



Adenda II al Documento Informativo de Incorporación al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity de Tree Technology, S.A.

DICIEMBRE 2025

WeDeal With Data.

El presente documento es una segunda Adenda (en adelante, “Adenda”) al Documento Informativo de Incorporación al segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante, indistintamente, “BME Growth” o “Mercado”) de TREE TECHNOLOGY, S.A. (en adelante, indistintamente, “Tree Technology”, “Treelogic”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Emisor”).

Por medio de la presente se ajusta la información correspondiente a los apartados 1.3.2, 1.5.1, 2.2, 2.12, 2.16, 2.23.2, 5.3 y a los nuevos apartados 2.12.6, 5.4 y 5.5 del Documento Informativo de Incorporación al Mercado (en adelante, el “DIIM”) publicado el pasado 29 de septiembre de 2025 que se encuentra disponible en la página web del Mercado (<https://www.bmegrowth.es>) y en la página web de la Sociedad (www.treelogic.com), junto con una primera Adenda publicada en octubre de 2025.

Adicionalmente, se adjunta a la presente, como Anexo, el documento relativo a los Estados Financieros Intermedios de la Compañía a 30 de junio de 2025, junto con el correspondiente Informe de Revisión Limitada del Auditor.

ADECUACIÓN DE LOS SIGUIENTES APARTADOS DEL DIIM

1.3 Principales factores de riesgo

1.3.2 Riesgos operativos, financieros y de valoración

En el riesgo relacionado con los tipos de interés y endeudamiento descrito recoge el apartado 1.3.2 del DIIM (página 16 del documento), se han ajustado tres cifras una vez disponible la revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios a 30 de junio de 2025 que se anexa a la presente Adenda II. En concreto, a tal fecha, la cifra de “Deudas con entidades de crédito” a largo plazo pasa a ser de 588.230 euros (frente a los 592.355,62 euros que se hacían costar), la cifra de “Deudas con entidades de crédito” a corto plazo pasa a ser de 2.296.443 euros (frente a los 2.205.104,12 euros que se hacían constar), los “Otros pasivos financieros” a corto plazo pasan a ser de 464 euros (frente a los 3.040,83 euros que se hacían constar), y los préstamos con diversas entidades financieras pasan a ser de 1.238.079 euros (frente a los 1.238.188,79 euros que se hacían constar). En consecuencia, la redacción de tal riesgo pasa a quedar como sigue:

Riesgos relacionados con los tipos de interés y endeudamiento

Factores macroeconómicos como fluctuaciones en los tipos de interés, podrían actuar como amplificadores de la volatilidad del precio de las acciones, siendo susceptible de desembocar en un riesgo reputacional para la Sociedad, especialmente en caso de fluctuaciones abruptas.

Las deudas financieras de la Sociedad tienen la siguiente composición al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 respectivamente:

	30.06.2025	31.12.2024
Deudas a largo plazo	822.044,80	908.818,04
Deudas con entidades de crédito	588.230,00	675.003,24
Otros pasivos financieros (*)	233.814,80	233.814,80
Deudas a corto plazo	2.296.907,00	3.659.474,56
Deudas con entidades de crédito	2.296.443,00	2.643.680,61
Otros pasivos financieros (*)	464,00	1.015.793,95

(*) No incluyen las deudas transformables en subvenciones, dado que éstas se corresponden con importes concedidos para financiar proyectos de investigación de ejecución plurianual, que son considerados como deuda hasta que se ejecute el gasto correspondiente, momento en que se transfieren a ingresos por subvenciones de los ejercicios correspondientes, y por tanto no implican una futura salida de fondos.

Las “Deudas con entidades de crédito” se componen principalmente de préstamos con diversas entidades financieras por importe de 1.238.079 euros al 30 de junio de 2025 (1.462.539 euros al 31 de diciembre de 2024). Estos préstamos son necesarios para poder financiar los seis proyectos contratados con INCIBE, ya que los ciclos de facturación superan los doce meses.

Estas deudas no están condicionadas a ningún tipo de covenant financiero. En cuanto al tipo de interés todos son fijos y el tipo medio de estos préstamos es cercano al 5%.

Adicionalmente, la Sociedad posee líneas de crédito y de descuento de efectos, dispuestas por un importe de 1.612.797,83 euros (1.856.145 euros a 31 de diciembre de 2024), que se corresponden con pólizas de crédito con vencimientos en el corto plazo. La utilización de estas pólizas varía de manera muy significativa según el momento de cobro de los proyectos del INCIBE. El tipo de interés medio de las líneas de crédito es del 4%.

En el apartado 2.12.1 (subapartado Detalle de la deuda bancaria) se detallan los pasivos y deudas con entidades de crédito, con los datos auditados a 31 de diciembre de 2024 y los datos a 30 de junio de 2025 que han sido objeto de revisión limitada.

El epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo recoge un préstamo concedido por el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI), en relación con un proyecto de investigación en ejecución, por importe total de 233.815 euros al 31 de diciembre de 2024 (no se mantuvieron préstamos por este concepto en 2023) que devengan un tipo de interés fijo del 3,67%. El vencimiento del préstamo, tal y como se establece en el contrato firmado por las partes, se ha fijado en 2040.

1.5 Información financiera, tendencias significativas y, en su caso, previsiones o estimaciones 1.5.1 Información financiera de Treelogic

A continuación de la información ya publicada en el apartado 1.5.1 del DIIM, se añade el resumen de la información financiera semestral procedente de los estados financieros de la Compañía a 30 de junio de 2025 que se incorporan a la presente Adenda, en los términos indicados a continuación.

1.5.1 Información financiera de Treelogic

(...)

A continuación, se indica el resumen de la cuenta de resultados de la Compañía a 30 de junio de 2025, en base a la información financiera individual que ha sido objeto de revisión limitada por parte de KPMG, la cual se anexa a la presente adenda.

CUENTA DE RESULTADOS	30.06.2025	30.06.2024
Importe neto de la cifra de negocios	3.795.523	3.496.651
Ventas	-	29.904
Prestaciones de servicios	3.795.523	3.466.747
Trabajos realizados por la empresa para su activo	257.691	178.087
Aprovisionamientos	(689.466)	(789.648)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(41.618)	(69.345)
Trabajos realizados por otras empresas	(647.848)	(720.303)
Otros ingresos de explotación	384.386	489.005
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4.475	4.418
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	379.911	484.587
Gastos de personal	(2.874.349)	(2.684.704)
Sueldos, salarios y asimilados	(2.181.999)	(2.046.269)
Cargas sociales	(692.350)	(638.435)
Otros gastos de explotación	(513.415)	(515.383)
Servicios exteriores	(512.738)	(514.239)
Tributos	(1.251)	(1.085)
Otros gastos de gestión corriente	574	(59)
Amortización del inmovilizado	(73.452)	(75.732)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	15.464	35.460
Otros resultados	(68.638)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	233.744	133.736
Ingresos financieros	45	-
Otros instrumentos financieros	45	-
Gastos financieros	(82.766)	(69.117)
Por deudas con terceros	(82.766)	(69.117)
Diferencias de cambio	(1.651)	(2.137)
RESULTADO FINANCIERO	(84.372)	(71.254)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	149.372	62.482
Impuestos sobre beneficios	(9.129)	(15.622)
RESULTADO DEL EJERCICIO	140.243	46.860

Los datos a 30 de junio de 2024 no están auditados ni han sido objeto de revisión limitada.

A continuación, se indica el resumen del balance de la Compañía a 30 de junio de 2025, en base a la información financiera individual que ha sido objeto de revisión limitada por parte de KPMG, la cual se anexa a la presente adenda.

ACTIVO	30.06.2025	31.12.2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1.688.694	1.603.542
Inmovilizado intangible	831.885	642.197
Desarrollo	660.291	445.112
Fondo de comercio	119.033	137.085
Aplicaciones informáticas	52.561	60.000
Inmovilizado material	20.280	25.728
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	20.280	25.728
Inversiones financieras a largo plazo	21.500	21.500
Instrumentos de patrimonio	12.200	12.200
Otros activos financieros	9.300	9.300
Activos por impuesto diferido	70.212	59.138
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	744.817	854.979
Otros créditos con las Administraciones Públicas	744.817	854.979
B) ACTIVO CORRIENTE	5.375.816	7.192.205
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.314.608	7.066.184
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.320.386	5.852.038
Personal	9.624	13.674
Otros créditos con las Administraciones Públicas	984.598	1.200.472
Periodificaciones a corto plazo	29.315	18.285
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.893	107.736
Tesorería	31.893	107.736
TOTAL ACTIVO (A+B)	7.064.510	8.795.747
PASIVO	30.06.2025	31.12.2024
A) PATRIMONIO NETO	980.088	851.442
Fondos propios	913.525	773.281
Capital	60.000	60.000
Capital escriturado	60.000	60.000
Reservas	713.282	420.009
Legal y estatutarias	12.000	12.000
Otras reservas	701.282	408.009
Resultado del ejercicio	140.243	293.272
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	66.563	78.161
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.951.035	2.399.447
Deudas a largo plazo	1.927.294	2.371.443
Deudas con entidades de crédito	588.230	675.003
Otros pasivos financieros	1.339.064	1.696.440
Pasivos por impuesto diferido	23.741	28.004
C) PASIVO CORRIENTE	4.133.387	5.544.858
Deudas a corto plazo	3.072.172	4.456.951
Deudas con entidades de crédito	2.296.443	2.643.681
Otros pasivos financieros	775.729	1.813.270
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.061.215	1.087.907
Proveedores	155.588	212.490
Acreedores varios	208.769	260.848
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	9.490
Pasivos por impuesto corriente	52.743	37.403
Otras deudas con las Administraciones Públicas	644.115	567.676
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	7.064.510	8.795.747

Los datos a 30 de junio de 2024 no están auditados ni han sido objeto de revisión limitada. Los datos a 31 de diciembre de 2024 han sido auditados.

Para el detalle de estas partidas nos remitimos a la información incluida en apartado 2.12.

2.2 Auditor de cuentas de la Sociedad

A continuación de la información ya publicada en el apartado 2.2 del DIIM, se añade el siguiente párrafo:

La información financiera de la Compañía correspondiente a 30 de junio del presente ejercicio 2025 fue objeto de revisión limitada por parte de KPMG AUDITORES S.L., la cual se anexa a la presente Adenda.

2.12 Información financiera

Al final del apartado relativo a información financiera, se introduce un nuevo apartado 2.12.6 resumiendo la información financiera a 30 de junio de 2025, que debe ser no obstante tenida en cuenta en su totalidad y en conjunto con la revisión limitada que la acompaña, recogida en la presente Adenda.

La información financiera individual de la Compañía correspondiente a 30 de junio del presente ejercicio 2025 fue objeto de revisión limitada por parte de KPMG AUDITORES S.L. y se anexa a la presente Adenda.

2.12.6 Información financiera a 30 de junio de 2025 de Treelogic

A continuación, se indica el resumen de la cuenta de resultados de la Compañía a 30 de junio de 2025, que ha sido objeto de revisión limitada.

CUENTA DE RESULTADOS	30.06.2025	30.06.2024
Importe neto de la cifra de negocios	3.795.523	3.496.651
Ventas	-	29.904
Prestaciones de servicios	3.795.523	3.466.747
Trabajos realizados por la empresa para su activo	257.691	178.087
Aprovisionamientos	(689.466)	(789.648)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(41.618)	(69.345)
Trabajos realizados por otras empresas	(647.848)	(720.303)
Otros ingresos de explotación	384.386	489.005
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4.475	4.418
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	379.911	484.587
Gastos de personal	(2.874.349)	(2.684.704)
Sueldos, salarios y asimilados	(2.181.999)	(2.046.269)
Cargas sociales	(692.350)	(638.435)
Otros gastos de explotación	(513.415)	(515.383)
Servicios exteriores	(512.738)	(514.239)
Tributos	(1.251)	(1.085)
Otros gastos de gestión corriente	574	(59)
Amortización del inmovilizado	(73.452)	(75.732)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	15.464	35.460
Otros resultados	(68.638)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	233.744	133.736
Ingresos financieros	45	-
Otros instrumentos financieros	45	-
Gastos financieros	(82.766)	(69.117)
Por deudas con terceros	(82.766)	(69.117)
Diferencias de cambio	(1.651)	(2.137)
RESULTADO FINANCIERO	(84.372)	(71.254)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	149.372	62.482
Impuestos sobre beneficios	(9.129)	(15.622)
RESULTADO DEL EJERCICIO	140.243	46.860

Los datos a 30 de junio de 2024 no están auditados ni han sido objeto de revisión limitada.

Durante los seis primeros meses del año, la Compañía ha incrementado un 8,5% sus ingresos frente al mismo periodo de 2024, hasta alcanzar los 3,8 millones de euros. Este crecimiento se apoya principalmente en la evolución positiva de sus principales líneas de negocio estratégicas, destacando el crecimiento de un 13% en Ciberseguridad.

El margen bruto sobre la cifra de negocios se sitúa en el 81,8%, con una mejora de margen de 4,42 p.p. frente al registrado en el mismo periodo del año anterior, debido al mayor peso de alto valor añadido con aplicaciones de Big Data e Inteligencia Artificial.

La optimización de estructura de costes y financiera permitió a la Compañía incrementar un 74,8% y un 199,3% respectivamente el resultado de explotación y el beneficio neto.

A continuación, se indica el resumen del balance de la Compañía a 30 de junio de 2025, que ha sido objeto de revisión limitada.

ACTIVO	30.06.2025	31.12.2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1.688.694	1.603.542
Inmovilizado intangible	831.885	642.197
Desarrollo	660.291	445.112
Fondo de comercio	119.033	137.085
Aplicaciones informáticas	52.561	60.000
Inmovilizado material	20.280	25.728
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	20.280	25.728
Inversiones financieras a largo plazo	21.500	21.500
Instrumentos de patrimonio	12.200	12.200
Otros activos financieros	9.300	9.300
Activos por impuesto diferido	70.212	59.138
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	744.817	854.979
Otros créditos con las Administraciones Públicas	744.817	854.979
B) ACTIVO CORRIENTE	5.375.816	7.192.205
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.314.608	7.066.184
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.320.386	5.852.038
Personal	9.624	13.674
Otros créditos con las Administraciones Públicas	984.598	1.200.472
Periodificaciones a corto plazo	29.315	18.285
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.893	107.736
Tesorería	31.893	107.736
TOTAL ACTIVO (A+B)	7.064.510	8.795.747
PASIVO	30.06.2025	31.12.2024
A) PATRIMONIO NETO	980.088	851.442
Fondos propios	913.525	773.281
Capital	60.000	60.000
Capital escriturado	60.000	60.000
Reservas	713.282	420.009
Legal y estatutarias	12.000	12.000
Otras reservas	701.282	408.009
Resultado del ejercicio	140.243	293.272
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	66.563	78.161
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.951.035	2.399.447
Deudas a largo plazo	1.927.294	2.371.443
Deudas con entidades de crédito	588.230	675.003
Otros pasivos financieros	1.339.064	1.696.440
Pasivos por impuesto diferido	23.741	28.004
C) PASIVO CORRIENTE	4.133.387	5.544.858
Deudas a corto plazo	3.072.172	4.456.951
Deudas con entidades de crédito	2.296.443	2.643.681
Otros pasivos financieros	775.729	1.813.270
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.061.215	1.087.907
Proveedores	155.588	212.490
Acreedores varios	208.769	260.848
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	9.490
Pasivos por impuesto corriente	52.743	37.403
Otras deudas con las Administraciones Públicas	644.115	567.676
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	7.064.510	8.795.747

El Activo de la Compañía totalizaba a cierre de junio de 2025 7.064.510 euros, de los cuales 5.375.816 euros se correspondían con activo corriente.

El Pasivo de la Compañía experimentó una importante reducción del Pasivo Corriente, desde los 5.544.858 euros a cierre de 2024, hasta los 4.133.387 euros a cierre de junio de 2025, fundamentalmente fruto de la reducción de pasivos financieros a corto plazo.

2.16 Información relativa a operaciones vinculadas significativas según la definición contenida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, realizadas durante el ejercicio en curso y los dos ejercicios anteriores a la fecha del Documento Informativo de Incorporación. En caso de no existir, declaración negativa.

En este apartado (página 117 del documento) una vez disponible la revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios a 30 de junio de 2025 que se anexa a la presente Adenda II, la cifra de negocio, a tal fecha, pasa a ser de 3.795.523 euros (frente a los 3.901.264,06 euros que se hacían constar), y la cifra de fondos propios pasa a ser de 913.525 euros (frente a los 900.647,69 euros que se hacían constar). En consecuencia, la redacción de tal apartado pasa a quedar como sigue:

De acuerdo con el artículo segundo de la Orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre, sobre la información de las operaciones vinculadas que deben suministrar las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas, o un grupo que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y operativas de la otra.

Conforme establece el artículo Tercero de la Orden EHA/3050/2004, se consideran operaciones vinculadas:

“... toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. En todo caso deberá informarse de los siguientes tipos de operaciones vinculadas: Compras o ventas de bienes, terminados o no; Compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; Prestación o recepción de servicios; Contratos de colaboración; Contratos de arrendamiento financiero; Transferencias de investigación y desarrollo; Acuerdos sobre licencias; Acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; Intereses abonados o cargados;

o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; Dividendos y otros beneficios distribuidos; Garantías y avales; Contratos de gestión; Remuneraciones e indemnizaciones; Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.); Compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada; Las demás que disponga la Comisión Nacional del Mercado de Valores."

Se consideran significativas aquellas operaciones cuya cuantía exceda del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad:

Concepto	30.06.2025	2024*	2023*
INCN	3.795.523,00	7.130.196,00	4.661.186,00
FF.PP.	913.525,00	773.281,00	495.010,00
1% INCN	37.955,23	71.301,96	46.611,86
1% FF.PP.	9.135,25	7.732,81	4.950,10

* La información financiera de 2023 y 2024 ha sido auditada, la relativa a 30 de junio de 2025 ha sido objeto de revisión limitada.

Por lo que respecta al ejercicio 2025, a la fecha de publicación del presente Documento Informativo no hay ninguna operación vinculada que reseñar.

Todas las operaciones realizadas por la sociedad con partes vinculadas pertenecen a su tráfico ordinario y se efectúan en condiciones de mercado.

2.23 Principales factores de riesgo

2.23.2 Riesgos operativos, financieros y de valoración

En el riesgo relacionado con los tipos de interés y endeudamiento descrito recoge el apartado 2.3.2 del DIIM (página 147 del documento), se han ajustado tres cifras una vez disponible la revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios a 30 de junio de 2025 que se anexa a la presente Adenda II. En concreto, a tal fecha, la cifra de "Deudas con entidades de crédito" a largo plazo pasa a ser de 588.230 euros (frente a los 592.355,62 euros que se hacían costar), la cifra de "Deudas con entidades de crédito" a corto plazo pasa a ser de 2.296.443 euros (frente a los 2.205.104,12 euros que se hacían constar), los "Otros pasivos financieros" a corto plazo pasan a ser de 464 euros (frente a los 3.040,83 euros que se hacían constar), y los

préstamos con diversas entidades financieras pasan a ser de 1.238.079 euros (frente a los 1.238.188,79 euros que se hacían constar). En consecuencia, la redacción de tal riesgo pasa a quedar como sigue:

Riesgos relacionados con los tipos de interés y endeudamiento

Factores macroeconómicos como fluctuaciones en los tipos de interés, podrían actuar como amplificadores de la volatilidad del precio de las acciones, siendo susceptible de desembocar en un riesgo reputacional para la Sociedad, especialmente en caso de fluctuaciones abruptas.

Las deudas financieras de la Sociedad tienen la siguiente composición al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 respectivamente:

	30.06.2025	31.12.2024
Deudas a largo plazo	822.044,80	908.818,04
Deudas con entidades de crédito	588.230,00	675.003,24
Otros pasivos financieros (*)	233.814,80	233.814,80
Deudas a corto plazo	2.296.907,00	3.659.474,56
Deudas con entidades de crédito	2.296.443,00	2.643.680,61
Otros pasivos financieros (*)	464,00	1.015.793,95

(*) No incluyen las deudas transformables en subvenciones, dado que éstas se corresponden con importes concedidos para financiar proyectos de investigación de ejecución plurianual, que son considerados como deuda hasta que se ejecute el gasto correspondiente, momento en que se transfieren a ingresos por subvenciones de los ejercicios correspondientes, y por tanto no implican una futura salida de fondos.

Las “Deudas con entidades de crédito” se componen principalmente de préstamos con diversas entidades financieras por importe de 1.238.079 euros al 30 de junio de 2025 (1.462.539 euros al 31 de diciembre de 2024). En cuanto al tipo de interés todos son fijos y el tipo medio de estos préstamos es cercano al 4%.

Adicionalmente, la Sociedad posee líneas de crédito y de descuento de efectos, dispuestas por un importe de 1.612.797,83 euros (1.856.145 euros a 31 de diciembre de 2024), que se corresponden con pólizas de crédito con vencimientos en el corto plazo. El tipo de interés medio de las líneas de crédito es del 4%.

En el apartado 2.12 (subapartado Detalle de la deuda bancaria) se detallan los pasivos y deudas con entidades de crédito, con los datos auditados a 31

de diciembre de 2024, y los datos a 30 de junio de 2025 objeto de revisión limitada .

El epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo recoge un préstamo concedido por el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI), en relación con un proyecto de investigación en ejecución, por importe total de 233.815 euros al 31 de diciembre de 2024 (no se mantuvieron préstamos por este concepto en 2023) que devengan un tipo de interés fijo del 3,67%. El vencimiento del préstamo, tal y como se establece en el contrato firmado por las partes, se ha fijado en 2040.

5 Asesor Registrado y otros expertos o asesores

5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación

Se elimina la referencia a KPMG AUDITORES, S.L., que pasa a integrarse en un nuevo apartado a continuación. En consecuencia, la redacción de este apartado queda como sigue:

Además de DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L.U. como Asesor Registrado, las siguientes entidades han prestado servicios a la Compañía en relación con la incorporación a negociación de sus acciones en el segmento de negociación BME Growth:

- LINK SECURITIES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. será la entidad colocadora, la entidad agente y el proveedor de liquidez.
- KRESTON IBERAUDIT, S.L. ha realizado el informe de Due Diligence financiera, fiscal, laboral y legal de la Compañía.
- TRIBECA ABOGADOS, S.L.P. es el despacho encargado del asesoramiento legal de la Sociedad.
- ON TAX & LEG., S.L.P. es el asesor legal de la entidad colocadora, la entidad agente y el proveedor de liquidez.
- E.B. AUDITORES, S.L. ha emitido el informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Treelogic a 31 de diciembre de 2023.

5.4 Información relativa a los auditores de la información financiera correspondiente al ejercicio 2024

La información financiera de la Compañía correspondiente al ejercicio 2024 fue auditada por parte de KPMG AUDITORES S.L.

5.5 Información relativa a la información financiera correspondiente al primer semestre de 2025 y su revisión limitada

La información financiera de la Compañía correspondiente a 30 de junio del presente ejercicio 2025 fue objeto de revisión limitada por parte de KPMG AUDITORES S.L.

ANEXO: Estados Financieros Intermedios a 30 de junio de 2025 de Tree Technology, S.A. junto con el Informe de Revisión Limitada.



Informe de Revisión Limitada de Tree Technology, S.A.

Informe de Revisión Limitada sobre Estados
Financieros Intermedios

30 de junio de 2025



KPMG Auditores, S.L.
Ventura Rodríguez, 2
33004 Oviedo

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios

A los accionistas de Tree Technology, S.A.

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de Tree Technology, S.A. (la “Sociedad”), que comprenden el balance a 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión limitada se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de información financiera intermedia consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Tree Technology, S.A. al 30 de junio de 2025 así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

Párrafo sobre otras cuestiones

Tal y como se indica en la nota 1 de las notas explicativas adjuntas, la Sociedad se encuentra en el proceso de incorporación al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity. Nuestro informe de revisión limitada sobre los estados financieros intermedios adjuntos ha sido preparado en el contexto de dicho proceso.

KPMG Auditores, S.L.



Alberto Fernández Solar
02/12/2025

Este informe se
corresponde con el
sello distintivo nº
09/25/00149
emitido por el
Instituto de
Censores Jurados
de Cuentas de
España



Tree Technology, S.A.

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

Balance intermedio al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	30.06.2025 No auditado	31.12.2024 Auditado
A) ACTIVO NO CORRIENTE		1.688.694	1.603.542
Inmovilizado intangible	6	831.885	642.197
Desarrollo		660.291	445.112
Fondo de comercio		119.033	137.085
Aplicaciones informáticas		52.561	60.000
Inmovilizado material	7	20.280	25.728
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		20.280	25.728
Inversiones financieras a largo plazo	9	21.500	21.500
Instrumentos de patrimonio		12.200	12.200
Otros activos financieros		9.300	9.300
Activos por impuesto diferido	19 (c)	70.212	59.138
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19 (a)	744.817	854.979
Otros créditos con las Administraciones Públicas		744.817	854.979
B) ACTIVO CORRIENTE		5.375.816	7.192.205
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.314.608	7.066.184
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11	4.320.386	5.852.038
Personal	11	9.624	13.674
Otros créditos con las Administraciones Públicas	19 (a)	984.598	1.200.472
Periodificaciones a corto plazo		29.315	18.285
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	31.893	107.736
Tesorería		31.893	107.736
TOTAL ACTIVO (A+B)		7.064.510	8.795.747

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2025

Balance intermedio al 30 de junio de 2025
(Expresados en euros)

PASIVO	Notas	30.06.2025 No auditado	31.12.2024 Auditado
A) PATRIMONIO NETO		980.088	851.442
Fondos propios		913.525	773.281
Capital		60.000	60.000
Capital escriturado		60.000	60.000
Reservas		713.282	420.009
Legal y estatutarias		12.000	12.000
Otras reservas		701.282	408.009
Resultado del ejercicio		140.243	293.272
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	66.563	78.161
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.951.035	2.399.447
Deudas a largo plazo		1.927.294	2.371.443
Deudas con entidades de crédito	9 y 15	588.230	675.003
Otros pasivos financieros	9 y 16	1.339.064	1.696.440
Pasivos por impuesto diferido	19	23.741	28.004
C) PASIVO CORRIENTE		4.133.387	5.544.858
Deudas a corto plazo		3.072.172	4.456.951
Deudas con entidades de crédito	9 y 15	2.296.443	2.643.681
Otros pasivos financieros	9 y 16	775.729	1.813.270
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.061.215	1.087.907
Proveedores	9 y 17	155.588	212.490
Acreedores varios	9 y 17	208.769	260.848
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9 y 17	-	9.490
Pasivos por impuesto corriente	19	52.743	37.403
Otras deudas con las Administraciones Públicas	19	644.115	567.676
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		7.064.510	8.795.747

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2025

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias intermedia correspondiente al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2025
(Expresadas en euros)**

CUENTA DE RESULTADOS	Notas	30.06.2025 No auditado	30.06.2024 No auditado
Importe neto de la cifra de negocios	22	3.795.523	3.496.651
Ventas		-	29.904
Prestaciones de servicios		3.795.523	3.466.747
Trabajos realizados por la empresa para su activo	6	257.691	178.087
Aprovisionamientos	22	(689.466)	(789.648)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(41.618)	(69.345)
Trabajos realizados por otras empresas		(647.848)	(720.303)
Otros ingresos de explotación		384.386	489.005
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.475	4.418
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	18	379.911	484.587
Gastos de personal		(2.874.349)	(2.684.704)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.181.999)	(2.046.269)
Cargas sociales	22	(692.350)	(638.435)
Otros gastos de explotación		(513.415)	(515.383)
Servicios exteriores		(512.738)	(514.239)
Tributos		(1.251)	(1.085)
Otros gastos de gestión corriente		574	(59)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(73.452)	(75.732)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	14	15.464	35.460
Otros resultados		(68.638)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		233.744	133.736
Ingresos financieros		45	-
Otros instrumentos financieros		45	-
Gastos financieros	9	(82.766)	(69.117)
Por deudas con terceros		(82.766)	(69.117)
Diferencias de cambio		(1.651)	(2.137)
RESULTADO FINANCIERO		(84.372)	(71.254)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		149.372	62.482
Impuestos sobre beneficios	19	(9.129)	(15.622)
RESULTADO DEL EJERCICIO		140.243	46.860

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2025

**Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio correspondiente
al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025
(expresado en euros)**

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	30.06.2025	30/06/2024
	No auditado	No auditado
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	140.243	46.860
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	19.911
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	- 26.548	
V. Efecto impositivo	- (6.637)	
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(11.598)	(26.595)
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(15.464)	(35.460)
V. Efecto impositivo	3.866	8.865
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	128.645	40.176

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

	Capital escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2023	60.000	322.173	112.836	61.792	556.801
Saldo ajustado, inicio del año 2024	60.000	322.173	112.836	61.792	556.801
Total ingresos y gastos reconocidos	- -		46.860	(6.684)	40.176
Distribución del resultado	- 97.836		(112.836)	-	(15.000)
Reservas		97.836	(97.836)		-
Dividendos			(15.000)		(15.000)
Saldo al 30 de junio de 2024 (no auditado)	60.000	420.009	46.860	55.108	581.977
Saldo ajustado, inicio del año 2025	60.000	420.009	293.272	78.161	851.442
Total ingresos y gastos reconocidos	- -		140.243	(11.598)	128.645
Distribución del resultado	- 293.273		(293.272)	-	1
Reservas	293.273		(293.272)		1
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2025 (No auditado)	60.000	713.282	140.243	66.563	980.088

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2025

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

	Nota	30.06.25 <u>No auditado</u>	30.06.24 <u>No auditado</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.318.535 <u>(2.409.404)</u>	
Resultado del ejercicio antes de impuestos		149.372	62.486
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	6 y 7	73.452	75.732
Imputación de subvenciones	14 y 18	(395.377)	(498.487)
Ingresos financieros		(45)	-
Gastos financieros	9	82.766	69.117
Diferencias de cambio		1.651	2.137
		<u>(237.553)</u>	<u>(351.501)</u>
Cambios en el capital corriente			
Deudores y otras cuentas a cobrar	9	1.535.226	(1.820.224)
Otros activos y pasivos corrientes		(11.030)	33.161
Acreedores y otras cuentas a pagar	9	(7.281)	(258.064)
		<u>1.516.915</u>	<u>(2.045.127)</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses	9	(105.985)	(69.117)
Cobro de intereses		45	-
Pagos por impuesto sobre beneficios	19	(4.259)	(6.145)
		<u>(110.199)</u>	<u>(75.262)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(257.691) <u>(179.219)</u>	
Pagos por inversiones			
Inmovilizado intangible	6	<u>(257.691)</u>	<u>(178.087)</u>
		<u>(257.691)</u>	<u>(178.087)</u>
Cobros por desinversiones			
Otros activos financieros	9	- (1.132)	-
		<u>- (1.132)</u>	

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

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.136.687)	2.597.288
Cobros por instrumentos de patrimonio			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	289.109	88.510
		<u>289.109</u>	<u>88.510</u>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Devolución y amortización			
Deudas con entidades de crédito		(1.059.011)	-
Otras deudas		(976.785)	-
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		625.000	1.774.963
Otras deudas		-	733.815
		<u>(1.410.796)</u>	<u>2.508.778</u>
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.			
Dividendos	13 (d)	(15.000)	-
		<u>(15.000)</u>	<u>-</u>
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(75.843)	8.665
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		107.736	19.341
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		31.893	28.006

1. Actividad de la empresa

Tree Technology, S.A. (en adelante, la Sociedad) es una compañía mercantil anónima, constituida por tiempo indefinido en España el día 30 de agosto de 2018 de conformidad con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Con fecha 15 de julio de 2022, la sociedad ha cambiado su domicilio social y fiscal a la Calle San Francisco, número 2, planta 4, concejo de Oviedo, en la provincia de Asturias.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, comprende las siguientes actividades:

- El análisis, diseño y elaboración de proyectos de investigación, desarrollo e innovación.
- La consultoría en materia de investigación, desarrollo e innovación.
- La asesoría y consultoría informática.
- El desarrollo y mantenimiento de programas y aplicaciones informáticas.
- La venta e instalación de productos informáticos y de telecomunicaciones.
- La prestación de servicios de publicidad, producción y post-producción audiovisual, producción multimedia, diseño gráfico y de páginas "web".
- La prestación de servicios de "call center".
- La prestación de servicios de formación, tanto presencial como a distancia.
- La consultoría de recursos humanos, asesoría fiscal, financiera, laboral y contable.
- El asesoramiento y consultoría de sistemas de gestión de la calidad, la investigación, desarrollo e innovación, la accesibilidad y la seguridad de la información.
- Otras actividades relacionadas con la informática.

En la actualidad la Sociedad desarrolla su actividad dentro de tres líneas de negocio principales, que se corresponden con el desarrollo de software de gestión y optimización de costes personalizados en diferentes sectores de actividad tal y como se detalla a continuación:

- *Ciberseguridad: La Sociedad ha sido adjudicatario de seis proyectos de un proceso de Compra Pública de Innovación, del Instituto Nacional de Ciberseguridad (INCIBE), que está financiando hasta 2026 el desarrollo de seis soluciones de mercado que combinan Ciberseguridad e Inteligencia Artificial.*
- *TI, Big Data e Inteligencia artificial: desarrollo de software personalizados de gestión para las empresas, consultoría y servicios profesionales, y diseño de sistemas de tratamiento masivo de datos.*
- *Health: software que proporciona soluciones específicas para hospitales y centros de atención primaria.*

A fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios, la Sociedad se encuentra en el proceso de incorporación al BME Growth. Como parte de este proceso, y debido a que la última información auditada fue la correspondiente al ejercicio 2024, la Sociedad ha preparado estos estados financieros intermedios a 30 de junio de 2025.

Con fecha 29 de septiembre de 2025 se publicó en la página web del BME Growth el Documento Informativo de Incorporación al Mercado (DIIM), en octubre se publicó una adenda al mencionado documento y actualmente se encuentra en proceso de preparación una nueva adenda para dar información más actualizada sobre las cifras de 30 de junio de 2025 que forman parte del DIIM una vez cerrados los estados financieros intermedios a esta fecha y para realizar otras correcciones al mismo. Se prevé que se complete la incorporación de la Sociedad al mercado antes del 31 de diciembre de 2025.

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los porcentajes de participación de sociedades accionistas poseedoras de un porcentaje igual o superior al 10% son los siguientes:

Accionista	Porcentaje de participación
BIOSENSE, S.L.	17,85%
GIRASOLES FINANCE, S.L.	22,85%
Mad Adquisiciones, S.L.U.	17,85%

Tal y como se indica en la nota 10 la sociedad posee el 100% de la participación en la sociedad Netvalue Forensic, S.L.P.

No obstante, la Sociedad no presenta estados financieros consolidados por no sobrepasar los límites establecidos en el apartado 1º del artículo 43 del Código de Comercio.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Imagen fiel:

Los estados financieros han sido formulados por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 30 de junio de 2025, y en ellos se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y sus adaptaciones sectoriales, modificado parcialmente por el Real Decreto 1159/2016, de 17 de septiembre, y el Real Decreto 602/2017, de 2 de diciembre y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.

2.2. Comparabilidad de la información

Los estados financieros intermedios presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, las cifras correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2024, aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2025.

En el caso de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, se incluye como información comparativa las cifras del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024. Dichas cifras no han sido auditadas.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en euros, que es a moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

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

a) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La preparación de los estados financieros 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. A 30 de junio de 2025, no existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros.

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad son:

- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de los indicios de deterioro de los proyectos de desarrollo. Los costes incurridos en los proyectos de desarrollo se capitalizan cuando es probable que generen beneficios económicos en el futuro que compensen el coste del activo registrado.
- Los activos intangibles son amortizados en base a las mejores estimaciones de sus vidas útiles. La estimación de estas vidas útiles exige un cierto grado de subjetividad, por lo que éstas son determinadas en base al análisis de los correspondientes departamentos técnicos para que queden debidamente acreditadas.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas en el reconocimiento de ingresos a lo largo del tiempo. La actividad principal de la Sociedad se basa en la ejecución de proyectos contratados con clientes. La Sociedad aplica el método de porcentaje de realización (grado de avance) para el registro contable de los contratos con clientes en los que se el ingreso se registra a lo largo del tiempo, considerando este el método más adecuado para el reflejo de la imagen fiel. El margen del contrato se reconocerá de forma uniforme durante toda la vida del mismo y mantendrá la adecuada correlación entre ingresos y gastos. La Dirección de la Sociedad revisa continuamente todas las estimaciones de los proyectos y las ajusta consecuentemente.
- Estimaciones e hipótesis utilizadas en la evaluación de la corrección valorativa por insolvencias de cuentas a cobrar y activos financieros.

b) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios.

El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registrarán prospectivamente.

3. Distribución de resultados

La distribución del resultado de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2025 fue la siguiente:

BASE DE REPARTO	2024
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	293.272,34

DISTRIBUCION	2024
Reservas voluntarias	293.272,34
TOTAL DISTRIBUCIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	293.272,34

3.1. Distribución de dividendos a cuenta

No se ha acordado la distribución de dividendos a cuenta durante el presente ejercicio.

3.2. Limitaciones para la distribución de dividendos

Según el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la cantidad a distribuir no podrá exceder de la cuantía de resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducidas las pérdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que se deban dotar las reservas obligatorias por Ley o por disposición estatutaria. Por otra parte, se establece una reserva obligatoria según el artículo 273 de la misma ley, por la que se establece la prohibición de distribución de dividendos a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual que el importe de los gastos de I+D que figuren en el activo del balance.

La futura distribución de dividendos será acordada por la Junta General de Accionistas, a propuesta del Administrador Único, salvo que se trata de dividendos a cuenta. En todo caso, cabe señalar que la Sociedad deberá necesariamente aplicar los resultados positivos que, en su caso, obtenga en el futuro, en primer lugar, a dotar la reserva legal, así como las reservas que estatutariamente se determinen, antes de la distribución de ningún dividendo. Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

4. Normas de registro y valoración

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

4.1. Inmovilizado intangible:

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la dependiente adquirida en la fecha de adquisición.

El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. De acuerdo con la normativa aplicable la vida útil del fondo de comercio se ha establecido en 10 años y su amortización es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de los haya, se someten a un "test de deterioro" conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

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

Investigación y Desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo". Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos en un periodo de cinco años.

4.2. Inmovilizado material

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

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

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

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

Descripción	Años de vida útil
Mobiliario	5
Equipos Procesos de Información	4

El Administrador Único considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

4.3. Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios de deterioro que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado, así como su revisión, cuando las circunstancias que lo motivaron hubieran dejado de existir, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

4.4. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo

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

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

A 30 de junio de 2025 y 2024 la Sociedad tiene dos contratos de arrendamientos vigentes por el alquiler de sus oficinas en Asturias y Madrid, los cuales son cancelables desde el primer año.

4.5. Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance de situación cuando se lleva a cabo su adquisición y se registran inicialmente por su valor razonable, incluyendo en general los costes de la operación.

Los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican según las siguientes categorías establecidas por la normativa contable aplicable:

Activos Financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con 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.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originen en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los 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, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como a aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando efecto de no actualizar los flujos de efectivo que no sea significativo.

Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Ingresos financieros".

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor contable y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Activos financieros a coste

Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del Grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del Grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

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

Deterioro de valor de activos financieros a coste

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el 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 calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa 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 empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en los estados financieros consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran 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.

Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de alquiler de las oficinas, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros.

Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neto de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

Pasivos Financieros a coste amortizado

Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, 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 pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Baja de pasivos financieros

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

4.6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

4.7. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro, y la totalidad de las transacciones durante el periodo de actividad de la Sociedad han sido realizadas en dicha moneda.

4.8. Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

En general, se ha reconocido un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto o de las inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos siempre y cuando la inversora ha podido controlar el momento de la reversión de la diferencia y además, haya sido probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido, de acuerdo con el principio de prudencia, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no sea una combinación de negocios y que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

El resto de los activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Si se cumple la condición anterior, en términos generales se ha considerado un activo por impuesto diferido cuando: han existido diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores, las pérdidas fiscales, y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se han valorado según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que ha estado vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que razonablemente se ha previsto recuperar o pagar el activo o el pasivo.

4.9. Reconocimiento de ingresos

Reconocimiento

La actividad principal de la sociedad es la prestación de servicios de consultoría informática.

La empresa reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la empresa valorará el ingreso por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Tal y como se establece en la NRV 14^a, se establecen cinco pasos para el reconocimiento de ingresos ordinarios:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño.
- Determinar el precio de la transacción.
- Asignación del precio de la transacción a las distintas obligaciones de desempeño.
- Reconocimiento del ingreso según el cumplimiento de cada obligación.

Los ingresos incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede valorar con fiabilidad, es altamente probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la sociedad como se describe a continuación.

Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

La prestación de servicios se lleva a cabo por parte de la sociedad con acuerdos específicos con cada cliente, a precio fijo, en los que se establecen las condiciones concretas de prestación del servicio en cuanto a fechas, especificaciones técnicas y fechas de entrega. De este modo, se produce una transferencia sistemática y sustancial de los riesgos y beneficios a medida que se despliega la actividad por parte de la Sociedad.

Reconocimiento de ingresos por grado de avance

La sociedad en estos casos concluye que el ingreso se satisface a lo largo del tiempo dado que la sociedad no crea un activo con un uso alternativo. Estos contratos de prestación de servicios son específicos para cada uno de los clientes, lo que hace que estos contratos no tengan usos alternativos o en su caso los costes de adaptación del activo a usos alternativos son elevados.

Respecto al criterio de reconocimiento de ingresos a lo largo del tiempo (forma de medir el progreso de una obligación de desempeño), la Sociedad usa el método del porcentaje de realización (método de recursos o "input"). Conforme a este método, la Sociedad reconoce los ingresos basados en el avance de los costes respecto al total de los costes previstos para terminar los trabajos, teniendo en cuenta los márgenes esperados para toda la vida de los trabajos.

El grado de realización se determina como un porcentaje de los costes estimados del contrato. Los costes incurridos de los contratos se reconocen cuando se incurre en ellos. Cuando el resultado de un contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán. A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 no se ha considerado en ninguno de los proyectos que el resultado no pueda ser estimado de forma fiable.

Los trabajos se facturarán a medida que se alcanzan los hitos de facturación señalados en los contratos o pedidos que la Sociedad firma con los clientes. En aquellos casos que el importe facturado sea inferior a los ingresos reconocidos, la diferencia se reconoce en la cuenta de "Clientes, facturas pendientes de formalizar" dentro del epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a pagar". En el caso de que el importe facturado sea superior a los ingresos reconocidos, se reconocerá como un pasivo en el epígrafe de "Anticipos de clientes".

Reconocimiento de ingresos en un momento del tiempo

Existen contratos que incluyen un importe fijo por cada hora de servicio prestado al cliente, por lo que el ingreso se reconoce por el importe que la Sociedad tiene derecho al cobro. La facturación se realiza de forma mensual y el derecho de cobro es incondicional cuando se factura considerándose el cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo.

La sociedad no tiene activados costes de obtención de contrato.

4.10. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.11. Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.12. Subvenciones, donaciones y legados**Subvenciones de capital**

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas, se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

Subvenciones de explotación

Subvenciones concedidas para financiar gastos específicos de ejecución plurianual: si las condiciones del otorgamiento exigen la finalización del plan de actuación y la justificación de que se han realizado las actividades subvencionadas, se considerará no reintegrable cuando al cierre del ejercicio se haya ejecutado la actuación, total o parcialmente.

En el supuesto de ejecución parcial, la subvención se calificará como no reintegrable en proporción al gasto ejecutado, siempre que no existan dudas razonables de que se concluirá en los términos fijados en las condiciones del otorgamiento.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados. Aquellos gastos en los que se incurrirá en los próximos ejercicios se entenderán como reintegrables debiendo figurar en el pasivo del balance. La sociedad reconoce dichos importes en el epígrafe "Otros pasivos financieros" del Pasivo No Corriente y Corriente en función de la estimación del momento en el que dichos gastos se vayan a incurrir traspasándose a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a medida que pasen a ser considerados como no reintegrables y con ello, se hayan ejecutado parcialmente.

4.13. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

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

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos emitidos a tipos variables. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad riesgos de tipo de interés de valor razonable. Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene principalmente endeudamientos con entidades financieras a tasas de interés fijas (Nota 15).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos con bancos instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes de cobro y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se realizan operaciones con entidades con una alta calidad reconocida y teniendo en cuenta la experiencia pasada y otros factores.

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

La Sociedad no tiene por política conceder créditos a largo plazo a sus clientes, salvo en casos excepcionales. Respecto a los clientes, la Sociedad mantiene relaciones comerciales principalmente con clientes existentes sin antecedentes de incumplimiento, y con entidades del sector público, todos ellos con alta calidad crediticia.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de los activos financieros es el importe en libros de los mismos (Nota 11).

En lo referente al riesgo de concentración de clientes los 15 principales clientes de la Sociedad representan un 90,90% del Importe neto de la cifra de negocio. La administración pública representa, como principal cliente, el 52,6% del importe neto de la cifra de negocios. La pérdida total o parcial de los principales clientes sin que la Compañía pueda reemplazarlos rápidamente podría tener un impacto material y negativo en el negocio, los resultados, las perspectivas y la situación financiera, económica y patrimonial.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la dirección financiera realiza un seguimiento de las previsiones de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. Para ello, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance 31.893 euros (107.736 euros a 31 de diciembre de 2024), a 30 de junio de 2025 se ha dispuesto de las líneas crediticias y de financiación dispuesto por importe de 1.646.594 euros (2.235.294 euros en 2024) quedando disponible 753.405 euros a 30 de junio de 2025 (114.706 euros a 31 de diciembre de 2024), véase nota 15. Asimismo, a 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no mantiene importes pendientes de pago a sus accionistas.

6. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el movimiento intangible durante el periodo finalizado a 30 de junio de 2025 y a 30 de diciembre de 2024 han sido los siguientes:

	Desarrollo	Patentes y marcas	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Total
Coste a 1 de enero de 2024	593.650	101	349.055	179.601	1.122.407
Altas	245.151	-	-	-	245.151
Bajas	-	-	-	-	-
Coste a 31 de diciembre de 2024	838.801	101	349.055	179.601	1.367.558
Altas	257.692	-	-	-	257.692
Bajas	-	-	-	-	-
Coste a 30 de junio de 2025	1.096.493	101	349.055	179.601	1.625.250
 Amortización acumulada a 1 de enero 2024	(305.882)	(101)	(175.467)	(104.558)	(586.008)
Dotación a la amortización	(87.807)	-	(36.503)	(15.043)	(139.353)
Bajas de amortización	-	-	-	-	-
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2024	(393.689)	(101)	(211.970)	(119.601)	(725.361)
Dotación a la amortización	(42.513)	-	(18.052)	(7.439)	(68.004)
Bajas de amortización	-	-	-	-	-
Amortización acumulada a 30 de junio de 2025	(436.202)	(101)	(230.022)	(127.040)	(793.364)
 Valor contable a 31 de diciembre de 2024	445.112	-	137.085	60.000	642.197
Valor contable a 30 de junio de 2025	660.291	-	119.033	52.561	831.885

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

a) Desarrollo

Los gastos de desarrollo activados a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" se corresponden fundamentalmente con el desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios, se han activado 257.692 a 30 de junio de 2025 (sin activaciones a 30 de junio de 2024).

- El importe capitalizado en 2025 se corresponde con 2 proyectos, cuyas características se describen a continuación:
 - SmartC-ADS: Desarrollo de una herramienta que permita fortalecer la seguridad de los Smart-Contracts en el ecosistema de las DTL. Esta solución innovadora soportará la realización de análisis dinámicos que operen cuando los Smart-Contracts están activos en la red.
 - WalletHound: herramienta de software forense, segura y diseñada para operar air-gapped que automatiza el análisis exhaustivo de derivaciones en múltiples blockchains.

El detalle de los proyectos de desarrollo es como sigue:

Proyecto	30 de junio de 2025 (euros)			
	Período de vida útil residual	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
TRIAJE	2,5	234.341	(126.799)	107.542
SEPSIS	2,5	146.835	(69.578)	77.257
ASSIST	0,5	105.724	(95.123)	10.601
PAUTA	0,5	97.255	(87.502)	9.753
SMART ADS	5	341.743	-	341.743
CIENTIA	-	57.200	(57.200)	-
WALLETHOUND	5	113.395	-	113.395
TOTAL		1.096.493	(436.202)	660.291

Proyecto	31 de diciembre de 2024 (euros)			
	Período de vida útil residual	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
TRIAJE	3	234.341	(112.471)	121.870
SEPSIS	3	146.835	(61.523)	85.312
ASSIST	1	105.724	(84.637)	21.087
PAUTA	1	97.255	(77.858)	19.397
SMART ADS	5	197.446	-	197.446
CIENTIA	-	57.200	(57.200)	-
TOTAL		838.801	(393.689)	445.112

b) Fondo de comercio

En el ejercicio 2018 se registró un fondo de comercio por importe de 349.055 euros, vinculado con la adquisición de la unidad productiva de Treelogic, S.L.

La Sociedad amortiza el fondo de comercio de forma lineal en un periodo de diez años desde la fecha de la combinación de negocios.

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la sociedad ha evaluado y concluido que no existen indicios de deterioro sobre el valor del fondo de comercio registrado, por lo que no ha considerado necesario realizar corrección valorativa por deterioro.

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

A 30 de junio de 2025 existe inmovilizado inmaterial totalmente amortizado por importe de 86.899 euros (86.899,37 euros a 31 de diciembre de 2024).

d) Subvenciones oficiales recibidas

Una parte significativa de la totalidad de los inmovilizados por importe de 469.638 euros a 30 de junio de 2025 (359.800 euros a 31 de diciembre de 2024) se encuentran afecta a diversas subvenciones de capital recibidas por importe de 326.423 euros (326.423 euros a 31 de diciembre de 2024), tal y como se menciona en la nota 14).

7. Inmovilizado material

La composición de los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado material durante los ejercicios finalizados a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido los siguientes:

	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Coste a 1 de enero de 2024	201.561	201.561
Altas	-	-
Bajas	-	-
Coste a 31 de diciembre de 2024	201.561	201.561
Altas	-	-
Bajas	-	-
Coste a 30 de junio de 2025	201.561	201.561
Amortización acumulada a 1 de enero de 2024	(163.623)	(163.623)
Dotación a la amortización	(12.210)	(12.210)
Bajas de amortización	-	-
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2024	(175.833)	(175.833)
Dotación a la amortización	(5.448)	(5.448)
Bajas de amortización	-	-
Amortización acumulada a 30 de junio de 2025	(181.281)	(181.281)
Valor contable a 31 de diciembre de 2024	25.728	25.728
Valor contable a 30 de junio de 2025	20.280	20.280

a) Altas de inmovilizado material

Durante los seis meses correspondientes al ejercicio 2025 y al ejercicio 2024 no se han registrado altas de inmovilizado material.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

La Sociedad no tiene compromisos de compra de inmovilizado al 30 de junio de 2025 ni al 31 de diciembre de 2024.

b) Inmovilizado material totalmente amortizado

A 30 de junio de 2025 la Sociedad mantiene inmovilizado material totalmente amortizado y en uso por importe de 116.275 euros (115.742 euros a 31 de diciembre de 2024).

c) Seguros

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos los bienes del inmovilizado. La cobertura de dicha póliza se considera suficiente.

8. Arrendamientos operativos

La Sociedad tiene arrendados a terceros, principalmente, equipos informáticos, vehículos y oficinas en régimen de arrendamiento operativo.

Las cuotas satisfechas en concepto de arrendamientos operativos ascienden a 45.191 euros a 30 de junio de 2025 (49.831 euros a 30 de junio de 2024).

No hay arrendamientos operativos no cancelables.

9. Análisis instrumentos financieros

9.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros es el siguiente:

	Activos financieros a largo plazo		Activos financieros a corto plazo		Total	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Instrumentos de patrimonio no cotizados	12.200	12.200	-	-	12.200	12.200
Activos financieros a coste	12.200	12.200	-	-	12.200	12.200
Inversiones en empresas del grupo (Nota 10)	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	9.300	9.300	-	-	9.300	9.300
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	-	-	4.330.010	5.865.712	4.330.010	5.865.712
Activos financieros a coste amortizado	9.300	9.300	4.330.010	5.865.712	4.339.310	5.875.012
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	21.500	21.500	4.330.010	5.865.712	4.351.510	5.887.212

El detalle de activos financieros no incluye los saldos deudores con las Administraciones Públicas (Nota 19).

El saldo registrado en el epígrafe "Instrumentos de patrimonio" en el largo plazo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se corresponde con participaciones en Asturgar, S.G.R. por importe de 12.200 euros.

El saldo registrado en el epígrafe "Otros activos financieros" en el largo plazo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se corresponde íntegramente con fianzas constituidas a largo plazo por importe de 9.300 euros respectivamente.

El detalle de pasivos financieros a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, todos ellos pertenecientes a la categoría de pasivos financieros a coste amortizado es el siguiente:

	Pasivos financieros a largo plazo		Pasivos financieros a corto plazo		Total	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Deudas con entidades de crédito	588.230	675.003	2.296.443	2.643.681	2.884.673	3.318.684
Otros pasivos financieros	1.339.064	1.696.440	775.729	1.813.270	2.114.793	3.509.710
Acreedores comerciales y otras cuentas a	-	-	364.357	482.828	364.357	482.828

pagar						
Pasivos financieros a coste amortizado	1.927.294	2.371.443	3.436.529	4.939.779	5.363.823	7.311.222
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.927.294	2.371.443	3.436.529	4.939.779	5.363.823	7.311.222

El detalle de pasivos financieros no incluye los saldos acreedores con las Administraciones Públicas (Nota 19).

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros correspondientes al periodo finalizado el 30 de junio de 2025 asciende a 82.766 euros y se corresponde con gastos financieros aplicando el método de coste amortizado (69.117 euros al 30 de junio de 2024).

9.2. Clasificación por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable, clasificados por el año de vencimiento son los siguientes:

A 30 de junio de 2025:

Activos financieros	2025/2026	2026/2027	2027/2028	2028/2029	2029 y posteriores	TOTAL
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	12.200	12.200
Otros activos financieros	-	-	-	-	9.300	9.300
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.330.010	346.115	398.702	-	-	5.074.827
TOTAL	4.330.010	346.115	398.702	-	21.500	5.096.327

	2025/2026	2026/2027	2027/2028	2028/2029	2029 y posteriores	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	2.296.443	588.230				2.884.673
Otras deudas	464		9.352	18.704	205.759	234.279
Deudas transformables en subvenciones	775.265	688.254	216.325	130.769	69.901	1.880.514
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	364.357	-	-	-	-	364.357
TOTAL	3.436.529	1.276.484	225.677	149.473	275.660	5.363.823

A 31 de diciembre de 2024:

Activos financieros	2025	2026	2027	2028	2029 y posteriores	TOTAL
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	12.200	12.200
Otros activos financieros	-	-	-	-	9.300	9.300
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.865.712	216.270	381.401	257.308	-	6.720.691
TOTAL	5.865.712	216.270	381.401	257.308	21.500	6.742.191

	2025	2026	2027	2028	2029 y posteriores	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	2.643.681	175.003	500.000	-	-	3.318.684
Otras deudas	1.015.794	-	-	9.352	224.464	1.249.610

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Deudas transformables en subvenciones	797.476	735.760	476.075	131.127	119.662	2.260.100
Deudas con terceros	482.828	-	-	-	-	482.828
TOTAL	4.939.779	910.763	976.075	140.479	344.126	7.311.222

10. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El detalle del movimiento de inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	30.06.25	31.12.24
Importe de los créditos	-	69.500
Altas	-	-
Deterioro de créditos	-	(69.500)
Valor contable	-	-

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad registró la dotación de deterioro por la totalidad del crédito concedido a Netvalue Forensic, S.L.P., sociedad participada, por importe de 69.500 euros correspondiendo principalmente con el importe del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Deterioro y Resultados por enajenación de instrumentos financieros".

El detalle de las participaciones al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital		% derechos de voto	
			Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
NETVALUE FORENSIC, S.L.P	Madrid	Economía forense	100%	-	100%	-

Netvalue Forensic, S.L.P. participada de la Sociedad no tiene cotización en Bolsa. Los importes de capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en los estados financieros individuales de la empresa, son como sigue:

Ejercicio 2025

Denominación				Resultado		Valor en libros		
	Capital social	Reservas	Otras partidas de patrimonio	Explotación	Neto	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
NETVALUE FORENSIC, S.L.P	3.000	-	(3.000)	-	-	32.683	-	(32.683)

Ejercicio 2024

Denominación				Resultado		Valor en libros		
	Capital social	Reservas	Otras partidas de patrimonio	Explotación	Neto	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
NETVALUE FORENSIC, S.L.P	3.000	25.168	(74.508)	-	-	32.683	(32.683)	(32.683)

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados como deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a largo plazo	30.06.25	31.12.24
Otros créditos con las Administraciones públicas (nota 19)	744.817	854.979
TOTAL	744.817	854.979

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a corto plazo	30.06.25	31.12.24
Clientes	4.320.386	5.852.038

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Personal	9.624	13.674
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 19)	984.598	1.200.472
TOTAL	5.314.608	7.066.184

Dentro del epígrafe de Clientes por ventas y prestación de servicios se incluyen determinados saldos por proyectos ejecutados y pendientes de facturar al 30 de junio de 2025 (activos por contrato), por importe de 3.479.982 euros (4.826.096 al cierre del ejercicio 2024), correspondientes principalmente a los contratos de compra pública de innovación del Instituto Nacional de Ciberseguridad de España. A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios dicho importe se encuentra aún pendiente de facturación.

El importe correspondiente a los saldos de clientes por ventas y prestaciones de servicios facturados y pendientes de cobro ascienden a 840.403 a 30 de junio de 2025 (1.025.942 a 31 de diciembre de 2024).

El detalle de los saldos y transacciones efectuados en el periodo finalizado a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 con empresas Asociadas se muestran en la Nota 11.

Del importe pendiente de cobro a 30 de junio de 2025 por subvenciones, que asciende a un importe de 989.859 euros registrados en el corto plazo se han cobrado a fecha de formulación de estas cuentas un importe de 306.352 euros.

El análisis de antigüedad de las cuentas comerciales a cobrar es el siguiente:

Antigüedad saldos comerciales	30.06.2025	31.12.2024
No vencido	777.227	930.845
Hasta 3 meses	54.298	95.097
Entre 3 y 6 meses	8.879	-
Más de 6 meses	-	-
TOTAL	840.404	1.025.942

El movimiento de la provisión por pérdidas de deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	30.06.2025	31.12.2024
Saldo inicial	37.482	37.482
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	-	-
Pérdidas dadas de baja por incobrables	-	-
Reversión de provisión	-	-
TOTAL	37.482	37.482

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y partidas a cobrar" no han sufrido deterioro de valor.

12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El importe de efectivo en caja y bancos a 30 de junio de 2025 asciende a 31.893 euros (107.736 euros a 31 de diciembre de 2024).

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, se incluye en el estado de flujos de efectivo. Los valores contables de efectivo están denominados en euro.

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

13. Fondos propios
a. Capital

Al 31 de diciembre de 2024 el capital social de la Sociedad ascendía a 60 miles de euros, representado por 500.000 acciones nominativas, de 12 céntimos de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones no cotizaban en Bolsa. Con fecha 20 de abril de 2025 la Junta General de accionistas aprueba el desdoblamiento del número de acciones en las que se divide el capital social pasando a 5.000.000 acciones.

Al 30 de junio de 2025 el capital social de la Sociedad asciende a 60 miles de euros, representado por 5.000.000 acciones nominativas, de 0,012 céntimos de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones no cotizan en Bolsa.

No existen restricciones sobre las acciones.

No hay ninguna ampliación de capital en curso.

No existen acciones propias en poder de la sociedad ni de terceros que obren por cuenta de ésta, ni tampoco acciones propias aceptadas en garantía.

Las empresas accionistas poseedoras de un porcentaje igual o superior al 10% son:

Accionista	Porcentaje de participación
BIOSENSE, S.L.	17,85%
GIRASOLES FINANCE, S.L.	22,85%
Mad Adquisiciones, S.L.U.	17,85%

b. Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio se destinará a esta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida, y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene dotada esta reserva legal por importe de 12.000 euros respectivamente.

La empresa, no ha establecido circunstancias específicas que hayan restringido la disponibilidad de las reservas.

c. Reservas voluntarias

No deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas disponibles a un importe inferior al total de saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y desarrollo o si por dicha distribución el patrimonio neto es inferior al capital social.

El importe de las reservas voluntarias asciende a 701.282 euros y 408.009 euros a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente, siendo distribuibles 40.991 euros, correspondiendo con el importe que excede a las reservas voluntarias respecto al importe de los proyectos de desarrollo recogidos en el balance, (no siendo distribuibles al 31 de diciembre de 2024, dado que son inferiores al importe capitalizado en desarrollo recogidos en el balance).

d. Distribución de dividendos

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Con fecha 22 de junio de 2024, los Accionistas de la Sociedad aprobaron el reparto de dividendos a su favor con cargo al resultado del ejercicio 2023 en la cantidad de 15.000 euros. No se han repartido dividendos en ejercicios previos a 2024.

14. Subvenciones de capital

El detalle a 30 de junio de 2025 de las subvenciones de capital recibidas con carácter no reintegrable es como sigue:

Organismo	Año de concesión	Inicio periodo ejecución	Fin periodo ejecución	Importe concedido	Saldo Inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Efecto impositivo	Saldo Final
IDEPA	2018	2018	30/06/2020	90.505	20.276	-	(3.488)	872	17.660
IDEPA	2019	2020		120.755	18.063	-	(11.976)	2.994	9.081
CDTI	2024	22/12/2023	30/04/2026	115.163	39.822	-	-	-	39.822
Subvenciones, donaciones y legados recibidos				326.423	78.161	-	(15.464)	3.866	66.563

El detalle a 31 de diciembre de 2024 de las subvenciones de capital recibidas con carácter no reintegrable es como sigue:

Organismo	Año de concesión	Inicio periodo ejecución	Fin periodo ejecución	Importe concedido	Saldo Inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Efecto impositivo	Saldo Final
IDEPA	2018	2018	30/06/2020	90.505	25.566	-	(7.053)	1.763	20.276
IDEPA	2019	2020		120.755	36.226	-	(24.217)	6.054	18.063
CDTI	2024	22/12/2023	30/04/2026	53.096	-	53.096	-	(13.274)	39.822
Subvenciones, donaciones y legados recibidos				264.356	61.792	53.096	(31.270)	(5.457)	78.161

El movimiento de las subvenciones donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable ha consistido, en el traspaso a resultados por importe de 15.464 euros a 30 de junio de 2025 (31.270 euros a 31 de diciembre de 2024).

Estas subvenciones están vinculadas al inmovilizado intangible y fomentan el desarrollo de las tecnologías de la información.

En todos los casos las condiciones que dan derecho a dichas subvenciones se encuentran cumplidas al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

15. Deudas con entidades de crédito

Las "Deudas con entidades de crédito" incluyen a 30 de junio de 2025 préstamos con diversas entidades financieras por importe de 1.238.079 euros (1.462.539 euros a 31 de diciembre de 2024). En cuanto al tipo de interés todos son fijos y el tipo medio de estos préstamos es cercano al 5% (5% a 31 de diciembre de 2024).

La Sociedad posee líneas de crédito y líneas de financiación con un límite global de 2.400.000 euros (2.350.000 euros a 31 de diciembre de 2024), de los cuales se encuentran dispuestos un importe de 1.646.594 euros a 30 de junio de 2025 (1.856.145 euros a 31 de diciembre de 2024) que se corresponden con pólizas de crédito y líneas de descuento con vencimientos en el corto plazo. En cuanto al tipo de interés, fijo, el tipo medio de las líneas de crédito es del 5% (5% a 31 de diciembre de 2024).

16. Otros pasivos financieros

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

	Otros pasivos financieros a largo plazo		Otros pasivos financieros a corto plazo		Total	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Deudas transformables en subvenciones (Nota 18)	1.105.249	1.462.625	775.265	797.476	1.880.514	2.260.101
Préstamos concedidos por otros organismos	233.815	233.815	-	-	233.815	233.815
Deudas con partes vinculadas (nota 21)	-	-	-	1.015.794	-	1.015.794
Otras deudas	-	-	464	-	464	-
TOTAL	1.339.064	1.696.440	775.729	1.813.270	2.114.793	3.509.710

a) Deudas con entidades vinculadas

Los préstamos con empresas vinculadas a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, así como las transacciones efectuadas con partes vinculadas, se muestran en la Nota 21. El epígrafe "Deudas con entidades vinculadas" en 2024 recoge el préstamo recibido de la Sociedad vinculada Bafi Consulting Inversiones, S.L. por 1.000.000 euros (nota 21), el cuál está totalmente amortizado a 30 de junio de 2025.

Estos saldos en posición acreedora han devengado un tipo de interés del 5% y cancelado en marzo de 2025.

b) Préstamos concedidos por otros organismos

La Sociedad posee préstamos concedidos por otros organismos por importe total de 233.815 euros al 30 de junio de 2025 (233.815 euros en 2024) que devengan un tipo de interés fijo del 3,67%.

El vencimiento del préstamo, tal y como se establece en el contrato firmado por las partes, se ha fijado en 2040.

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los pasivos financieros clasificados como acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a corto plazo	30.06.25	31.12.24
Proveedores	155.588	212.490
Acreedores varios	208.769	260.848
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	9.490
Pasivos por impuesto corriente (nota 19)	15.340	37.403
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 19)	681.518	567.676
TOTAL	1.061.215	1.087.907

La Sociedad tiene firmado un contrato con Esbarzer, S.L. con fecha 2 de enero de 2019 y adendado posteriormente con fecha 18 de diciembre de 2020 y 20 de mayo de 2025 en virtud del cual se amplía su vigencia a 20 años desde la fecha inicial. El contrato estipula que la Sociedad abonará al proveedor en concepto de royalties el 40% del precio facturado por la Sociedad en la línea de negocio de Triaje. El importe correspondiente a 30 de junio de 2025 asciende a 174.377 euros (439.081 euros a 31 de diciembre de 2024) recogidos en el epígrafe de "trabajos realizados por otras empresas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

18. Subvenciones de explotación

A 30 de junio de 2025 la sociedad tiene aprobada la concesión de diversas subvenciones para financiar principalmente gastos específicos de ejecución plurianual. De acuerdo a la nota 4.12 la Sociedad registra el

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

importe concedido en el pasivo no corriente o corriente en función de la mejor estimación realiza al cierre del ejercicio del ejercicio en el cual se van a incurrir en los costes. Por otro lado, la Sociedad traspasa a resultados el importe de los costes incurridos en cada ejercicio y en el momento que estos se consideran como no reintegrables.

Organismo	Año de concesión	Inicio periodo ejecución	Fin periodo ejecución	Importe concedido	Saldo Inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Traspaso a Subvenciones	Deuda a 30 de junio de 2025	Importe pendiente de cobro a 30 de junio de 2025
H2020	2019	01/11/2019	31/10/2023	399.875	-	-	-	-	-	25.420
H2020	2020	01/04/2020	31/07/2023	646.250	-	-	-	-	-	-
H2020	2020	01/07/2020	31/12/2023	418.250	-	-	(373)	-	-	-
H2020	2020	01/12/2020	31/05/2024	355.250	-	-	(260)	-	-	-
H2020	2021	01/05/2021	30/04/2024	406.250	-	-	-	-	-	52.957
H2020	2021	01/06/2021	31/05/2024	483.875	-	-	-	-	-	-
H2020	2021	01/10/2021	30/09/2024	380.875	-	-	-	-	-	57.131
H2020	2022	01/09/2022	01/08/2025	134.375	29.821	-	-	(22.212)	-	7.609
IDEPA	2022	08/07/2022	30/11/2024	78.321	-	-	-	-	-	78.321
IDEPA	2022	11/07/2022	30/11/2024	43.044	-	-	-	-	-	43.044
HORIZON EUROPE	2023	01/05/2023	30/04/2027	614.375	357.684	-	(76.166)	-	281.518	317.447
HORIZON EUROPE	2023	01/06/2023	31/05/2027	328.563	198.262	-	(40.733)	-	157.529	169.768
CDTI (*)	2024	22/12/2023	30/04/2026	348.977	62.068	-	-	-	62.068	226.836
HORIZON EUROPE	2024	01/09/2024	31/08/2027	460.119	409.228	-	(76.126)	-	333.102	115.030
HORIZON EUROPE	2024	01/10/2024	30/09/2027	299.863	274.920	-	(49.612)	-	225.308	164.924
HORIZON EUROPE	2024	01/11/2024	31/10/2027	301.563	285.024	-	(49.893)	-	235.131	120.625
HORIZON EUROPE	2024	01/12/2024	30/11/2029	653.844	643.096	-	(64.845)	-	578.249	337.604
Otras deudas a LP y CP a 30 de junio de 2025		6.353.669	2.260.103	-	(379.911)	-	1.880.514	1.729.263		

(*): Durante el ejercicio 2024 el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación ha concedido una ayuda parcialmente reembolsable para la ejecución de un proyecto de investigación, por un importe total de 348.977 euros, de los cuales 115.162 euros son no reembolsables y se ha clasificado una parte como subvención de capital (nota 14) y otra parte como subvención de explotación. El importe pendiente de cobro que figura en el desglose recoge el importe total pendiente de cobrar por la totalidad de la ayuda concedida.

Organismo	Año de concesión	Inicio periodo ejecución	Fin periodo ejecución	Importe concedido	Saldo Inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Traspaso a Subvenciones	Deuda a 31 de diciembre de 2024	Importe pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2024
H2020	2019	01/11/2019	31/10/2023	399.875	-	24.195	(24.195)	-	-	65.285
H2020	2020	01/04/2020	31/07/2023	646.250	-	38.750	(38.750)	-	-	96.938
H2020	2020	01/07/2020	31/12/2023	418.250	-	8.750	(8.750)	-	-	64.050
H2020	2020	01/11/2020	30/04/2024	583.750	55.356	453	(55.809)	-	-	-
H2020	2020	01/12/2020	31/05/2024	355.250	42.285	(2.205)	(40.080)	-	-	52.957
H2020	2021	01/01/2021	31/12/2023	410.875	-	608	(608)	-	-	-
H2020	2021	01/02/2021	31/01/2024	357.375	10.127	4.735	(14.862)	-	-	-
H2020	2021	01/05/2021	30/04/2024	406.250	44.891	-	(44.892)	-	-	121.875
H2020	2021	01/06/2021	31/05/2024	483.875	67.168	-	(67.168)	-	-	3.461
H2020	2021	01/09/2021	29/02/2024	204.500	13.468	6.538	(20.007)	-	-	-
H2020	2021	01/10/2021	30/09/2024	380.875	95.306	-	(95.306)	-	-	57.131
H2020	2022	01/09/2022	01/08/2025	134.375	74.734	-	(44.913)	-	29.821	20.156
IDEPA	2022	08/07/2022	30/11/2024	78.321	-	78.321	-	-	-	78.321
IDEPA	2022	11/07/2022	30/11/2024	43.044	-	43.044	-	-	-	43.044
HORIZON EUROPE	2023	01/05/2023	30/04/2027	614.375	511.699	-	(154.015)	-	357.684	317.447
HORIZON EUROPE	2023	01/06/2023	31/05/2027	328.563	280.628	-	(82.366)	-	198.262	169.768
CDTI (*)	2024	22/12/2023	30/04/2026	348.977	-	115.163	-	(53.095)	62.068	225.402
HORIZON EUROPE	2024	01/09/2024	31/08/2027	460.119	-	460.119	(50.891)	-	409.228	115.030
HORIZON EUROPE	2024	01/10/2024	30/09/2027	299.863	-	299.863	(24.943)	-	274.920	164.924
HORIZON EUROPE	2024	01/11/2024	31/10/2027	301.563	-	301.563	(16.539)	-	285.024	120.625
HORIZON EUROPE	2024	01/12/2024	30/11/2029	653.844	-	653.844	(10.748)	-	643.096	338.037
VARIOS	2024	01/01/2023	31/12/2023	(2.959)	-	(2.959)	2.959	-	-	-
Otras deudas a LP y CP a 31 de diciembre de 2024		7.907.210	1.195.662	2.030.782	(791.883)	(53.095)	2.260.103	2.055.451		

La Sociedad recibió en el ejercicio 2018 una subvención del Instituto de Desarrollo del Principado de Asturias con objeto de subvencionar parte de la adquisición de la unidad productiva de Treelogic (Nota 6).

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

19. Situación fiscal
a. Saldos con administraciones públicas

La composición de los saldos con Administraciones Públicas es la siguiente:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Cuentas por cobrar por subvenciones recibidas LP (Nota 11)	744.817	-	854.979	-
Cuentas por cobrar por subvenciones recibidas CP (Nota 11)	984.446	-	1.200.472	-
Hacienda Pública acreedora por IRPF	-	(225.436)	-	(203.262)
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	(268.135)	-	(143.375)
Organismos de la Seguridad Social	-	(143.060)	-	(221.039)
Passivo por impuesto corriente	-	(52.743)	-	(37.403)
Otros conceptos	152	(7.484)	-	-
	1.729.415	(696.858)	2.055.451	(605.079)

b. Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

Concepto	Euros	
	30.06.2025	30.06.2024
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	149.372	62.482
Diferencias permanentes	730	-
Diferencias temporarias	-	-
Aumentos	10.690	7.402
Disminuciones	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	160.792	69.884
Cuota íntegra (25%)	40.198	17.471

Deducción por I+D	(19.598)	-
Deducción por doble imposición	(1.002)	-
Cuota efectiva	19.598	17.471
Retenciones y pagos a cuenta	(4.258)	(6.145)
Cuota a pagar	15.340	11.326

El desglose del gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio el periodo terminado a 30 de junio de 2025 y 2024 es el que sigue:

	30.06.2025	31.12.2024
Gasto por impuesto corriente	20.600	52.391
Gasto por impuesto diferido	(11.471)	(20.904)
	9.129	31.487

Los aumentos por diferencias permanentes se corresponden con gastos no deducibles fiscalmente.

Los aumentos por diferencias temporarias se corresponden principalmente, por un lado, por el deterioro de instrumentos financieros no deducibles por importe de 69.650 euros a 31 de diciembre de 2024, y por otro lado, con la diferencia entre la amortización fiscal y contable correspondiente al fondo de comercio lo que genera una diferencia temporal de 9.101 y 18.202 euros a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 respectivamente.

c. Impuestos diferidos:

El análisis del movimiento durante el ejercicio de los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Saldo final del ejercicio 2023	39.028	23.342
Altas	29.034	-
Altas por subvenciones		13.274
Salidas y reducciones	(8.924)	(794)
Salidas y reducciones por subvenciones	-	(7.818)
Saldo final del ejercicio 2024	59.138	28.004
Altas	30.672	-
Altas por subvenciones	-	-
Salidas y reducciones	(19.598)	(397)
Salidas y reducciones por subvenciones	-	(3.866)
Saldo final 30 de junio de 2025	70.212	23.741

Los activos por impuestos diferidos se corresponden con deducciones pendientes de aplicar por I+D, 33.282 euros (24.483 en 2024), y los importes restantes a las diferencias temporarias derivadas de la imputación de la amortización del fondo de comercio.

Las deducciones reconocidas en el epígrafe de activos por impuesto diferido no tienen vencimiento. Para su aplicación no pueden exceder el 25% de la cuota íntegra generada en el ejercicio. No obstante, el límite podrá elevarse al 50% cuando el importe de la deducción prevista en el artículo 35 de la Ley del Impuesto de Sociedades que se corresponda con los gastos e inversiones efectuadas en el propio ejercicio exceda el 10% de la cuota íntegra, minorado en las deducciones para evitar doble imposición internacional y las bonificaciones.

Los pasivos por impuestos diferidos del balance se corresponden principalmente con la parte del impuesto diferido derivada de las subvenciones de capital pendientes de imputar a resultados.

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. En este sentido, al 30 de junio de 2025, la Sociedad tiene abierta una inspección en curso del Impuesto sobre el Valor Añadido e Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2022 a 2023. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, tanto como consecuencia de la inspección en curso como de una eventual inspección en el futuro, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

20. Contingencias y avales

El 21 de julio de 2025, el Servei Andorrà d'Atenció Sanitària (SAAS) remitió un burofax a la Sociedad informando sobre un Auto del Tribunal General de la Unión Europea que, según su interpretación, le reconocería la titularidad del programa informático Web_e-PAT y la marca SET ("Sistema Estructurado de Triage") asociada a la línea Triage SET. La opinión de los asesores jurídicos de la Sociedad es que dicho auto aun no ha sido confirmado y sus efectos se restringirían exclusivamente a la marca, cuya relevancia en el servicio es residual y no comprometería la continuidad de la línea de negocio Health. La Sociedad es titular de los derechos sobre la licencia de software mencionada en virtud del contrato firmado con Esbarzer, S.L. (ver nota 17).

El Consejo de Administración considera que no existe una expectativa razonable de que este litigio, que en cualquier caso se desarrollaría entre los terceros mencionados, se puede extender a la Sociedad o tener un efecto significativo sobre la Sociedad.

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Durante el ejercicio no se ha producido impago alguno de principal o intereses de las deudas financieras.

A 30 de junio de 2025 la sociedad tiene avales concedidos por entidades financieras importe de 821.307 euros (680.842 euros a 31 de diciembre de 2024) para garantizar el cumplimiento de las ejecuciones de proyectos con varios clientes.

Los citados avales, por sus características, no se encuentran incluidos en el pasivo del balance.

21. Operaciones con partes vinculadas

A efectos de la presentación de los estados financieros una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Periodo finalizado a 30 de junio de 2025:

	Préstamos	Proveedores	Gastos de explotación	Gastos financieros
Nagaju Solar 2 S.L.	-	(200)	-	-
TOTAL	-	(200)	-	-

Ejercicio 2024:

	Préstamos	Proveedores	Gastos de explotación	Gastos financieros
Bafi Consulting Inversiones, S.L.	(1.000.000)	-	-	-
Netvalue Forensic, S.L.P.	-	-	-	-
Nagaju Solar 2 S.L.	-	(200)	(2.496)	-
Intereses a corto plazo	(15.794)	-	-	(15.794)
TOTAL	(1.015.794)	(200)	(2.496)	(15.794)

Con fecha 31 de enero de 2025 la Sociedad ha amortizado completamente el préstamo que mantenía con Bafi Consulting Inversiones, S.L.

La sociedad ha satisfecho la cantidad de 12.134 euros (9.285 euros en 2024), correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de los administradores.

Operaciones con administradores, socios y personas vinculadas a éstos

Con fecha 29 de abril de 2025 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprueba el cambio de órgano de administración de la Sociedad, pasando de un Administrador Único a Consejo de Administración formado por 2 mujeres y 5 hombres. El importe devengado en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones de los administradores asciende a 10.167 euros (3.979 a 30 de junio de 2024 correspondiente a la remuneración del Administrador Único a dicha fecha). Por otro lado, el Consejero Delegado ejercía sus funciones como alto directivo de la Sociedad y por las funciones desempeñadas ha recibido una remuneración de 22.349 euros a 30 de junio de 2025 (26.517 euros a 30 de junio de 2024).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2024 se incluía la remuneración de los miembros considerados de alta dirección para la Sociedad correspondiendo con 3 directivos, sin embargo, la Sociedad durante el ejercicio 2025 ha reevaluado dichas funciones y actualmente considera a 6 directivos (sin tener en cuenta el Consejero Delegado anteriormente mencionado. Considerando dicho criterio la remuneración por sus funciones a 30 de junio 2025 asciende a 144.246 euros (131.450 euros a 30 de junio de 2024).

Tree Technology, S.A.

Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Al cierre del periodo terminado a 30 de junio de 2025, ni el Administrador Único de la Sociedad ni las personas vinculadas a los mismos, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

22. Ingresos y gastos

El desglose del importe neto de la cifra de negocios en función del tipo de bien o servicio, del periodo de seis meses correspondiente a 2025 y al ejercicio 2024, es el siguiente:

	30.06.25	30.06.24
Ciberseguridad – CPI	2.147.427	1.906.273
Health	441.192	478.759
Tecnologías de la información	797.896	717.722
Big Data e Inteligencia artificial	409.008	393.897
Total	3.795.523	3.496.651

El desglose del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos, del periodo de seis meses correspondientes a 2025 y el ejercicio 2024, es el siguiente:

	30.06.25	30.06.24
Nacional	3.784.210	3.459.931
Europa	-	-
Otros países	11.313	36.720
Total	3.795.523	3.496.651

A 30 de junio de 2025, la cifra de negocios correspondiente a la línea de Ciberseguridad reconocida mediante el método del grado de avance es de 2.147.427 euros (1.906.273 euros a 30 de junio de 2024).

A continuación, se detalla el desglose de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias:

Aprovisionamientos	30.06.25	30.06.24
Compras, netas devol. y dto.	41.618	69.345
Nacionales	41.618	69.345
Comunitarias	-	-
Extranjeras	-	-
Trabajos realizados por otras empresas	647.848	720.303
Total	689.466	789.648

Las cargas sociales de la partida de "Gastos de personal" se desglosan de la siguiente forma:

Concepto	30.06.25	30.06.24
Cargas sociales	692.350	638.435
Seguridad Social a cargo de la empresa	692.350	638.435
Otras cargas sociales	-	-

23. Otra información

Plantilla media y plantilla a cierre del ejercicio

A continuación, se detalla la plantilla media de trabajadores, agrupados por categorías:

Categoría	30.06.25	31.12.24
Licenciado	63	59
Titulado	1	1
Diplomado	14	15
Técnico de cálculo y diseño	12	12
Oficial	8	7
Programador, operador y grabador	6	6
Auxiliar administrativo	3	3
Otros	3	2
TOTAL	110	105

La distribución al término del ejercicio del personal de la sociedad desglosado por sexos es la siguiente.

Categoría	30.06.25		31.12.24	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Licenciado	47	17	45	15
Titulado	0	1	0	1
Diplomado	9	5	9	6
Técnico de cálculo y diseño	10	2	10	2
Oficial	5	3	5	2
Programador, operador y grabador	4	2	4	2
Auxiliar administrativo	1	2	1	2
Otros	2	1	1	1
TOTAL	78	33	75	31

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, del total de personas empleadas por la Sociedad, hay una persona con una discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

24. Honorarios auditores

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 los honorarios relativos a la revisión limitada prestados por KPMG Auditores, S.L. ascienden a 12.500 euros.

Durante el ejercicio 2024, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. ascendieron a 22.000 euros.

Dichos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los períodos indicados con independencia del momento de su facturación.

25. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del periodo terminado al 30 de junio de 2025 hasta la fecha de formulación por el administrador único de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.

26. Aspectos medioambientales

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental y, en concreto, sobre omisiones de gases de efecto invernadero, que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses en la presente memoria de los estados financieros, respecto a información relativa a dichas cuestiones ambientales.

INFORME DE GESTIÓN

1.- Evolución de los negocios y situación de la entidad

TREE TECHNOLOGY, S.A. es una empresa tecnológica altamente especializada que ofrece servicios en los campos de Big Data, Inteligencia Artificial, Ciberseguridad, y productos en el sector eHealth.

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 la sociedad TREE TECHNOLOGY, S.A., ha incrementado el importe neto de la cifra de negocios en un 9% respecto al mismo periodo de 2024, motivado principalmente por la ejecución de los contratos de compra pública de innovación del Instituto Nacional de Ciberseguridad (INCIBE) en materia de ciberseguridad e inteligencia artificial.

El Plan Estratégico de la Sociedad para los años 2025-2029 prevé consolidar la actividad actual de la Sociedad y abrir nuevas líneas de negocio que garanticen su crecimiento, mediante los siguientes objetivos estratégicos:

- **AI & CYBERSECURITY:** Desarrollar la línea de Ciberseguridad, con la Inteligencia Artificial, la privacidad y el cumplimiento normativo como protagonistas. Adquirir empresas especializadas complementarias.
- **eHEALTH:** Expansión en Latinoamérica. Llevar los nuevos productos a niveles de implantación similares al Triaje. Explorar aplicaciones de la Inteligencia Artificial en el sector Salud.
- **CLIENTES:** En el negocio de servicios, incrementar los ingresos de los clientes actuales e ir añadiendo nuevos clientes que aporten recurrencia.
- **I+D:** Alinear progresivamente la actividad de I+D con las necesidades de negocio, sin perder la vocación de explorar los límites de la tecnología.

Con motivo de la actividad llevada a cabo por la Sociedad en los últimos ejercicios, el Instituto Nacional de Ciberseguridad (INCIBE) le ha adjudicado mediante licitación el desarrollo de 6 proyectos relacionados con servicios de investigación y desarrollo en materia de ciberseguridad con un presupuesto total de 9.830.939 euros, a ejecutar hasta junio del ejercicio 2026. Una vez finalizados los proyectos, cada uno de ellos dará lugar a un producto que será propiedad de la Sociedad y tendrá el derecho de explotación sobre los mismos. Además, del desarrollo de dichos proyectos se derivan otras ventajas indirectas, tales como la contratación de personal especializado y el conocimiento indirecto adquirido durante la ejecución de los proyectos.

2.- Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han puesto de manifiesto hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de realización del presente informe de gestión. Asimismo, no se conocen otros riesgos ni incertidumbres que los recogidos en las cuentas anuales.

3.- Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Los gastos de desarrollo activados en el primer semestre de 2025 a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo", se corresponden fundamentalmente con el desarrollo de nuevas soluciones informáticas destinadas a la prestación de servicios, por importe de 257.691 euros.

En 2025, la Sociedad ha continuado afianzando su apuesta por la inversión en proyectos de I+D+i, que constituye la base de la diferenciación tecnológica de la compañía, centrada en la participación en proyectos de ámbito europeo.

4.- Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

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

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos emitidos a tipos variables. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad riesgos de tipo de interés de valor razonable. Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene principalmente endeudamientos con entidades financieras a tasas de interés fijas (Nota 15).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos con bancos instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes de cobro y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se realizan operaciones con entidades con una alta calidad reconocida y teniendo en cuenta la experiencia pasada y otros factores. La Sociedad no tiene por política conceder créditos a largo plazo a sus clientes, salvo en casos excepcionales. Respecto a los clientes, la Sociedad mantiene relaciones comerciales principalmente con clientes existentes sin antecedentes de incumplimiento, y con entidades del sector público, todos ellos con alta calidad crediticia.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de los activos financieros es el importe en libros de los mismos (Nota 11).

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la dirección financiera realiza un seguimiento de las previsiones de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. Para ello, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance 31.893 euros (107.736 euros a 31 de diciembre de 2024), a 30 de junio de 2025 se ha dispuesto de las líneas crediticias y de financiación dispuesto por importe de 1.646.594 euros (2.235.294 euros en 2024) quedando disponible 753.405 euros a 30 de junio de 2025 (114.706 euros a 31 de diciembre de 2024), véase nota 15. Asimismo, a 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no mantiene importes pendientes de pago a sus accionistas.

4.- Actividades en materia medioambiental

La entidad no ha incurrido en gastos significativos por temas medioambientales. En tal sentido, no existen provisiones para posibles contingencias relacionadas con la mejora y protección del medio ambiente, ni responsabilidades y/o compensaciones a recibir.

5.- Acciones propias

No ha habido movimiento de acciones propias.

Formulación de los estados financieros intermedios y el informe de gestión al 30 de junio 2025

Los estados financieros de TREE TECHNOLOGY, S.A. correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas; asimismo se formula el informe de gestión correspondientes al periodo terminado en dicha fecha, han sido preparados, formulados y firmados por el Consejo de Administración de esta Sociedad.

Oviedo, a 2 de diciembre de 2025

D. Enrique Berdayes Álvarez
(presidente)

D. Marcelino Cortina García
(consejero delegado)

MANU ARGADI INVERSIONES, S.L.U.,
representada por D. Ignacio Arganza
Álvaro (consejero)

GIRASOLES FINANCE, S.L.,
representada por D. Manuel Antonio
Rivela Rodríguez (consejero)

Dña. Noelia Amoedo Casqueiro
(consejera independiente)

BIOSENSE, S.L.,
representada por D. Javier Rivela
Rodríguez (consejero)

Dña. Rebeca Marciel García (consejera
independiente)



treelogic