beneficios distribuibles o disponga de reservas de libre disposición suficientes, mediante la correspondiente aplicación del resultado o, en su caso, reclasificación interna dentro del patrimonio neto por el importe necesario hasta completar los 557.116,82 euros exigidos. Esta medida se implementará sin perjuicio de que, si las circunstancias lo aconsejasen, la Sociedad dominante pueda valorar alternativas adicionales de gestión de la autocartera, tales como la enajenación o amortización de acciones propias, con el fin de adecuar de forma inmediata la estructura del patrimonio neto y las restricciones de disponibilidad asociadas.

La Sociedad dominante incluye la presente nota con el objetivo de que los usuarios de las cuentas anuales consolidadas puedan evaluar adecuadamente (i) la existencia de acciones propias a la fecha de cierre, (ii) la exigencia y estado de dotación de la reserva indisponible asociada, y (iii) las restricciones derivadas sobre la disponibilidad del patrimonio neto y sobre futuras decisiones de aplicación del resultado. La Sociedad dominante considera que esta información es relevante para la adecuada comprensión de su situación patrimonial y del régimen de indisponibilidad vinculado a la autocartera.

16. Situación fiscal

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



31.12.2025

Cuenta	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	2.118,93	-	(2.066.390,90)
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	(305.557,55)
Activo por impuesto diferido	288.312,83	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(69.960,42)	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	(11.759,48)
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	(408.334,62)
Otras deudas con administraciones públicas	-	440.041,31	-	(138.598,92)
	<u>288.312,83</u>	<u>442.160,24</u>	<u>(69.960,42)</u>	<u>(2.930.641,47)</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 31 de diciembre de 2025, es la siguiente:



31.12.2025

	Total
Resultado del ejercicio	(792.134,53)
	Total
Impuesto sobre Sociedades	131.552,23
Diferencias permanentes	1.186.791,20
Base imponible previa	526.208,90
Bases Imponibles Compensadas	(463.491,66)
Base imponible (resultado fiscal)	62.717,24
Reserva de nivelación	
Base liquidable	62.717,24
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible entidad dominante)	15.679,31
Deducciones para incentivar determinadas actividades	(3.919,83)
Cuota líquida	11.759,48
Retenciones y pagos a cuenta	
Cuota líquida (a pagar)	11.759,48

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	(1.781.036,98)
	Total
Impuesto sobre Sociedades	(121.145,36)
Diferencias permanentes	1.490.496,76
Base imponible previa	(411.685,58)
Bases Imponibles Compensadas	(72.895,83)
Base imponible (resultado fiscal)	(484.581,41)
Reserva de nivelación	21.089,75
Base liquidable	(463.491,66)
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:

	31.12.2025	31.12.2024
Gasto por IS Corriente	11.759,49	0,00
Diferencias temporarias	119.792,74	121.145,36
Total	131.552,23	121.145,36

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

	Al 31.12.2025		Al 31.12.2024	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Diferencias temporarias:				
Bases imponibles negativas:	-	-	115.872,92	-
Deducciones pendientes y otros:				
Proyectos de I+D e IT	288.312,83	2031/2036	292.232,66	2031/2036
Total activos por impuesto diferido	288.312,83		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 92.666,50 euros al 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2024, así como los pendientes de aplicar son los siguientes:

	Saldo inicial	Generados	Aplicadas	Pendientes de aplicar
Deducciones	292.232,66		(3.919,83)	288.312,83
Bases imponibles negativas	115.872,92		(115.872,92)	-

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 31 de diciembre de 2025 la Sociedad Dominante y Sociedad Dependiente tienen abiertos a inspección los ejercicios 2020 y siguientes del Impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2021 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 31 de diciembre de 2025 se ha registrado un importe de 641.279,09 euros y a cierre del ejercicio 2024 la Sociedad Dominante tenía registrado un importe por 745.278,61 euros, cifras reexpresadas, 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:

Entidad otorgante	Origen	31.12.2025				
		Saldo inicial	Aumentos	Imputación a resultados	Efecto impositivo imputación a rdos	Saldo final
ENTIDAD 1	Adm. autonómica	11.915,10	-	4.961,58	1.240,40	8.193,92
ENTIDAD 2	Adm. autonómica	-	-	-	-	-
ENTIDAD 3	Adm. estatal	8.381,46	(224,88)	4.253,17	1.063,29	4.966,70
ENTIDAD 4	Adm. estatal	-	-	-	-	-
ENTIDAD 5	Adm. estatal	87.576,13	-	31.473,44	7.868,36	63.971,05
ENTIDAD 6	Adm. estatal	-	-	-	-	-
ENTIDAD 7	Adm. estatal	113.188,70	-	30.265,00	7.566,19	90.489,89
ENTIDAD 8	Adm. autonómica	65.194,74	-	21.731,64	5.432,88	48.895,98
ENTIDAD 9	Adm. autonómica	-	-	-	-	-
OTROS		-	-	-	-	-
		<u>286.256,13</u>	<u>(224,88)</u>	<u>92.684,83</u>	<u>23.171,12</u>	<u>216.517,54</u>

Entidad otorgante	Origen	31.12.2024				
		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	10.629,69	5.959,95	5.414,36	2.793,82	8.381,46
ENTIDAD 4	Adm. estatal	24.004,44	(24.004,44)	-	-	0,00
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)	-	-	(0,00)
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 10		(2.030,72)	2.030,72	-	-	(0,00)
		<u>282.689,57</u>	<u>165.864,44</u>	<u>89.159,93</u>	<u>73.137,95</u>	<u>286.256,13</u>

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 31 de diciembre de 2025 y que se han imputado directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias han ascendido a 92.684,83 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 Emprego, Comercio e Emigración de la Xunta de Galicia por importe de 80.654,04 euros.

Al cierre del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2025 La Sociedad 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:

	31.12.2025			
	Prestación de servicios			Total
	España	Resto UE	Resto del mundo	
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Digital Business	12.246.341,18	260.348,19	107.602,97	12.614.292,34
Ingresos Tech	2.920.352,07	453.250,70	158.083,36	3.531.686,13
Ingresos Product	664.119,00	0,00	11.952,85	676.071,85
Otros ingresos	5.725,98	6.270,00	0,00	11.995,98
	<u>15.836.538,23</u>	<u>719.868,89</u>	<u>277.639,18</u>	<u>16.834.046,30</u>
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	15.836.538,23	719.868,89	277.639,18	16.834.046,30

	31.12.2024			
	Prestación de servicios			Total
	España	Resto UE	Resto del mundo	
Ingresos de contratos clientes				
Ingresos Digital Business	9.936.530,42	188.374,71	241.349,81	10.366.254,94
Ingresos Tech	2.696.984,83	521.463,99	129.938,12	3.348.386,94
Ingresos Product	36.473,33	0,00	0,00	36.473,33
Otros ingresos	4.521,74	0,00	0,00	4.521,74
	<u>12.674.510,32</u>	<u>709.838,70</u>	<u>371.287,93</u>	<u>13.755.636,95</u>
Plazo de reconocimiento de ingresos				
A lo largo del tiempo	12.674.510,32	709.838,70	371.287,93	13.755.636,95

En la Nota 4 se detallan las obligaciones de desempeño de los tipos de contrato con clientes del grupo.

Se muestra a continuación el detalle de los pasivos por contratos con clientes registrados a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Anticipos de clientes

	31.12.2025	31.12.2024
Anticipo de clientes	<u>272.236,73</u>	<u>126.967,00</u>
	<u>272.236,73</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 al cierre del ejercicio 2025.

b) Gastos de personal

Su desglose es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Sueldos y salarios	4.034.545,27	3.970.552,88
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.172.650,28	1.133.312,28
Otros gastos sociales	-	-
	<u>5.207.195,56</u>	<u>5.103.865,16</u>

c) Otros gastos de explotación

Su desglose es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Arrendamientos y cánones	117.184,82	54.388,50
Reparaciones y conservación	210.091,75	169.846,50
Servicios de profesionales independientes	62.235,72	155.667,90
Transportes	4.013,12	1.396,32
Primas de seguros	89.824,65	40.274,11
Servicios bancarios y similares	37.763,54	22.219,74
Publicidad, propaganda y relac. públicas	89.971,56	53.852,26
Suministros	18.200,81	17.791,82
Otros servicios	611.650,30	590.689,90
Pérdidas por créditos comerciales (ver nota 9.d)	238.828,35	36.290,70
Tributos	-	1.745,56
	<u>1.479.764,62</u>	<u>1.144.163,31</u>

Durante el periodo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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	31.12.2025	31.12.2024
Asesores financieros	105.409,83	115.630,72
Asesores registrados	32.266,13	106.282,25
Bolsas y Mercados	18.595,91	3.100,00
Comunicación económica		85.702,27
Gastos colocación	41.537,21	13.750,00
	197.809,08	324.465,24

d) Otros Resultados

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos extraordinarios	(851.260,06)	(1.007.754,93)
Ingresos extraordinarios	351,11	-
Total	<u>(850.908,95)</u>	<u>(1.007.754,93)</u>

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 (cifras reexpresadas) ha sido la siguiente:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Redegal S.A.	(320.827,29)	(1.303.207,54)
Redegal TI Mexico SA de CV	(421.268,12)	(837.348,72)
	<u>(742.095,41)</u>	<u>(2.140.556,26)</u>

21. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios correspondiente a los periodos del 31 de diciembre de los años 2025 y 2024 se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:



Sociedad	Tipo de vinculación
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	31.12.2025 Ingreso/(gasto)		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses abonados
Axouxere D Inversiones S.L.	0,00	0,00	33.184,45
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	0,00	-4.573,66
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	-36.175,89
JVG	0,00	0,00	10.162,80
Total empresas grupo y asociadas	0,00	0,00	2.597,70

Concepto	31.12.2024 Ingreso/(gasto)		
	Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses abonados
Lago Diecinueve Invest S.L.	0,00	0,00	-4.314,77
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	-52.344,61
Total empresas grupo y asociadas	0,00	0,00	-56.659,38

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 31.12.2025 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Clientes	Créditos	Otros	Proveedores	Préstamos	Otros
Axouxere D Inversiones SL	0,00	988.690,98	0,00	0,00	0,00	0,00
Liprasa 2015 S.L.U.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-728.520,50
JVG	0,00	236.002,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Lago Diecinueve Invest, SL	0,00	150.655,75	0,00	0,00	0,00	-261.801,27
Horacio nueve treinta S.L.	0,00	5.461,97	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	1.402.127,81	0,00	0,00	0,00	-990.321,77

Concepto	Saldos al 31.12.2024 Activo/(pasivo)					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
	Clientes	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 empresas nacionales del grupo y otras 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.

Los administradores de la sociedad estiman que la inversión en la filial mexicana es recuperable en base al plan de negocio elaborado por la Dirección, indicado en la nota 8.

La alta dirección está compuesta por los miembros del Comité de Dirección de la compañía.

Las retribuciones percibidas durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2025 por los Administradores de la Sociedad que es quien ejerce la alta dirección, han sido las siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad Dominante

	31.12.2025	31.12.2024
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	381.226,91	273.915,96
	<u>381.226,91</u>	<u>273.915,96</u>

A 31 de diciembre de 2025 el resto de los administradores han recibido una retribución de 32.000,00 euros (7.000 euros a 31 de diciembre de 2024).

La Sociedad ha satisfecho la cantidad de 13.307,86 euros, durante el periodo del ejercicio comprendido entre el 01 de enero del 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil a los Administradores de la Sociedad.

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 de La Sociedad y personas vinculadas al mismo a que se refiere el artículo 231, pudieran tener con el interés de La Sociedad y que han sido comunicadas de acuerdo a lo establecido en dicho artículo:

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 Dolores Castillo García	Consejero (Vocal)



22. Otra información

El número medio de personas empleadas durante del ejercicio 2025 hasta el 31 de diciembre y el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, ha sido el siguiente:

Categoría profesional	31.12.2025	31.12.2024
Consejeros	2	2
Alta dirección	7	2
Resto de personal directivo	-	5
Técnicos y profesionales científicos	90	87
Empleados de tipo administrativo	23	18
Resto de personal cualificado	1	1
	<u>123</u>	<u>115</u>

El número de miembros del Consejo de Administración y de personas empleadas al 31 de diciembre del 2025 y 2024, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría profesional	A 31.12.2025		A 31.12.2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	-	2	-
Alta dirección	3	4	2	-
Resto de personal directivo	-	-	1	4
Técnicos y profesionales científicos	43	47	44	43
Empleados de tipo administrativo	10	13	10	8
Resto de personal cualificado	1	-	1	-
Trabajadores no cualificados				
	<u>59</u>	<u>64</u>	<u>60</u>	<u>55</u>

A 31 de diciembre de 2025 hay una persona con discapacidad superior o igual al 33% (una igualmente a 31 de diciembre de 2024).

23. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría durante los ejercicios 2025 y 2024, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:



	2025	2024
Servicios de auditoría (individual y consolidado)	42.098,00	29.850,00
Otros servicios de verificación	12.200,00	10.000,00
	<u>54.298,00</u>	<u>39.850,00</u>

24. Información Segmentada

La información por segmentos del grupo entre el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del ejercicio 2025 y entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2024 para las partidas de balance de situación y a 31 de diciembre de 2024 para las partidas de resultados, ha sido la siguiente:

	31.12.2025		
	España	Mexico	Total
Ingresos	16.571.373,48	262.672,82	16.834.046,30
Resultado de explotación	(155.356,40)	(328.837,89)	(484.194,29)
Resultado del ejercicio	(239.314,19)	(280.510,61)	(519.824,80)
Activos del segmento	9.419.192,17	895.151,46	10.314.343,63
Activo no corriente	4.046.802,99	1.209,37	4.048.012,36
Activo corriente	5.372.389,18	893.942,09	6.266.331,27
Pasivos del segmento	9.094.574,71	1.842.857,87	10.937.432,58
Pasivo no corriente	1.912.760,23	-	1.912.760,23
Pasivo corriente	7.181.814,48	1.842.857,87	9.024.672,35
	31.12.2024		
	España	Mexico	Total
Ingresos	13.397.277,79	358.359,16	13.755.636,95
Resultado de explotación	(1.045.374,58)	(332.691,45)	(1.378.066,03)
Resultado del ejercicio	(1.165.526,12)	(477.829,44)	(1.643.355,56)
Activos del segmento	10.745.070,57	1.073.647,46	11.818.718,03
Activo no corriente	4.659.130,13	199,03	4.659.329,16
Activo corriente	6.085.940,44	1.073.448,43	7.159.388,87
Pasivos del segmento	10.587.165,21	220.945,43	10.808.110,64
Pasivo no corriente	2.450.233,69	-	2.450.233,69
Pasivo corriente	8.136.931,52	220.945,43	8.357.876,95

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:

- **Nombramiento de consejero:** Con fecha 26 de enero de 2026, el Consejo de Administración de la Compañía acordó el nombramiento por cooptación como consejero de D. Domingo José García Coto, profesional de reconocido prestigio en el ámbito de los mercados de capitales, cuya incorporación refuerza la composición y competencias del órgano de gobierno de la Sociedad.
- **Ampliación de capital dineraria:** Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Consejo de Administración, en uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, acordó una ampliación de capital de naturaleza dineraria por un importe de 761.451,60 euros, destinada a reforzar los recursos propios de la Sociedad y financiar su plan de crecimiento estratégico. El acuerdo de ejecución fue adoptado por el Consejo de Administración el 25 de marzo de 2026, otorgándose la firma de la escritura pública el 27 de marzo de 2026. A la fecha de formulación del presente informe, la ampliación se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.
- **Ampliación de capital no dineraria:** Asimismo, el Consejo de Administración acordó una ampliación de capital de naturaleza no dineraria por un importe de 809.321,77 euros, mediante la compensación de créditos al amparo del artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital. Los créditos objeto de compensación corresponden a préstamos concedidos a la Sociedad por Lago 19, S.L. y Liprasa 2015, S.L.U., formalizados mediante documento privado de fecha 13 de marzo de 2026. La ejecución de esta ampliación queda sujeta a la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, cuya convocatoria está prevista para el 30 de abril de 2026.
- **Obtención del estatus de Google Partner Premier:** En marzo de 2026, Redegal obtuvo por quinto año consecutivo la certificación Google Partner Premier, distinción que sitúa a la compañía dentro del 3% de los principales partners de Google a nivel nacional y que avala la excelencia en la gestión de campañas de publicidad digital y la calidad del servicio prestado a sus clientes.

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 memoria consolidadas) y el informe de gestión consolidado del Grupo correspondientes al ejercicio del periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre 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, 31 de marzo de 2026

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 31-03-2026 15:19 UTC+02
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SAMPEDRO
Fecha y hora: 31-03-2026 15:21 UTC+02
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 31-03-2026 16:35 UTC+02
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS
GONZÁLEZ
Fecha y hora: 31-03-2026 18:44 UTC+02
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: Maria Dolores Castillo Garcia
Fecha y hora: 31-03-2026 15:30 UTC+02
NIF: 45278569X

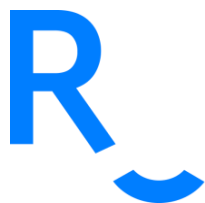
X

María Dolores Castillo García
Vocal

Firmado por: Domingo García Coto
Fecha y hora: 31-03-2026 16:30 UTC+02
NIF: 33259154G

X

Domingo José García Coto
Vocal



Ourense

Av. de Santiago 9 bajo, 32001

+34 988 549 858

info@redegal.com



REDEGAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE REDEGAL
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
31/12/2025



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 pasándose de denominarse Redegal, S.L. a denominarse Redegal, S.A.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades formado por la sociedad dependiente Redegal TI MÉXICO S.A. de C.V.

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 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), autodenominándose como Consultora Full Digital.

El Grupo dispone de tres líneas principales de negocio: Digital Business, Tech y Product.

Evaluación y resultado de los negocios

La evolución del grupo en el ejercicio 2025, es la que se detalla a continuación, siendo los datos más relevantes los siguientes:

I. Cifra de negocio

En el año 2025 el Grupo ha facturado 16.834.046,30 euros, lo cual ha supuesto un incremento del 22,4% con respecto al año anterior.

En términos de la distribución de los ingresos de la compañía entre los tres negocios, cabe destacar que el área de Digital Business concentra el 74,9% (72,9% en 2024) de la facturación global. Tech alcanza el 21,0% (24,2% en 2024) y Producto un 4,0% (2,9% en 2024).

Si atendemos a la distribución geográfica de las ventas, el 94,1% (92,1% en 2024) de la facturación se concentró en España, el 4,3% en el resto de Europa (5,2% en 2024) y el 1,6% en el resto del mundo (2,7% en 2024).

II. Resultados

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha alcanzado un EBITDA de 1.017.522 euros, que asciende a 1.454.159 euros en términos normalizados. En cuanto al resultado de explotación, este presenta una cifra negativa de 484.194,29 euros; no obstante, una vez excluidos los gastos extraordinarios no recurrentes, el beneficio de explotación normalizado asciende a 803.352,08 euros, reflejando así la rentabilidad operativa del negocio en condiciones normales.

Estos gastos extraordinarios han tenido un impacto relevante en la cuenta de resultados, siendo los principales los siguientes:

- Gastos asociados al proceso de salida a BME Scaleup y posteriormente a BME Growth que ascienden a 197.809,08 euros.
- Deterioro por saldos de clientes por importe de 238.828,35 €
- La Compañía registra en 2025, dentro de partida de Otros Resultados, gastos y provisiones por importe de 850.908,95 euros en concepto de gastos extraordinarios por la aplicación de recargos e intereses de demora por pagos extemporáneos devengados durante el ejercicio 2025.

Estas partidas son de carácter excepcional y no tienen relación con la actividad ordinaria de la compañía, por lo que deben considerarse como gastos no recurrentes en la marcha del negocio a efectos de interpretación de los estados financieros consolidados.

III. Ratios y Magnitudes

MAGNITUDES (Euros)	Ejercicio 2025 Normalizado	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Cifra de Negocio	16.834.046,30	16.834.046,30	13.755.636,94
Resultado de Explotación	803.352,08	-484.194,29	-1.515.747,45
Resultado Neto del ejercicio	495.411,84	-792.134,53	-1.781.036,98
EBITDA	1.454.159,13	1.017.521,71	289.709,50

MAGNITUDES (Euros)	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Activo No Corriente	4.048.012,36	4.604.301,33
Capital Circulante	-2.758.341,08	-1.336.169,49
Patrimonio Neto	-623.088,95	817.898,14

RATIOS	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Rentabilidad financiera	1,27	-2,18
Rentabilidad económica	-0,08	-0,15
Rentabilidad de las ventas	-0,05	-0,13
Liquidez	0,69	0,84

IV. Periodo medio de pago a proveedores

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	48,27	48,60
Ratio de operaciones pagadas	45,25	44,61
Ratio de operaciones pendientes de pago	60,21	62,14

El periodo medio de pago a proveedores en el año 2025 ha sido de 48,27 días. A estos efectos, el Grupo sigue implantando las medidas necesarias para una gestión más eficiente de sus recursos financieros, que le permite obtener una mayor liquidez con la que afrontar los pagos a sus proveedores de acuerdo con la normativa aplicable.

2. Principales riesgos e incertidumbres

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.

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.

3. Circunstancias importantes ocurridas durante el ejercicio.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha protagonizado una serie de hitos relevantes que han marcado su evolución:

- Incorporación al mercado bursátil BME Scaleup: En el primer semestre de 2025, Redegal completó con éxito su proceso de incorporación al segmento BME Scaleup del mercado BME Growth, hito que supuso el acceso de la compañía por primera vez al mercado de capitales. Este paso estratégico permitió a la Sociedad incrementar su

visibilidad ante la comunidad inversora e iniciar la construcción de un historial bursátil.

- Transición al segmento BME Growth: Con posterioridad a la incorporación inicial, la Sociedad culminó su transición al segmento BME Growth, accediendo a un mercado con mayor profundidad, liquidez y exigencia regulatoria, reforzando así su compromiso con la transparencia y las mejores prácticas de gobierno corporativo.
- Cambios en el Consejo de Administración: Durante el ejercicio se produjo la dimisión de Dña. María José Herbón como consejera de la Sociedad y el nombramiento de Dña. María Dolores Castillo como nueva consejera, manteniéndose la composición y equilibrio del órgano de administración. Dña. María Dolores Castillo ha sido designada asimismo Presidenta del Comité de Auditoría.
- Presentación de resultados semestrales: La Sociedad presentó públicamente sus resultados correspondientes al primer semestre de 2025, informando al mercado de una facturación que evidenció la positiva tendencia de crecimiento de la compañía y el buen desempeño operativo del negocio.
- Delegación al Consejo de Administración para ampliación de capital: La Junta General de Accionistas acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar una o varias ampliaciones de capital por un importe máximo de hasta 3.000.000 de euros, con el fin de dotar a la Sociedad de la flexibilidad y los recursos necesarios para financiar su estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico.

A continuación, presentamos la Cuenta de Explotación, sin tener en cuenta los gastos mencionados anteriormente que no afectan a la operativa normal del negocio y que ayudan a comprender el resultado de la actividad ordinaria de la compañía.

A continuación, presentamos la Cuenta de Explotación, sin tener en cuenta dichos gastos que no afectan a la operativa normal del negocio y que ayudan a comprender el resultado de la actividad ordinaria de la compañía.

REDEGAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NORMALIZADA
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(expresada en euros)

	Nota	31/12/2025
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios:	18.a	16.834.046,30
Prestaciones de servicios		16.834.046,30
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	552.935,92
Aprovisionamientos:		(9.860.349,87)
Consumo de mercaderías		(5.740,41)
Trabajos realizados por otras empresas		(9.854.609,46)
Otros ingresos de explotación:		177.849,54
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		19.283,74
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	158.565,80
Gastos de personal:	18.b	(5.207.195,56)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.034.545,27)
Cargas sociales		(1.172.650,28)
Otros gastos de explotación	18.c	(1.043.127,19)
Servicios exteriores		(1.043.127,19)
Tributos		-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.d	-
Otros gastos de gestión corriente		-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(743.491,88)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	92.684,83
Otros resultados	18.d	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		803.352,08
Ingresos financieros:		43.347,25
De valores negociables y otros instrumentos financieros		43.347,25
De empresas del grupo y asociadas	19	43.347,25
De terceros		-
Gastos financieros:		(234.002,17)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(37.254,11)
Por deudas con terceros		(196.748,06)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.b	-
Cartera de negociación y otros		-
Diferencias de cambio	12	14.266,91
RESULTADO FINANCIERO		(176.388,01)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	626.964,07
Impuestos sobre beneficios	14	(131.552,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO	14, 18.e	495.411,84

4. Información sobre la evolución previsible del Grupo

Redegal, como Smart Digital Company 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.

5. Actividades I + D + i

Dada la actividad del Grupo, Redegal realiza inversiones en I+D+i, 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 ejercicio 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, 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.

6. Adquisición y enajenación de participaciones 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 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Nº Acciones	Valor Contable	Nº Acciones	Valor Contable
Al inicio del periodo	-	-	-	-
(+) adquisiciones	77.918	661.009,05	-	-
(-) ventas	- 10.925	- 103.892,23	-	-
Ajustes variación de valor	-	-	-	-
Al final del periodo	66.993	557.116,82	-	-
Al final del periodo	66.993	557.116,82	-	-

La sociedad tenía 66.993 acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2025 con un valor en libros de 557.116,82 euros, representativas de un 3,08% de su capital social, no existiendo saldos por este concepto en el ejercicio 2024.

De acuerdo con el régimen aplicable a la adquisición de acciones propias, y en particular con la exigencia de constituir en el patrimonio neto una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, la Sociedad dominante debe mantener una reserva de esta naturaleza por importe de 557.116,82 euros mientras las acciones propias permanezcan en cartera. A la fecha de cierre del ejercicio, dicha reserva no ha podido ser dotada en su integridad debido a que, atendida la situación patrimonial y de resultados de la Sociedad dominante, no existen en ese momento beneficios del ejercicio ni reservas de libre disposición suficientes que permitan realizar la dotación sin afectar a partidas legal o estatutariamente indisponibles.

La ausencia de dotación íntegra de la reserva indisponible por acciones propias a la fecha de cierre determina que, hasta su completa constitución, el patrimonio neto disponible de la Sociedad dominante se encuentra limitado, condicionando la posibilidad de realizar distribuciones, incluyendo, en su caso, dividendos u otras aplicaciones del resultado en ejercicios futuros, en la medida necesaria para priorizar la regularización de dicha reserva.

En consecuencia, la política de aplicación del resultado que se proponga en ejercicios posteriores tendrá en cuenta, con carácter preferente, la dotación de la citada reserva indisponible hasta alcanzar el importe exigido por la normativa aplicable, manteniéndose dicha reserva en tanto las acciones propias no sean enajenadas o amortizadas.

El órgano de administración ha evaluado la situación y, a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, prevé regularizar la dotación de la reserva indisponible por acciones propias en el momento en que la Sociedad dominante genere beneficios distribuibles o disponga de reservas de libre disposición suficientes, mediante la correspondiente aplicación del resultado o, en su caso, reclasificación interna dentro del patrimonio neto por el importe necesario hasta completar los 557.116,82 euros exigidos. Esta medida se implementará sin perjuicio de que, si las circunstancias lo aconsejasen, la Sociedad dominante pueda valorar alternativas adicionales de gestión de la autocartera, tales como la enajenación o amortización de acciones propias, con el fin de adecuar de forma inmediata la estructura del patrimonio neto y las restricciones de disponibilidad asociadas.

La Sociedad dominante incluye la presente nota con el objetivo de que los usuarios de las cuentas anuales consolidadas puedan evaluar adecuadamente (i) la existencia de acciones propias a la fecha de cierre, (ii) la exigencia y estado de dotación de la reserva indisponible asociada, y (iii) las restricciones derivadas sobre la disponibilidad del patrimonio neto y sobre futuras decisiones de aplicación del resultado. La Sociedad dominante considera que esta información es relevante para la adecuada comprensión de su situación patrimonial y del régimen de indisponibilidad vinculado a la autocartera.

7. Hechos posteriores

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

- **Nombramiento de consejero:** Con fecha 26 de enero de 2026, el Consejo de Administración de la Compañía acordó el nombramiento por cooptación como consejero de D. Domingo José García Coto, profesional de reconocido prestigio en el ámbito de los mercados de capitales, cuya incorporación refuerza la composición y competencias del órgano de gobierno de la Sociedad.



- Ampliación de capital dineraria: Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Consejo de Administración, en uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, acordó una ampliación de capital de naturaleza dineraria por un importe de 761.451,60 euros, destinada a reforzar los recursos propios de la Sociedad y financiar su plan de crecimiento estratégico. El acuerdo de ejecución fue adoptado por el Consejo de Administración el 25 de marzo de 2026, otorgándose la firma de la escritura pública el 27 de marzo de 2026. A la fecha de formulación del presente informe, la ampliación se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.
- Ampliación de capital no dineraria: Asimismo, el Consejo de Administración acordó una ampliación de capital de naturaleza no dineraria por un importe de 809.321,77 euros, mediante la compensación de créditos al amparo del artículo 301 de la Ley de Sociedades de Capital. Los créditos objeto de compensación corresponden a préstamos concedidos a la Sociedad por Lago 19, S.L. y Liprasa 2015, S.L.U., formalizados mediante documento privado de fecha 13 de marzo de 2026. La ejecución de esta ampliación queda sujeta a la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, cuya convocatoria está prevista para el 30 de abril de 2026.
- Obtención del estatus de Google Partner Premier: En marzo de 2026, Redegal obtuvo por quinto año consecutivo la certificación Google Partner Premier, distinción que sitúa a la compañía dentro del 3% de los principales partners de Google a nivel nacional y que avala la excelencia en la gestión de campañas de publicidad digital y la calidad del servicio prestado a sus clientes.

Firmado por: Jorge Vázquez González
Fecha y hora: 31-03-2026 15:18 UTC+02
NIF: 44451469J

X

Jorge Vázquez González
Consejero Delegado

Firmado por: LINO DE PRADO SAMPEDRO
Fecha y hora: 31-03-2026 15:20 UTC+02
NIF: 05283928T

X

Lino de Prado Sampedro
Vocal

Firmado por: FERNANDO ORTESO DE TRAVESEDO
Fecha y hora: 31-03-2026 16:34 UTC+02
NIF: 50292419G

X

Fernando Orteso de Travesedo
Vocal

Firmado por: FRANCISCO JAVIER CASTIÑEIRAS
GONZÁLEZ
Fecha y hora: 31-03-2026 18:23 UTC+02
NIF: 47366117D

X

Francisco Javier Castiñeiras González
Vocal

Firmado por: María Dolores Castillo García
Fecha y hora: 31-03-2026 15:28 UTC+02
NIF: 45278569X

X

María Dolores Castillo García
Vocal

Firmado por: Domingo García Coto
Fecha y hora: 31-03-2026 16:29 UTC+02
NIF: 33259154G

X

Domingo José García Coto
Vocal



OURENSE

Av. De Santiago 9 bajo. 32001 Ourense

+34 988 549 858 info@redegal.com

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD

REDEGAL, S.A. (en lo sucesivo LA COMPAÑÍA o REDEGAL), dispone de una estructura organizativa que permite cumplir con las obligaciones de información que la Sociedad tiene como Emisor en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante, BME Growth o el Mercado).

A) ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ENTORNO DE CONTROL.

El **Consejo de Administración** es el máximo responsable de la existencia y mantenimiento de un control interno adecuado y eficaz.

El Consejo de Administración está constituido por 6 miembros.

Los miembros del Consejo de Administración son:

Nombre	Cargo	Carácter	Nombramiento
D. Jorge Vázquez González	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo	19/07/2024
D. Lino de Prado Sampedro	Consejero	Dominical	19/07/2024
D. Javier Castiñeiras González	Consejero	Ejecutivo	19/07/2024
D. Fernando Orteso de Travesedo	Consejero	Independiente	19/07/2024
Dña. María Dolores Castillo García	Consejera	Independiente	26/06/2025
D. Domingo José García Coto	Consejero	Independiente	26/01/2026

Corresponde al **Consejo de Administración** el diseño, implantación y funcionamiento de un sistema de control interno adecuado de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información al Mercado.

B) INFORMACIÓN FINANCIERA: ELABORACIÓN, REVISIÓN Y AUTORIZACIÓN.

El Departamento Financiero, con el apoyo de Consejero Delegado, es el encargado de elaborar los estados y la información financiera de la Sociedad, para su presentación y posterior formulación por el Consejo de Administración.

El Departamento Financiero organiza, supervisa y presenta la información financiera de la COMPAÑÍA. Asimismo, dicho departamento periódicamente elabora y presenta informes de seguimiento de la actividad de la Sociedad al Consejo de Administración, quienes, asimismo mantienen reuniones periódicas de seguimiento de las áreas de la compañía, así como el seguimiento de los presupuestos realizados, identificando desviaciones y proponiendo medidas correctoras para cumplir con las previsiones.

De forma general, los estados financieros intermedios son publicados antes del 31 de octubre de cada anualidad. Por su parte, los resultados finales de cada ejercicio son auditados por parte de los auditores externos de la Sociedad y son publicados con los correspondientes Informes de auditoría antes del 30 de abril de la siguiente anualidad. La información financiera es publicada tanto en la web del Mercado como en la zona de inversores de la web de la COMPAÑÍA.

Asimismo, la compañía dispone de un procedimiento de comunicación en el que se establecen las directrices que se deben seguir en el caso de comunicación de información al Mercado de cualquier índole, no solo la financiera. Dicha información además de estar sometida al referido procedimiento de validación interna se somete, igualmente, a la validación externa a través del Asesor Registrado de la Compañía.

C) SUPERVISIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

La supervisión del sistema de control interno es competencia del Consejo de Administración, el cual se ocupará de evaluar la eficacia del mismo, de detectar posibles debilidades y, en su caso, establecer propuestas y calendario para su corrección, así como supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera.

Al Consejo le corresponderá:

- Informar a la junta general de accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias de su competencia y, en particular, sobre el resultado de la auditoría.
- Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna y la gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la

auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrán presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.

- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.
- Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza para su independencia, para su examen y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

D) OTROS ASESORES O EXPERTOS INDEPENDIENTES.

El auditor de cuentas de la sociedad verificará los estados financieros, tanto intermedios como anuales, de ésta, así como el informe de gestión de la misma.

Más allá de las funciones propias del auditor como revisor externo de las cuentas la compañía no externaliza ningún proceso de elaboración de la información pública.

Asimismo, para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado, la Compañía cuenta con el asesoramiento y supervisión de su Asesor Registrado.

Actualizado a 22 de abril de 2026.