

**EUROPEAN DIGITAL SECURITIES
EXCHANGE, S.V., S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión correspondientes al
ejercicio 2023 junto con el Informe
de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor
Independiente

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE, S.V., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2023 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:

- Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022
- Memoria del ejercicio 2023

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

ANEXO: INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE, S.V., S.A.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de **European Digital Securities Exchange, S.V., S.A.**:

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de **European Digital Securities Exchange, S.V., S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de las cuestiones descritas en los párrafos 1 y 2 y los efectos de la cuestión descrita en el párrafo 3 de *Fundamentos de la opinión con salvedades*, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

1. De acuerdo con lo reflejado en la nota 18 de la memoria adjunta, la Sociedad ha reformulado cuentas anuales con fecha 18 de junio de 2024. En el desarrollo de nuestro trabajo, no hemos podido disponer de las cuentas anuales formuladas el 29 de marzo de 2024 por los administradores que se indican en la nota 2 de la memoria adjunta, no conociendo los cambios introducidos y por tanto no pudiendo verificar si la información que aportan en la memoria respecto a la reformulación (notas 2 y 18) es correcta e íntegra.
2. No hemos dispuesto de información financiera posterior al 30 de abril de 2024, por lo que no hemos podido valorar la evolución de la Sociedad desde dicha fecha o si se ha producido algún hecho económico relevante que tuviese efecto sobre la situación financiera de la Sociedad a fecha de nuestro informe y que debiera ser reflejado en las cuentas anuales.
3. La Sociedad tiene registrado en el balance adjunto, en el epígrafe de “Activos por impuesto diferido”, un crédito fiscal por importe de 1.060 miles de euros correspondiente a pérdidas fiscales del ejercicio corriente y anteriores, tal como se indica en la Nota 11 de la memoria adjunta. El reconocimiento contable de este crédito implica la aplicación del mismo en cinco años, estando sujeta a la generación de ganancias fiscales suficientes para permitir la compensación de las bases imponibles negativas existentes. En función de las hipótesis y previsiones de resultados contenidos en el plan de viabilidad elaborado por la Dirección de la Sociedad, consideramos que no

se cumplen los requisitos que establece la normativa contable vigente para mantener activados los citados créditos fiscales. Por tanto, los activos por impuesto diferido se encuentran sobrevalorados por 1.060 miles de euros, y las reservas y el resultado del ejercicio de la Sociedad lo estarían en 563 y 497 miles de euros respectivamente.

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

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

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

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la nota 2.5) de la memoria adjunta que indica que existen algunas circunstancias que dificultan la capacidad de la Sociedad para seguir como empresa en funcionamiento, en concreto la Sociedad ha incurrido en pérdidas significativas en los ejercicios 2023 y 2022 e incumplía a 31 de diciembre de 2023 los requerimientos de recursos propios mínimos exigidos, si bien existen factores que mitigan las dificultades originadas. Como se menciona en dicha nota 2.5), estos hechos o condiciones, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Además de las cuestiones descritas en las secciones *Fundamento de la opinión con salvedades* e *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*,

hemos determinado que no existen riesgos más significativos considerados en la auditoría que deban comunicarse en nuestro informe.

Otra información: Informe de gestión e informe anual de empresas de servicios de inversión

La otra información comprende el informe de gestión y el informe anual de empresas de servicios de inversión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forman parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por las limitaciones al alcance y las incorrecciones materiales descritas en los párrafos siguientes, la información que contiene el informe de gestión y el informe anual de empresas de servicios de inversión, concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre las cuestiones indicadas en el primer y segundo párrafos de dicha sección lo que supone limitaciones al alcance de nuestro trabajo. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existen incorrecciones materiales en el informe de gestión en relación con estas cuestiones.

Asimismo, como se describe en la sección de *Fundamento de la opinión con salvedades*, existe una incorrección material en las cuentas anuales adjuntas descrita en el párrafo 3. Hemos concluido que dicha circunstancia afecta de igual manera y en la misma medida al informe de gestión.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, y del control interno que consideren necesario para

permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

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

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)



Silvia Domínguez Pinto (ROAC 19.966)
Socia - Auditora de cuentas

25 de junio de 2024



**CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.
A88474713 - AÑO 2023**

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.
A88474713 - AÑO 2023

AI.1 - MODELO DE BALANCE INDIVIDUAL

ACTIVO	EJERCICIO 2023	EJERCICIO 2022
A) Activo no corriente	2.696.338,82	2.018.632,95
I Inmovilizado intangible	1.547.911,95	1.380.500,51
1 Fondo de comercio	0,00	0,00
2 Otro inmovilizado intangible	1.547.911,95	1.380.500,51
II Inmovilizado material	55.527,25	10.292,62
1 Terrenos y construcciones	0,00	0,00
2 Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	55.527,25	10.292,62
III Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00	0,00
V Activos financieros no corrientes	25.688,00	25.088,00
VI Activos por impuesto diferido	1.067.211,62	602.751,82
VII Otros activos no corrientes	0,00	0,00
B) Activo corriente	820.909,81	193.319,27
I Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
II Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	245.489,76	173.990,83
1 Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.285,00	0,00
2 Clientes, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
3 Activos por impuesto corriente	0,00	0,00
4 Otros deudores	240.204,76	173.990,83
III Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	0,00
IV Activos financieros corrientes propios	0,00	0,00
V Activos financieros corrientes por operativa	117.253,36	1.080,00
1 Materialización de garantías recibidas de los participantes	117.253,36	1.080,00
2 Instrumentos financieros en contrapartida central	0,00	0,00
3 Saldos deudores por liquidación	0,00	0,00
4 Materialización del efectivo retenido por liquidación	0,00	0,00
5 Deudores de efectivo retenido	0,00	0,00
6 Valores retenidos	0,00	0,00
7 Deudores por liquidación	0,00	0,00
VI Otros activos corrientes	107.832,65	4.203,00
1 Periodificaciones a corto plazo	107.832,65	4.203,00
2 Otros	0,00	0,00
VII Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	350.334,04	14.045,44
Total activo (A+B)	3.517.248,63	2.211.952,22

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.
A88474713 - AÑO 2023

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	EJERCICIO 2023	EJERCICIO 2022
A) Patrimonio Neto	2.956.836,53	1.530.693,97
A.1) Fondos propios	2.956.836,53	1.530.693,97
I Capital	2.181.571,53	2.034.402,35
II Prima de emisión	2.494.714,73	0,00
III Reservas	0,00	0,00
IV (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	0,00	0,00
V Resultados de ejercicios anteriores	-503.708,38	-47.075,72
VI Otras aportaciones de socios	275.000,00	0,00
VII Resultado del ejercicio	-1.490.741,35	-456.632,66
VIII (Dividendo a cuenta)	0,00	0,00
IX Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00	0,00
A.2) Ajustes por cambios de valor	0,00	0,00
1 Ajustes por valoración de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	0,00	0,00
2 Operaciones de cobertura	0,00	0,00
3 Diferencias de conversión	0,00	0,00
4 Ajustes por valoración en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	0,00	0,00
5 Otros	0,00	0,00
A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
B) Pasivo no corriente	0,00	110.000,00
I Provisiones no corrientes	0,00	0,00
II Pasivos financieros no corrientes	0,00	0,00
1 Deudas con entidades de crédito, obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00
2 Otros pasivos financieros	0,00	0,00
III Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00	0,00
IV Pasivos por impuesto diferido	0,00	0,00
V Otros pasivos no corrientes	0,00	110.000,00
1 Periodificaciones a largo plazo	0,00	0,00
2 Otros	0,00	110.000,00
C) Pasivo corriente	560.412,10	571.258,25
I Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
II Provisiones corrientes	0,00	0,00
III Pasivos financieros corrientes propios	117.268,36	125.015,00
1 Deudas con entidades de crédito, obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00
2 Otros pasivos financieros	117.268,36	125.015,00
IV Pasivos financieros corrientes por operativa	0,00	0,00
1 Garantías recibidas de los participantes	0,00	0,00
2 Instrumentos financieros en contrapartida central	0,00	0,00
3 Saldos acreedores por liquidación	0,00	0,00
4 Acreedores de efectivo retenido	0,00	0,00
5 Acreedores de valores retenidos	0,00	0,00
6 Acreedores por liquidación	0,00	0,00
V Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	0,00
VI Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	443.143,74	446.243,25
1 Proveedores	45.980,00	0,00
2 Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
3 Pasivos por impuesto corriente	0,00	0,00
4 Otros acreedores	397.163,74	446.243,25
VII Otros pasivos corrientes	0,00	0,00
1 Periodificaciones a corto plazo	0,00	0,00
2 Otros	0,00	0,00
Total patrimonio neto y pasivo (A+B+C)	3.517.248,63	2.211.952,22

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.
A88474713 - AÑO 2023

AI.2 - MODELO DE CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL	EJERCICIO 2023	EJERCICIO 2022
1. Ventas y prestación de servicios	198.055,43	0,00
2. Trabajos realizados por la empresa para su activo	586.898,48	774.102,26
3. Otros ingresos de explotación	0,00	0,00
4. Costes variables directos de las operaciones	0,00	0,00
INGRESO NETO (1+2+3+4)	784.953,91	774.102,26
5. Gastos de personal:	-1.575.749,79	-1.032.223,62
5.1. Sueldos, salarios y asimilados	-1.355.359,58	-869.381,79
5.2. Cargas sociales	-220.390,21	-162.841,83
5.3. Provisiones y otros gastos de personal	0,00	0,00
6. Otros gastos de explotación	-768.201,87	-742.677,77
6.1. Servicios exteriores	-755.192,85	-672.400,62
6.2. Tributos	-1.490,40	-67.772,01
6.3. Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,00	0,00
6.4. Otros gastos de gestión corriente	-11.518,62	-2.505,14
7. Amortización del inmovilizado	-429.051,45	-4.314,91
7.1. Amortización del inmovilizado intangible	-419.487,04	0,00
7.2. Amortización del inmovilizado material	-9.564,41	-4.314,91
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0,00	0,00
9. Excesos de provisiones	0,00	0,00
10. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	0,00
10.1. Deterioros	0,00	0,00
10.2. Resultados por enajenaciones y otras	0,00	0,00
11. Otros resultados	0,00	0,00
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	-1.988.049,20	-1.005.114,04
12. Ingresos financieros:	0,00	0,00
12.1. De participaciones en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
12.1.1. En empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
12.1.2. En terceros	0,00	0,00
12.2. De valores negociables y otros instrumentos financieros	0,00	0,00
12.2.1. En empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
12.2.2. En terceros	0,00	0,00
12.3. Garantías recibidas de los participantes	0,00	0,00
13. Gastos financieros	-159,48	-426,42
13.1. Por deudas con empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
13.2. Por deudas con terceros	-159,48	-426,42
13.3. Por actualización de provisiones	0,00	0,00
13.4. Garantías recibidas de los participantes	0,00	0,00
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	0,00	0,00
14.1. Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0,00	0,00
14.2. Transferencia de ajustes de valor razonable con cambios en el patrimonio neto	0,00	0,00
15. Diferencias de cambio	553,55	-646,85
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	0,00
16.1. Deterioros y pérdidas	0,00	0,00
16.2. Resultados por enajenaciones y otras	0,00	0,00
RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)	394,07	-1.073,27
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-1.987.655,13	-1.006.187,31
17. Impuestos sobre beneficios	496.913,78	262.689,47
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	-1.490.741,35	-743.497,84
18. Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00
RESULTADO DEL PERIODO	-1.490.741,35	-743.497,84

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.
A88474713 - AÑO 2023
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022

	2023	2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-1.490.741,35	-743.497,84
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	-1.490.741,35	-743.497,84

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Aport. socios	Otras reservas	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A) SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	3.000,00	0,00	0,00	0,00	-315.566,63	-576.731,84	-889.298,47
Ajustes por errores de 2021	-	-	-	-	-	-47.075,72	-47.075,72
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022 (*)	3.000,00	0,00	0,00	0,00	-315.566,63	-623.807,56	-936.374,19
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	-	-743.497,84	-743.497,84
II. Operaciones con socios o propietarios	2.031.402,35	-	-	-	892.298,47	286.865,18	3.210.566,00
1. Aumentos de capital	3.213.566,00	-	-	-	-	-	3.213.566,00
2. (-) Reducciones de capital	-1.182.163,65	-	-	-	892.298,47	286.865,18	-3000,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-623.807,56	623.807,56	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior.	-	-	-	-	-623.807,56	623.807,56	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
C) SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	2.034.402,35	-	-	-	-47.075,72	-456.632,66	1.530.693,97
Ajustes por errores de 2022	-	-	-	-	-	-	-
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023 (*)	2.034.402,35	-	-	-	-47.075,72	-456.632,66	1.530.693,97
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	-	-	-1.490.741,35
II. Operaciones con socios o propietarios	147.169,18	2.494.714,73	-	-	-	-	2.916.883,91
1. Aumentos de capital	147.169,18	2.494.714,73	-	-	-	-	2.641.883,91
2. (-) Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	-	-	275.000,00	-	-	-	275.000,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-456.632,66	456.632,66	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior.	-	-	-	-	-456.632,66	456.632,66	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
D) SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	2.181.571,53	2.494.714,73	275.000,00	-	-503.708,38	-1.490.741,35	2.956.836,53

**CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.
A88474713 - AÑO 2023**

01 – INFORMACIÓN GENERAL	7
02 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	8
03 - PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS	12
04. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES	22
05. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	22
06. GESTIÓN DEL RIESGO	22
07 - INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE	24
08 - ACTIVOS FINANCIEROS	26
09 - PASIVOS FINANCIEROS	27
10 - FONDOS PROPIOS	29
11 - SITUACIÓN FISCAL	32
12 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	34
13 - INGRESOS VENTAS Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS.	35
14 - GASTOS DE PERSONAL.	36
15 - OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	37
16 - OTRA INFORMACIÓN	37
17 - INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO DE PAGO MEDIO A PROVEEDORES	38
18 - HECHOS RELEVANTES DE LA SOCIEDAD	39
INFORME DE GESTIÓN	40
INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERISÓN	41

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA. A88474713 - AÑO 2023

01 – INFORMACIÓN GENERAL

a. Constitución, domicilio social, reseñas históricas

La Sociedad EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA, a que se refiere la presente memoria se constituyó el año 2019 y tiene su domicilio social en CL JOSE ABASCAL, 45, 6, D, 28003, MADRID, MADRID. El Régimen Jurídico en el momento de su constitución fue de Sociedad Limitada.

30 Junio 2022 – La CNMV autoriza la normativa interna de funcionamiento, incluido el Reglamento, de Portfolio Stock Exchange, solicitada por European Digital Securities Exchange, S.L., con fecha 8 de septiembre de 2021 y número de registro oficial de entrada 2021116738.

Con dicha autorización realizamos la transformación de la empresa de Sociedad Limitada a Sociedad de Valores - Sociedad Anónima para la posterior validación e inscripción por parte de la CNMV en el registro de Sociedades de Valores (nº 314) e Infraestructuras de mercado.

- a. Registro Sociedad de Valores: <https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/ESI/ESIS.aspx?nif=A88474713>
- b. Registro Infraestructura de mercado:
<https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/Rectoras/SociedadRectora.aspx?id=28>

13 Enero 2023 – Acuerdo de Consejo de CNMV para “Inscribir con el número 314 en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores la escritura de transformación de European Digital Securities Exchange, Sociedad Limitada, en EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE, S.V., S.A.,

b. Régimen Legal

La Sociedad se rige, entre otras, por sus Estatutos, por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, por el Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión y por las diversas circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que la desarrollan.

c. Actividad

La Sociedad tiene como actividades principales:

- a) 6612 “Actividades de Intermediación en operaciones con valores y otros activos”
- b) 6611 “Administración de mercados financieros”

El Programa de Actividades de la Sociedad es el siguiente:

1. Servicios de Inversión:

- Ejecución de órdenes por cuenta de clientes. (Dicha actividad nos permite registrar a los inversores de forma directa, así como introducir sus órdenes a mercado sin necesidad de intermediarios o broker)
- Colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme. (Esto nos permite poder realizar operaciones de suscripción en mercado primario y ayudar a nuestros emisores a captar capital sin obligación de un intermediario)
- Gestión de sistemas multilaterales de negociación. (Esto nos permite operar el mercado y emitir nuevos instrumentos financieros)

2. Actividades Auxiliares:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros. (Esto nos permite ser los custodios de todas las acciones, bonos y participaciones en fondos de inversión de nuestros clientes y les evita

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA. A88474713 - AÑO 2023

tener que contratar y asumir un coste por un custodio externo)

3. Particularidades o limitaciones:

- Ejecución de órdenes por cuenta de clientes:
 - o Los servicios se prestarán por la ESI en el SMN que gestiona y del que es miembro.
- Todas las actividades:
 - o En relación con los instrumentos financieros del apartado c), la prestación de los servicios se llevará a cabo únicamente en relación con las participaciones que no sean de fondos UCITS.
- Colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme:
 - o El servicio se prestará exclusivamente en relación con los instrumentos financieros admitidos a negociación en el SMN

02 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad.

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021 de 25 de marzo que modifica a la Circular 5/2018, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las modificaciones posteriores, y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, modificada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2. Imagen fiel:

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la misma y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 25 de marzo, así como el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2023, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 29 de marzo de 2024, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2023.

3. Principios contables aplicados:

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Las cuentas anuales de la Sociedad se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

4. Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

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

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad de la Sociedad continúa. No obstante, existen algunas circunstancias que dificultan la capacidad de la Sociedad para seguir como empresa en funcionamiento “implicando una incertidumbre material”, siendo compensadas por otras circunstancias que mitigan las dificultades originadas por aquellas. A continuación, se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad de la entidad para continuar con su actividad:

- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios. (2023: -1.490.741,35 euros; 2022: - 743.497,84 euros).
- A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no cumplía con los requerimientos de recursos propios establecidos por la CNMV (ver nota 10)

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad de la entidad para continuar con su actividad:

- A pesar de ello, debemos tener en cuenta que 2023 ha sido el primer año de actividad en la que hemos generado ingresos y, con todo ello, hemos conseguido atraer a 6 emisores de primer nivel, dos de ellos siendo migraciones desde otros mercados tradicionales (BME Growth) de empresas muy reconocidas, y hemos sabido mantener la compañía bien financiada gracias a la confianza de nuevos inversores, como demuestra el hecho de las 4 ampliación de capital que se han producido a lo largo del 2023 con una entrada de capital total de 2.641.883,91 euros, así como otras aportaciones de socios por importe de 275.000,00 euro. A partir de ahí trabajamos en dos vías para asegurar la salud financiera de la empresa gracias a inversión externa y continuación de generación de ingresos de clientes nuevos y recurrentes en 2024.
- La existencia de un fondo de maniobra ajustado pero creciente (2023: 261.097,71 euros; 2022: - 377.938,98 euros).
- El patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 tiene una evolución positiva con 2.956.836,53 euros frente a 2022: 1.530.693,97 euros, y 2021: -936.374,19 euros.

Las perspectivas de 2024 incluyen:

- una nueva ronda de inversión que nos permita abordar 2024 y 2025 con tranquilidad. (En la próxima junta de accionistas planificamos una nueva ampliación que superará los 2MM€).
- La materialización de nuestro pipeline de ventas de 50 operaciones para 2024 y 2025 hasta llegar al punto de *break-even* y comenzar a generar beneficios. Hecho posterior: en Marzo 2024 ya estamos trabajando con 8 emisores para comenzar su cotización antes del verano 2024 y estamos avanzando con nuevas emisiones y migraciones para el segundo semestre.

A todo lo anterior se suma la constante incorporación de despachos legales de primer nivel que quieren trabajar con nosotros y traer las emisiones de sus clientes a Portfolio Stock Exchange. Siempre ha sido la piedra angular de nuestra

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA. A88474713 - AÑO 2023

propuesta comercial y el resultado está siendo inmejorable. En la actualidad tenemos 19 despachos legales top-tier y los 3 MTF advisors con más experiencia en España. Todos ellos suman un total de 43 socios/partners que han querido trabajar con Portfolio (<https://portfolio.exchange/es/portfolio-partners>)

Por todo lo anterior y a pesar de la incertidumbre inherente a una empresa joven, los retos superados hasta el momento y el trabajo realizado ofrecen perspectivas positivas tanto de generación de negocio y beneficios en el corto plazo como de cobertura de la salud financiera de la empresa como plan de contingencia gracias a la capacidad de los inversores actuales.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado adicionalmente otras estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad. En líneas generales, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La recuperabilidad de los créditos fiscales.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023 y a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

6. Comparación de la información:

De acuerdo con la legislación mercantil, presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, además de las cifras del ejercicio 2023 las correspondientes al ejercicio anterior.

7. Responsabilidad de la información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales y la elaboración de las mismos es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

8. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del Activo o del Pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

9. Fondo de Garantía de Inversiones y Fondo de Resolución Nacional.

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene 3 acciones de 200 euros (0 acciones a 31 de diciembre de 2022) de valor nominal cada una, respectivamente, en la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, S.A., las cuales se encuentran valorados a su coste de adquisición.

10. Estado de Flujos de Efectivo

De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad presenta Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Memoria, no presentando Estado de Flujos de Efectivo ya que no alcanza los límites establecidos de activo, importe neto de la cifra de negocios ni en número de trabajadores en al menos dos de los

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA. A88474713 - AÑO 2023

requisitos.

11. Recursos propios mínimos.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

El Reglamento de Ejecución (UE) 2021/451 de la Comisión, de 17 de diciembre de 2020, establece normas técnicas de ejecución para la aplicación del Reglamento (UE) 575/2013 en relación con la comunicación de información con fines de supervisión por parte de las entidades.

A finales de 2021, se aprueba el Reglamento de Ejecución (UE) 2021/2284 de la Comisión, 10 de diciembre de 2021, por el que se establecen normas técnicas de ejecución para la aplicación del Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, a efectos del cumplimiento de los requisitos mínimos establecidos en dicha norma.

Por tanto, durante el ejercicio 2023, se culminó, en los aspectos más significativos, el proceso de adaptación de la Sociedad a los requerimientos establecidos por la nueva normativa de solvencia, la cual establece que las empresas de servicios de inversión deberán disponer en todo momento de fondos propios equivalentes al mayor de los siguientes importes:

- La cuarta parte de los gastos fijos generales del ejercicio precedente
- El capital mínimo permanente
- La suma de los factores

La regulación establece que las ESI, sea cual sea su clasificación, deberán disponer de unos fondos propios de acuerdo con la siguiente composición:

- I. Capital de nivel 1 ordinario/Requisitos de capital igual o superior al 56%.
- II. Capital de nivel 1/Requisitos de capital igual o superior al 75%.
- III. Fondos propios/Requisitos de capital igual o superior al 100%.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y reglamento de ejecución (UE) 2021/2284.

	Euros
	2023
FONDOS PROPIOS	341.712,99
CAPITAL DE NIVEL 1	341.712,99
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	341.712,99
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 ordinario	2.181.571,53
Prima de Emisión	2.494.714,73
Otro resultado Global Acumulado	-503.708,38
Otros Fondos	275.000,00
(-) Pérdidas del ejercicio en curso	-1.490.741,35
(-) Otros activos intangibles	-1.547.911,95
(-) Activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros y no se deriven de diferencias temporales, netos de pasivos por impuestos conexos	-1.067.211,62
Requerimiento de fondos propios	
Requisito de capital mínimo permanente	150.000,00
Requisito basado en los gastos fijos generales	497.000,00
Requisito basado en los factores K	9.000,00
Requerimiento de Fondos Propios Totales	497.000,00
Requerimiento de recursos propios de nivel 1 Ordinario	278.000,00
Requerimiento de recursos propios de nivel 1	372.750,00
Requerimiento de recursos propios de Total	497.000,00

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no cumplía con los requerimientos de recursos propios. A cierre del ejercicio anterior, no estaba obligada a cumplirlos al no ser una sociedad de inversión.

03- PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 25 de marzo:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

c) Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre la Sociedad contabiliza tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de las cuentas anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.

d) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

e) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

f) Operaciones en moneda extranjera

Se considera moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta de dicha moneda.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio de contados oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto hasta el momento en que éstas se realicen.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante, lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 no existían dividendos devengados pendientes de cobro.

Los ingresos de la sociedad se derivan de los servicios y las tarifas recogidas en nuestro folleto de tarifas. En equity, principal instrumento financiero cotizado hasta el momento, son las siguientes:

Las tasas indicadas en esta Sección (Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes) son pagadas por el Emisor.

Las tasas a pagar se dividen en cuatro categorías diferentes:

(a) Tasas de admisión: tasa única que se paga cuando un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente se admite a negociación por primera vez en el SMN.

(b) Tasas anuales: tasa pagada anualmente por el Emisor para mantener la negociación y la custodia y mantenimiento de registro de sus Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes.

(c) Tasas de admisión posterior: tasas pagadas por un Emisor por la admisión a negociación de unidades adicionales de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente ya admitido a negociación en el SMN, que se emiten de nuevo tras un evento de captación de fondos.

(d) Tasas de gestión de Operaciones Financieras: tasas pagadas por un Emisor cada vez que exista una Operación Financiera por la gestión y liquidación de la misma.

Tasas de Admisión

Las tasas de admisión se desglosan en dos conceptos diferentes:

(a) Tasa de solicitud: tasa que se paga por la evaluación de la solicitud de admisión del Emisor. Se trata de una tasa fija que debe pagarse íntegramente por adelantado al presentar el formulario de solicitud y que no es reembolsable en caso de rechazo definitivo sobre la base de las disposiciones contenidas en el Reglamento de Mercado.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

(b) Tasa de negociación: tasa que se paga por admitir a negociación un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente. Es de carácter variable en función de la capitalización bursátil (expresada en millones) con un tope máximo. Se paga en su totalidad por adelantado y cubre un periodo de 12 meses.

TASA DE SOLICITUD	Todas las capitalizaciones bursátiles	5.000€
TASA DE NEGOCIACIÓN PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL Y EQUIVALENTES (Excluyendo REITs y SOCIMIs)	Todas las capitalizaciones bursátiles	0,125% por cada euro de capitalización bursátil con un máximo de 300.000 euros
TASA DE NEGOCIACIÓN PARA REITS Y SOCIMIS	€0 < capitalización bursátil ≤ €120MM	0,125% por cada euro de capitalización bursátil
	€120MM < capitalización bursátil ≤ €300MM	155.000€
	Capitalización bursátil > €300MM	200.000€
TASA DE NEGOCIACIÓN PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL Y EQUIVALENTES NEGOCIADOS PREVIAMENTE EN OTRO CENTRO DE NEGOCIACIÓN	Todas las capitalizaciones bursátiles	0€

Tasas anuales

Las tasas anuales se desglosan en tres conceptos diferentes:

(a) **Tasa de mantenimiento:** tasa periódica a pagar para mantener la negociación de los Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes en el SMN. Se paga íntegramente por adelantado una vez transcurrido el periodo cubierto por la tasa de negociación. Cubre un periodo de 12 meses. Se trata de una tarifa plana.

Esta tasa de mantenimiento incluye otros servicios prestados al Emisor por el Operador a partir de la admisión a negociación de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente:

- i (i) Banco Agente;
- ii (ii) Agente de pagos; y
- iii (iii) URL dedicada dentro de la web del SMN; y
- iv (iv) Exclusión de negociación del SMN.

(b) **Tasa de custodia:** tasa periódica que se paga por los servicios de custodia prestados por el Operador a todos los titulares de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente. Se paga en su totalidad por adelantado junto con la tasa de admisión aplicable. Cubre un periodo de 12 meses. Es una tarifa plana.

(c) **Tasa de DCV:** tasa periódica que se paga por los servicios de mantenimiento de registro de los Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes en el correspondiente DCV. Se paga íntegramente por adelantado junto con la tasa de admisión aplicable. Cubre un periodo de facturación 12 meses. Se calcula sobre la capitalización bursátil inicial al momento de admitir a negociación el Instrumento Financiero de Capital y Equivalente y sobre la capitalización bursátil al comienzo de cada periodo de facturación.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

En el supuesto de que durante dicho periodo de facturación el Emisor lleve a cabo una ampliación de capital mediante la admisión a negociación de unidades adicionales de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente ya negociado en el SMN, se devengará nuevamente la tasa, que se calculará sobre el Importe Posterior Admitido y por el tiempo que reste para finalizar el periodo de facturación correspondiente.

TASA DE MANTENIMIENTO	Todas las capitalizaciones bursátiles	5.000€
TASA DE CUSTODIA	Todas las capitalizaciones bursátiles	20.000€
TASA DE DCV	Todas las capitalizaciones bursátiles	0,70bps

Tasa de Admisión Posterior

Tasa pagada por el Emisor por la admisión a negociación de unidades adicionales de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente ya negociado en el SMN, que se emiten de nuevo tras un evento de captación de fondos.

La Tasa de Admisión Posterior se calcula en función del Importe Posterior Admitido.

En caso de múltiples admisiones de Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes en el mismo día o de múltiples admisiones de Instrumentos Financiero de Capital y Equivalentes relacionadas con el mismo evento corporativo en diferentes días, la Tasa de Admisión Posterior se calcula en función de cada evento.

TASA DE ADMISIÓN POSTERIOR PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL Y EQUIVALENTES (excluyendo REITs y SOCIMIs)	Todos los Importes Posteriores Admitidos	0,0625% por cada euro del Importe Posterior Admitido con un máximo de 300.000 euros
TASA DE ADMISIÓN POSTERIOR PARA REITs y SOCIMIs	€0 < Importe Posterior Admitido ≤ €120MM	0,0625% por cada euro de Importe Posterior Admitido
	€120MM < Importe posterior admitido ≤ €300MM	77.500€
	Importe Posterior Admitido > €300MM	100.000€

Los ingresos de 2023 han sido los siguientes:

Importe neto de la cifra de negocios	198.055,43
Tasas de solicitud	25.000,00
Tasas de negociación	42.593,06
Tasas de custodia y DCV	128.467,37
Apertura de cuenta KYC & KYB	1.995,00

h) Activos financieros y pasivos financieros:

La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. La presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés.
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) *Criterios de valoración de las diferentes categorías de activos y pasivos financieros:*

Los **activos financieros**, a efectos de su valoración, se han clasificado en alguna de las siguientes categorías:

Activos financieros a coste amortizado

Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le han sido directamente atribuibles; no obstante, estos últimos podrán registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, las fianzas, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se han valorado por su valor nominal porque el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Posteriormente, estos activos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde en la fecha de cierre de estas cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

En su caso, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se ha utilizado el valor de cotización del activo, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

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

Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles; no obstante, estos últimos, así como las comisiones financieras que se carguen a la empresa cuando se originen las deudas con terceros se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como las fianzas y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se han valorado por su valor nominal, porque el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Posteriormente, los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

No obstante lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe

a) Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros:

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

b) Criterios empleados para el registro de la baja de activos financieros y pasivos financieros:

Los criterios utilizados para dar de baja un activo financiero son que haya expirado o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Una vez se ha dado de baja el activo, la ganancia o pérdida surgida de esta operación formará parte del resultado del ejercicio en el cual ésta se haya producido.

En el caso de los pasivos financieros la empresa los da de baja cuando la obligación se ha extinguido. También se da de baja un pasivo financiero cuando se produce con condiciones sustancialmente diferentes.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles, se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Inversiones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas:

No se han realizado inversiones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas.

i) Inmovilizado intangible:

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Aplicaciones informáticas

a) Coste:

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Los gastos incurridos en el desarrollo de programas informáticos están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los mismos.

En el momento en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los importes registrados en el inmovilizado intangible se corresponden con la creación de la plataforma de bolsa de valores Portfolio Stock Exchange y provienen de los costes labores del equipo dedicado al desarrollo de la plataforma. Todo ello está imputado en los trabajos de la empresa para el inmovilizado.

b) Amortizaciones:

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25 % anual.

La plataforma de bolsa de valores Portfolio Stock Exchange se ha puesto en funcionamiento en 2023, momento en el que ha comenzado el periodo de amortización de dicho activo, así como de las sucesivas actualizaciones mensuales.

c) Deterioro de valor:

La Sociedad reconoce cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, si procede, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

j) Inmovilizado material:

a) Coste:

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se han valorado por el precio de adquisición o coste de producción y minorado por las correspondientes amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro de valor conocida. El precio de adquisición o coste de producción incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los costes de ampliación, sustitución o renovación que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Así mismo, los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

No se han realizado trabajos de la empresa para su inmovilizado material.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran substancialmente los riesgos y ventajas derivadas de la propiedad al arrendatario. Los otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Con respecto a los arrendamientos financieros en el momento inicial, se registra un activo de acuerdo con su naturaleza y un pasivo financiero por el valor razonable del activo arrendado. Los gastos directos iniciales inherentes a la operación se consideran como mayor valor del activo. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

b) Amortizaciones:

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Se ha amortizado de forma independiente cada parte de un elemento del inmovilizado material y de forma línea:

	Años de vida útil estimada	% Anual
Edificios y construcciones	50	2%
Instalaciones técnicas y maquinaria	10	10%
Mobiliario y enseres	10	10%
Elementos de transporte	6,25	16%
Equipos para procesos de información	4	25%

La política de amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero es similar a la aplicada a las inmovilizaciones materiales propias.

c) Deterioro de valor:

A la fecha de cierre de cada ejercicio, la empresa revisa los importes en libros de su inmovilizado material para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida de valor por deterioro de valor. En caso de que exista cualquier indicio, se realiza una estimación del importe recuperable del activo correspondiente para determinar el importe del deterioro necesario. Los cálculos del deterioro de estos elementos del inmovilizado material se efectúan elemento a elemento de forma individualizada.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo material en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

k) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la empresa:

Si la empresa realizase cualquier transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y no podrán ser reconocidos en ningún caso como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias.

l) Provisiones y contingencias:

La Sociedad diferencia entre provisiones, pasivos y activos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que la Sociedad no puede influir y que confirman el origen del activo.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario, siempre que pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación y que ésta implique para la entidad desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los pasivos y activos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traten su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. En ningún caso se reconocen provisiones para cubrir futuras pérdidas derivadas de las actividades propias de la Sociedad ni para compensar menores beneficios futuros.

m) Subvenciones, donaciones y legados:

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados del gasto o inversión objeto de la subvención.

Las subvenciones, donaciones y legados que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos de la empresa hasta que adquieren la condición de no reintegrables.

La imputación a resultados de las subvenciones, donaciones y legados que tengan el carácter de no reintegrables se efectuará atendiendo a su finalidad.

n) Transacciones entre partes vinculadas:

La Sociedad realiza todas sus operaciones con parte vinculadas a valores de mercado. 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 (Nota 9).

o) Impuesto sobre beneficios:

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, tras aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagadores o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Estos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporales, bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar, sólo se reconocen en el supuesto de que se considere probable que la Sociedad tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las cuales poder hacerlas efectivas.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

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.

p) Fondo de Garantía de Inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social y por el Real Decreto 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se modifican los importes garantizados, las Sociedades de Valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones. La contribución correspondiente al ejercicio 2023 ha sido de 6.867,54 euros, registrándose en 2024 cuando se recibió la petición de fondo (20.000 euros en el ejercicio 2022).

04. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

05. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de European Digital Securities Exchange S.V, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2022, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 21 de junio de 2023.

	2023	2022
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-1.490.741,35	-456.632,66
Beneficio (Pérdida) neto de la Sociedad	-1.490.741,35	-456.632,66

06. GESTIÓN DEL RIESGO

6.1 Descripción de la estrategia de riesgos

El perfil de riesgo de la Sociedad viene determinado por su actividad principal como gestor del SMN, en donde actúa como miembro del propio mercado, y de las actividades accesorias o complementarias que dan soporte a ésta: ejecución de órdenes por cuenta de clientes, colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme y custodia y administración de instrumentos financieros por cuenta de clientes, entre otras.

La Sociedad cuenta con un modelo de gestión y control de riesgos definido en la Política de Riesgos, y basado en la definición de los siguientes pilares detallados en la referida Política y que se enuncian a continuación:

- Segregación de funciones.
- Una adecuada organización de la función de riesgos.
- Una política de gestión del riesgo claramente definida.
- Un sistema de medición de riesgos con metodologías y herramientas adecuados a la naturaleza de los riesgos de la Sociedad objeto de medición.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

- e) Sistemas de control de riesgos que permita limitar, y en su caso, monitorizar las exposiciones de la Sociedad a las diferentes tipologías de riesgo.
- f) Un sistema de reporte de información que facilite al Consejo de Administración y a la Alta Dirección, una visión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad.

Uno de los pilares fundamentales en el modelo de gestión del riesgo es una adecuada organización que involucre a todos los niveles de responsabilidad dentro de la Sociedad en la identificación y gestión del riesgo, desde el Consejo de Administración y sus comisiones delegadas, hasta las áreas operativas, de administración y de control. Todos ellos están altamente involucrados en los procesos relativos a los riesgos, y son frecuentemente informados de los análisis y la cuantificación de las diferentes tipologías de riesgo realizados por las unidades de control.

6.2 Tipología de riesgos

6.2.1 Riesgo de mercado

La Sociedad no realiza inversiones en activos financieros por cuenta propia, y toda la actividad se realiza en divisa Euro, por lo que no tiene exposición a esta tipología de riesgo.

6.2.2 Riesgo de crédito

Con base en el artículo 24 del Reglamento (UE) 2019/2033, la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito será la derivada de posiciones registradas en la cartera de negociación resultantes de operaciones realizadas por cuenta propia, ya sea para sí misma o para un cliente.

La Sociedad no realiza operaciones de inversión por cuenta propia.

Las operaciones de compra ejecutadas por los clientes a través de Portfolio Stock Exchange como miembro de su propio mercado requieren de pre-funding. La Sociedad no realiza préstamos de valores, y para realizar operaciones de venta de valores, los clientes deben de tener los títulos en su cartera.

El efectivo de la Sociedad se encuentra depositado en cuentas corrientes depositadas en entidades bancarias de primer nivel, con un rating superior a A3 o A-.

6.2.3 Riesgo de concentración

En la medida en que la Sociedad pueda estar sujeta a la exposición al riesgo de crédito, se establecen los siguientes límites internos con base en el artículo 37 del Reglamento (UE) 2019/2033, de forma que no se produzcan concentraciones excesivas con respecto a una única contraparte o grupo de clientes vinculados entre sí:

- a) Entidades del sector financiero: límite del 100% de los recursos propios computables de la Sociedad.
- b) Empresas no financieras: límite del 25% de los recursos propios de la Sociedad.

6.2.4 Riesgo de liquidez

Con base en el artículo 43 del Reglamento 2019/2033, la Sociedad deberá disponer de activos líquidos por un importe equivalente, como mínimo, a 1/3 del 25% de los gastos fijos generales del ejercicio precedente.

En líneas generales, la Sociedad solo dispone de liquidez básica, y su exposición a esta tipología de riesgo es poco significativa, por tratarse en gran medida de depósitos en cuentas corrientes en entidades de primer nivel, si bien se realizan conciliaciones bancarias periódicas y una monitorización de las posibles fuentes de riesgo para prever gaps de efectivo.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

6.3 Gobernanza

El Consejo de Administración aprueba las políticas de asunción de riesgos y los mecanismos para su medición y control, siendo informado puntualmente de la evolución de los negocios, de los riesgos asumidos y del cumplimiento de los ratios normativos y límites establecidos.

A fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración está compuesto por tres consejeros independientes, tres miembros del órgano de dirección con funciones ejecutivas y un secretario.

La Comisión de Auditoría y Riesgos, mediante delegación directa del Consejo de Administración, es la responsable de informar, asesorar y proponer al Consejo de Administración en materia de gestión y control de riesgos. La Comisión se reúne un mínimo de dos veces al año y cuantas veces sea necesario para el cumplimiento de sus funciones.

El Departamento de Control de Riesgos es el encargado de poner en práctica los procedimientos y controles establecidos en la Política de Riesgos y en el presente Plan de Recuperación.

El Departamento de Legal y Cumplimiento Normativo es el encargado de asesorar y asistir a los Empleados y órganos de gobierno de la Sociedad con el fin de evitar riesgos legales derivados de incumplimientos de la normativa y, en concreto, de apoyar y asesorar desde un punto de vista normativo a la función de riesgos.

La función de Auditoría Interna de la Sociedad es la responsable de la revisión de los procedimientos, políticas y sistemas de control internos establecidos por la Sociedad, con el fin de detectar ineficiencias o carencias y proponer las modificaciones que considere necesarias.

07 - INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

1. Análisis del movimiento comparativo del ejercicio actual y anterior del inmovilizado material e intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumulado:

Movimiento del inmovilizado intangible	Importe 2023	Importe 2022
SALDO INICIAL BRUTO	1.380.500,51	606.398,25
(+) Entradas	586.898,48	774.102,26
(+) Correcciones de valor por actualización	-	-
(-) Salidas	-	-
SALDO FINAL BRUTO	1.967.398,99	1.380.500,51

Movimientos amortización del inmovilizado intangible	Importe 2023	Importe 2022
SALDO INICIAL BRUTO	-	-
(+) Aumento por dotaciones	419.487,04	-
(+) Aum. amort. acum. por efecto de actualización	-	-
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas y traspasos	-	-
SALDO FINAL BRUTO	419.487,04	-

Movimiento correcciones de valor por deterioro, inmovilizado intangible	Importe 2023	Importe 2022
SALDO INICIAL BRUTO	-	-
(+) Correcciones valorativas por deterioro	-	-
(-) Reversión de correc. valorativas por deterioro	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	-	-
SALDO FINAL BRUTO	-	-

	Importe 2023	Importe 2022
VALOR NETO CONTABLE	1.547.911,95	1.380.500,51

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Dicho inmovilizado intangible corresponde a la activación de los gastos de personal necesarios para la construcción de la plataforma Portfolio Stock Exchange. Este inmovilizado ha comenzado a amortizarse en 2023 una vez puesta la aplicación en producción.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados.

Movimientos del inmovilizado material	Importe 2023	Importe 2022
SALDO INICIAL BRUTO	17.857,66	18.387,32
(+) Entradas	54.799,04	2.470,34
(+) Correcciones de valor por actualización	-	-
(-) Salidas		-3.000,00
SALDO FINAL BRUTO	72.656,60	17.857,66

Movimientos amortización del inmovilizado material	Importe 2023	Importe 2022
SALDO INICIAL BRUTO	7.565,04	3.250,13
(+) Aumento por dotaciones	9.564,41	4.314,91
(+) Aum. amort. acum. por efecto de actualización		
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos		
(-) Disminuciones por salidas, bajas y traspasos		
SALDO FINAL BRUTO	17.129,45	7.565,04

Movimiento correcciones de valor por deterioro, inmovilizado material	Importe 2023	Importe 2022
SALDO INICIAL BRUTO	-	-
(+) Correcciones valorativas por deterioro	-	-
(-) Reversión de correc. valorativas por deterioro	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	-	-
SALDO FINAL BRUTO	-	-

	Importe 2023	Importe 2022
VALOR NETO CONTABLE	55.527,25	10.292,62

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el inmovilizado material se distribuye por tipo de activo de la siguiente manera:

	Importe 2023	Importe 2022
Mobiliario	43.837,107	-
Equipos para procesos de información	11.690,18	10.292,62
TOTAL	55.527,25	10.292,62

Las altas del inmovilizado material del ejercicio 2023, se corresponden fundamentalmente con la adquisición de mobiliario para la sede de la Sociedad (48.707,87 euros). Las altas del ejercicio anterior, responden fundamentalmente a la adquisición de equipos para procesos de información

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen elementos del inmovilizado material totalmente amortizados.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no tiene compromisos de compra de importe significativo.

La Sociedad no tienen elementos de inmovilizado material clasificados como inversiones inmobiliarias.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

08 - ACTIVOS FINANCIEROS

1. A continuación, se muestra el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros a largo plazo señaladas en la norma de registro y valoración octava, sin incluirse las inversiones en patrimonio de empresa de grupo, multigrupo y asociadas:

	Instrumentos de Patrimonio		Valores Representativos de deuda		Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	25.088,00	25.088,00	25.088,00	25.088,00
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto					600,00	-	600,00	-
Total	-	-	-	-	25.088,00	25.088,00	25.688,00	25.088,00

Clasificación de Activos Financieros a Largo Plazo	31/12/2023	31/12/2022
Inversiones financieras a largo plazo		
Fianzas constituidas por alquileres	25.088,00	25.088,00
Acciones FOGAIN	600,00	-
Total	25.688,00	25.088,00

El importe de las fianzas constituidas por alquileres corresponde a la fianza de la oficina de José Abascal,45.

Las Acciones del FOGAIN están registradas a su coste de adquisición al no poder estimarse su valor de mercado de manera fiable, y corresponden a 3 acciones con un valor nominal de 200€ cada una de ellas.

La evolución de los activos financieros a largo plazo durante los ejercicios 2023 y 2022, se detalla a continuación:

Créditos, derivados y otros lp	Importe 2023	Importe 2022
SALDO INICIAL	25.088,00	25.088,00-
(+) Altas	600,00	
(+) Traspasos y otras variaciones	-	-
(-) Salidas y reducciones	-	-
(-) Traspasos y otras variaciones	-	-
SALDO FINAL	25.688,00	25.088,00

2. A continuación, se muestra el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros a corto plazo señaladas en la norma de registro y valoración octava, sin incluirse las inversiones en patrimonio de empresa de grupo, multigrupo y asociadas:

	Instrumentos de Patrimonio		Valores Representativos de deuda		Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	474.802,43	15.125,44	474.802,43	15.125,44
Total	-	-	-	-	474.802,43	15.125,44	474.802,43	15.125,44

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Clasificación de Activos Financieros a Corto Plazo	31/12/2023	31/12/2022
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.215,03	-
Clientes por ventas y Prestaciones de servicios.	5.285,00	-
Personal	1.930,03	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	467.587,40	15.125,44
Tesorería	467.587,40	15.125,44
Total	474.802,43	15.125,44

3. Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito:

No existen correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito.

4. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

La empresa EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV, SA no tiene vinculación con entidades que puedan ser consideradas como empresas del grupo, multigrupo o empresas asociadas.

09 - PASIVOS FINANCIEROS

- 1.** A continuación, se muestra el valor en libros de cada una de las categorías de pasivos financieros a largo plazo señaladas en la norma de registro y valoración novena (los saldos a pagar con la Hacienda Pública no se incluyen en este apartado):

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	110.000,00	-	110.000,00
Total	-	-	-	-	-	110.000,00	-	110.000,00

Clasificación de Pasivos Financieros a Largo Plazo	31/12/2023	31/12/2022
Otros pasivos no corrientes		
Otros	-	110.000,00
Total	0,00	110.000,00

El epígrafe "Otros pasivos no corrientes – Otros" del ejercicio 2022 recoge los préstamos convertibles de nuevos inversores de la ronda de inversión que se inició en diciembre de 2022 y que durante el ejercicio 2023 se convirtió en capital social (ver nota 10)

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

2. A continuación, se muestra el valor en libros de cada una de las categorías de pasivos financieros a corto plazo señaladas en la norma de registro y valoración novena (los saldos a pagar con la Hacienda Pública no se incluyen en este apartado):

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	450.204,47	484.918,15	450.204,47	484.918,15
Total	-	-	-	-	450.204,47	484.918,15	450.204,47	484.918,15

Clasificación de Pasivos Financieros a Corto Plazo	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos financieros corrientes propios	117.268,36	125.015,00
Otras pasivos financieros	117.268,36	125.015,00
Acreeedores Comerciales y otras cuentas a pagar	332.936,11	359.903,15
Proveedores	45.980,00	-
Otros acreedores	286.956,11	359.903,15
Total	450.204,47	484.918,15

Información sobre:

- a) Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio 2023:

Pasivos financieros a 31 de diciembre de 2023	2024	2025	2026	2027	2028	Mas de 5 años	Total
Pasivos financieros corrientes propios	117.253,36	-	-	-	-	-	117.253,36
Otras pasivos financieros	117.253,36	-	-	-	-	-	117.253,36
Acreeedores Comerciales y otras cuentas a pagar	332.936,11	-	-	-	-	-	332.936,11
Proveedores	45.980,00	-	-	-	-	-	45.980,00
Otros acreedores	286.956,11	-	-	-	-	-	286.956,11
Total	450.204,47	-	-	-	-	-	450.204,47

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio 2022:

Pasivos financieros a 31 de diciembre de 2022	2023	2024	2025	2026	2027	Mas de 5 años	Total
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	110.000,00	110.000,00
Otros	-	-	-	-	-	110.000,0	110.000,00
Pasivos financieros corrientes propios	125.015,00	-	-	-	-	-	125.015,00
Otras pasivos financieros	125.015,00	-	-	-	-	-	125.015,00
Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar	359.903,15	-	-	-	-	-	359.903,15
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Otros acreedores	359.903,15	-	-	-	-	-	359.903,15
Total	484.918,15	-	-	-	-	-	594.918,15

- b) No existen deudas con garantía real.
- c) No existen impagos sobre los préstamos pendientes de pago ni en el ejercicio actual ni en el anterior.

10 - FONDOS PROPIOS

La empresa durante el ejercicio 2023 ha ejecutado 4 ampliaciones de capital con un importe total de aumento de Capital social de 147.169,18€ y una Prima de emisión de 2.494.714,73€, sumando un total de 2.641.883,91€.

A continuación, procedemos a detallar dichas ampliaciones:

Compensación de créditos 1

Aumento de Capital mediante compensación de créditos por importe de 110.000,00 € mediante la emisión y puesta en circulación de 4.470 nuevas acciones ordinarias de 2,03440235 € de valor nominal cada una.

Las Acciones Nuevas se emitieron por su valor nominal de 2,03440235 € más una prima de emisión por acción diferente en función del crédito a compensar, como consecuencia del redondeo a la baja en la asignación de acciones a cada acreedor, de modo que únicamente se asignan acciones enteras y no partes alícuotas de las mismas.

En consecuencia, el importe total del Aumento de Capital fue de 9.093,778 €, y el importe total de la prima de emisión fue de 100.906,22 €, siendo por lo tanto el tipo de emisión (o desembolso) total del **Aumento de Capital por Compensación de Créditos 1** de 110.000,00 € (nominal más prima de emisión).

Aportaciones dinerarias 1

Aumento de Capital mediante aportaciones dinerarias por importe de 273.760,93 € mediante la emisión y puesta en circulación de 7.334 nuevas acciones ordinarias de 2,03440235 € de valor nominal cada una.

Las Acciones Nuevas se emitieron por su valor nominal de 2,03440235 € más una prima de emisión por acción diferente en función del aportante o suscriptor, como consecuencia del redondeo a la baja en la asignación de acciones a cada uno, de modo que únicamente se asignan acciones enteras y no partes alícuotas de las mismas.

En consecuencia, el importe total del Aumento de Capital fue de 14.920,30683490 € y el importe total de la prima de emisión fue de 258.840,62316510 €, siendo por lo tanto el tipo de emisión (o desembolso) total del **Aumento de Capital por Aportaciones Dinerarias 1** de 273.760,93 € (nominal más prima de emisión).

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Compensación de créditos 2

Aumento de Capital mediante compensación de créditos por importe de 1.658.122,98 € mediante la emisión y puesta en circulación de 44.449 nuevas acciones ordinarias de 2,03440235 € de valor nominal cada una.

Las Acciones Nuevas se emitieron por su valor nominal de 2,03440235 € más una prima de emisión por acción diferente en función del crédito a compensar, como consecuencia del redondeo a la baja en la asignación de acciones a cada acreedor, de modo que únicamente se asignan acciones enteras y no partes alícuotas de las mismas.

En consecuencia, el importe total del Aumento de Capital fue de 90.427,15€, y el importe total de la prima de emisión será de 1.567.695,83€, siendo por lo tanto el tipo de emisión (o desembolso) total del Aumento de Capital por Compensación de Créditos 2 de 1.658.122,98 € (nominal más prima de emisión).

Aportaciones dinerarias 2

Aumento de Capital mediante aportaciones dinerarias por importe de 600.000,00 € mediante la emisión y puesta en circulación de 16.087 nuevas acciones ordinarias de 2,03440235 € de valor nominal cada una..

Las Acciones Nuevas se emitieron por su valor nominal de 2,03440235 € más una prima de emisión por acción de 35,26279414 €

En consecuencia, el importe total del Aumento de Capital fue de 32.727,43€ y el importe total de la prima de emisión fue de 567.272,57 €, siendo por lo tanto el tipo de emisión (o desembolso) total del Aumento de Capital por Aportaciones Dinerarias 2 de 600.000,00 € (nominal más prima de emisión).

En la siguiente tabla se resumen dichas ampliaciones, se ejecutaron todas al mismo tiempo.

Tipo aumento de capital	Nuevas acciones	Capital social	Prima de emisión	Desembolso
Compensación de créditos 1	4.470	9.093,78	100.906,22	110.000,00
Aportaciones dinerarias 1	7.334	14.920,31	258.840,62	273.760,93
Compensación de créditos 2	44.449	90.427,15	1.567.695,83	1.658.122,98
Aportaciones dinerarias 2	16.087	32.727,43	567.272,57	600.000,00
Totales (ajustados decimales)	72.340	147.169,18	2.494.714,73	2.641.883,91

Durante el ejercicio 2022 se produjeron las siguientes operaciones de reducción y ampliación de capital social:

- Abril 2022 - Reducción de capital con devolución de la aportación inicial de 3.000€ a los socios fundadores para posteriormente realizar la ampliación de capital por compensación de créditos.
- Abril 2022 - Ampliación de capital por valor de 2.653.566,00€ por compensación de créditos de notas convertibles de sus inversores. Dicha operación se llevó a cabo en unidad de acto y según el informe que presentamos a tal efecto y aquí se reproduce: "Se propone reducir el capital de la Sociedad, actualmente fijado en el importe de tres mil euros (3.000,00 €), al importe de cero euros (0,00€), para en unidad de acto ampliar el mismo al importe de dos millones seiscientos cincuenta y tres mil quinientos sesenta y seis euros (2.653.566,00 €), quedando fijado el capital social, en consecuencia, en la cuantía de dos millones seiscientos cincuenta y tres mil quinientos sesenta y seis euros (2.653.566,00 €). La ampliación señalada se realizará mediante la creación de novecientas setenta y seis mil doscientas (976.200) participaciones sociales, acumulables e indivisibles, numeradas correlativamente de la 1 a la 976.200, ambas inclusive, de valor nominal variable y sin prima de asunción, con los mismos derechos todas ellas. Con carácter previo a la ampliación señalada se acordará incorporar el régimen de derechos económicos de las participaciones sociales de forma que cada una de ellas otorgue los mismos derechos por participación de su valor nominal unitario.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

En el marco de la operación que se proyectó, la creación de treinta y nueve (39) series de participaciones sociales, con los mismos derechos todas ellas, correspondiendo un valor nominal unitario distinto a cada serie. Dichas diferencias de valor son consecuencia a la valoración creciente de la empresa a lo largo del tiempo que primaba la entrada como inversor con un precio mejor que al siguiente.

La contrapartida del aumento de capital que se proyectó se realizó mediante compensación de créditos, siendo las nuevas participaciones **novecientas setenta y seis mil doscientas (976.200)** participaciones sociales que fueron suscritas mediante compensación de créditos de los préstamos convertibles de los inversores.

- Julio 2022 – Como consecuencia de la normativa de transformación de Sociedad Limitada en Sociedad Anónima, se produjo una reducción de capital por valor de 1.179.163,65€ con la finalidad de restablecer el equilibrio entre el capital social y el patrimonio de la sociedad disminuido a consecuencia de las pérdidas generadas desde su constitución hasta la fecha. El Capital social resultante fue de 1.474.402,35€. Este proceso requirió de una auditoría de balance por parte de BDO Auditores y un informe de experto independiente nombrado por el Registrador de la propiedad.
- Noviembre 2022 – Ampliación de capital social por valor de 560.000,00€ del último inversor con la emisión de 23.800 acciones para completar 1.000.000 de acciones totales. Así mismo se produjo la integración de las series A y B de acciones en una única serie con un valor nominal de 2,034402350 euros.

A 31 de diciembre de 2023, el capital social estaba representado por 1.072.340 acciones (1.000.000 acciones al cierre del ejercicio anterior) de 2,034402350 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, integradas en una misma serie y dotadas de iguales derechos políticos y económicos, situándose el capital social a dicha fecha en los 2.181.571,53 euros (2.034.402,35 euros al cierre del ejercicio anterior). Dichas acciones tienen asociadas una prima de emisión de 2.494.714,73 euros (0 euros al cierre del ejercicio anterior).

	2023	2022
I. Capital	2.181.571,53	2.034.402,35
II. Prima de emisión	2.494.714,73	-
V. Resultados de ejercicios anteriores	-503.708,38	239.789,46
VI. Otras aportaciones de socios.	275.000,00	-
VII. Resultado del ejercicio	-1.490.741,35	-743.497,84
Fondos propios.	2.956.836,53	1.530.693,97

La empresa no tenía al principio del ejercicio, ni ha adquirido durante el mismo, acciones o participaciones propias.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

11 - SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Euros			
	2023		2022	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Activo no corriente				
Activo por impuesto diferido				
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	1.067.211,62	-	602.7581,82	-
Activo Corriente				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Otros deudores – HP deudora por IVA	238.274,73	-	173.990,83	-
Pasivo corriente				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar Activo				
HP, acreedora por retenciones practicadas	-	-90.394,45	-	-65.092,95
Organismos de la Seguridad Social, Acreed.	-	-24.425,13	-	-21.247,15
HP, acreedora por impuesto sobre sociedades	-	491,57	-	-
HP, Acredora por IVA	-	4.120,38	-	-

Los Activos por impuestos diferidos en 2023 y 2022 los componen los siguientes impuestos:

Diferencia Temporarias Deducibles	31/12/2023	31/12/2022
Deducciones PTE De Aplicación 2020	6.805,50	39.259,48
BINS Pendientes de compensar	1.060.406,12	563.492,34
Total	1.067.211,62	602.751,82

Las deducciones pendientes de aplicación de 2020 que ascienden a 6.805,50 euros resultan de la aplicación de deducciones fiscales por I+D.

El movimiento de las diferencias temporarias deducibles (activos por impuestos diferidos) durante los ejercicios 2023 y 2022 son las que se detallan a continuación:

Diferencia Temporarias Deducibles	31/12/2022	Altas	Bajas	31/12/2023
Deducciones PTE De Aplicación 2020	39.259,48	-	-32.453,98	6.805,50
BINS Pendientes de compensar	563.492,34	496.913,78	-	1.067.211,62
Total	602.751,82	496.913,78	-32.453,98	1.067.211,62

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Diferencia Temporarias Deducibles	31/12/2021	Altas	Bajas	31/12/2022
Deducciones PTE De Aplicación	39.259,48	-	-	39.259,48
BINS Pendientes de compensar	300.802,87	262.689,47	-	563.492,34
Total	340.062,35	262.689,47	-	602.751,82

La antigüedad y plazo previsto de recuperación fiscal de las bases imponible es la siguiente a cierre de los ejercicios 2023 y 2022:

Ejercicio generación bases imponible negativas	Plazo de recuperación previsto	Importe a 31/12/2023
2019	2026	10.068,32
2020	2026	108.592,30
2021	2026	192.210,57
2022	2026	262.689,47
2023	2027	496.913,78
Total		1.060.406,12

Ejercicio generación bases imponible negativas	Plazo de recuperación previsto	Importe a 31/12/2022
2019	2023	10.068,32
2020	2023	108.592,30
2021	2023	192.210,57
2022	2023	262.689,47
Total		563.492,34

Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de preinscripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables puesto que todavía no aplica prescripción a ningún año.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Impuesto de beneficios

Respecto al impuesto sobre sociedades, la conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Beneficio del ejercicio después de impuestos	-1.987.655,13	-1.006.187,31
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Resultado contable ajustado	-	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	-	-
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible	-1.987.655,13	-1.006.187,31

Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar para los ejercicios 2023 y 2022, son los siguientes:

	2023	2022
Cuota al 25 %	-496.913,78	-262.689,47
Deducción	-	
Cuota líquida	-496.913,78	-262.689,47
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a Pagar	-496.913,78	-262.689,47

12 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Parte vinculada	2023	2022
Across Legal	52.136,52	48.414,47
Consejo de Administración	299.500,00	402.000,00
Aportaciones de socios	275.000,00	-
Cuenta corriente con socios	-	125.015,00

- No existen operaciones con partes vinculadas salvo las del despacho de abogados Across Legal SLP cuyo socio prestador de los servicios es a su vez es accionista de la sociedad y secretario del consejo: Miguel Ángel Martínez Conde. La facturación total del ejercicio asciende a 52.136,52 euros sin saldo acreedor (48.414,47 euros con un saldo acreedor al cierre del ejercicio anterior de 36.300,00 euros).
- En la cuenta de aportaciones de socios existe un saldo de 275.000 euros correspondiente a aportaciones realizadas por D. Santiago Navarro
- A cierre de 2022 existía una cuenta corriente con un saldo acreedor con un socio por importe de 125.015,00 euros, los cuales fueron devueltos durante los primeros meses de 2023.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

4. Las remuneraciones a los miembros del órgano de administración se detallan a continuación:

Las cantidades devengadas por los miembros del Consejo de Administración ascienden a 299.500 euros durante el ejercicio 2023 (402.000,00 euros al cierre del ejercicio anterior) y no hay deudas con ningún miembro (a cierre del ejercicio anterior existían saldos acreedores con los Administradores por importe de 79.589,70 euros).

Adicionalmente a los saldos mencionados anteriormente, a cierre del ejercicio anterior existí un saldo deudor con un Administrador por importe de 12.000,00 euros.

5. Participación de los administradores en capital de otras sociedades:

En cumplimiento de la obligación establecida en el art. 229.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que los miembros del Consejo de Administración han comunicado a la Sociedad su participación o desempeño de cargos en distintas sociedades y ninguna de ellas supone competencia o puede generar conflicto de intereses alguno.

13 - INGRESOS VENTAS Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS.

Durante 2023, el primer año como Sociedad de Valores, finalmente hemos conseguido la licencia e inscripción necesaria para desarrollar plenamente la actividad de la empresa. Durante este año hemos conseguido cotizar 6 clientes con una capitalización inicial agregada de 590 MM€.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no obtuvo ingresos

Composición de los ingresos:

	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	198.055,43	-
Tasas de solicitud	25.000,00	-
Tasas de negociación	42.593,06	-
Tasas de custodia y DCV	128.467,37	-
Apertura de cuenta KYC & KYB	1.995,00	-

Las empresas que han sido admitidas a cotización en Portfolio han sido las siguientes:

- Round Robin Inversiones SOCIMI. Capitalización inicial: 8,8 MM€.

Sociedad inmobiliaria con tecnología propia para la compra de viviendas a través del análisis y puja en subastas. RRIS fue el pionero en cotizar en Portfolio, también en hacer el primer pago de dividendos y, recientemente, el primero en ejecutar un plan de recompra y una ampliación de capital.

- Rav En7 Residential Property SOCIMI. Capitalización inicial: 18 MM€.

Sociedad inmobiliaria dedicada a la compra y alquiler de inmuebles residenciales en Madrid y Barcelona. RAV EN7 tiene como inversores a LaSalle y JLL, líderes en inversión inmobiliaria en el mundo con más de 80.000 MM€ en activos.

- Primero H Inversión Social SOCIMI. Capitalización inicial: 1,4 MM€.

Primero H nace como una iniciativa de la Fundación Red de Apoyo a la Integración Sociolaboral (RAIS) y de la Asociación Española de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (ASOCIMI).

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Primero H es la primera SOCIMI Social en España, que tiene como objetivo combatir el sinhogarismo y garantizar el acceso a viviendas de alquiler asequible a aquellas personas en situación de vulnerabilidad residencial.

- **Elix Vintage Residencial SOCIMI. Capitalización inicial: 421 MM€.**

Sociedad inmobiliaria dedicada a la compra y arrendamiento de inmuebles residenciales en Madrid y Barcelona. ELIX tiene como inversores y gestores a grandes actores financieros como Allianz y Pimco. Ha sido la primera migración desde uno de los mercados tradicionales (BME Growth) y sin duda un hito para Portfolio durante los primeros meses de actividad.

- **P3 Spain Logistic Parks SOCIMI. Capitalización inicial: 132 MM€.**

Sociedad inmobiliaria perteneciente al grupo paneuropeo P3 Logistic Parks dedicada al desarrollo y alquiler de almacenes logísticos con más de 340 inmuebles en 11 países. En 2016 entró como accionista principal el Fondo Soberano de Singapur (GIC). Segunda migración a Portfolio desde BME Growth que ha supuesto la confirmación de Portfolio como la alternativa a los mercados tradicionales.

- **Onaland 2018 SOCIMI. Capitalización inicial: 7 MM€**

Sociedad inmobiliaria enfocada en la inversión y alquiler de inmuebles residenciales. Actualmente, sus principales activos inmobiliarios se encuentran situados en la ciudad de Barcelona. Esta empresa tiene aprobada su admisión en Portfolio desde el mes de diciembre de 2023 y se prevé que comience a cotizar antes de verano.

14 - GASTOS DE PERSONAL.

1. La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados.	1.355.359,58	869.381,79
Cargas sociales.	220.390,21	162.841,83
Total	1.575.749,79	1.032.223,62

2. La empresa no tiene acuerdos que no figuren en el balance.

3. No existen subvenciones, donaciones ni legados recibidos durante el ejercicio ni ejercicio anterior.

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

Categoría	Ejercicio 2023	Total hombres	Total mujeres	Discapacidad >= 33%
Directores generales y presidentes ejecutivos		1		-
Resto de directores y gerentes		7	1	-
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y profe		6,5	1	-
Empleados contables, administrativos y otros empleados ofici		2		-
Comerciales, vendedores y similares		-		-
Resto de personal cualificado		-		-
Ocupaciones elementales		-		-
Total empleo medio		16,5	2	-

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Categoría	Ejercicio 2022	Total hombres	Total mujeres	Discapacidad ≥ 33%
Directores generales y presidentes ejecutivos		0		-
Resto de directores y gerentes		5,14	1	-
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y profe		4	1	-
Empleados contables, administrativos y otros empleados ofici		2		-
Comerciales, vendedores y similares		-		-
Resto de personal cualificado		-		-
Ocupaciones elementales		-		-
Total empleo medio		12,14	2	-

15 – OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

	2023	2022
6. Otros gastos de explotación	-768.201,87	-742.677,77
6.1. Servicios exteriores	-755.192,85	-672.400,62
6.2. Tributos	-1.490,40	-67.772,01
6.3. Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,00	0,00
6.4. Otros gastos de gestión corriente	-11.518,62	-2.505,14

El desglose del subepígrafe servicios exteriores es el siguiente:

	2023	2022
Arrendamientos y cánones	104.868,19	75.295,91
Reparaciones y conservación	2.964,08	1.182,29
Servicios de profesionales independ.	189.289,59	205.789,16
Transportes	5.359,64	27,62
Primas de seguros	6.904,16	21.065,08
Servicios bancarios y similares	4.164,52	22.187,46
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	46.033,87	4.070,43
Suministros	-	79,00
Otros servicios	395.608,80	342.703,67
Total	755.192,85	672.400,62

16 - OTRA INFORMACIÓN

Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. De acuerdo con dicho informe, la Sociedad no ha recibido a lo largo del 2023 ninguna reclamación de clientes y, consecuentemente, el servicio de atención al cliente no ha desarrollado ninguna actuación al respecto.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a:

	Euros	
	2023	2022
Por la auditoría de cuentas anuales	10.500,00	7.000,00
Por otros servicios	4.500,00	3.000,00
	15.000,00	10.000,00

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

17. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO DE PAGO MEDIO A PROVEEDORES

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedad de Capital para la mejor del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	2023
Periodo medio de pago a proveedores (días)	28
Ratio de operaciones pagadas	77,35%
Ratio de operaciones pendientes de pago	22,64%
	Importe (Euros)
Total pagos realizados	582.882,14
Total pagos pendientes	420.110,35

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.

A88474713 - AÑO 2023

Adicionalmente, conforme a lo dispuesto en el artículo 9. 2 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se informa de lo siguiente:

	2023
Volumen monetario pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	362.679,07
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	62,22%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	223
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	77,70%

18 – HECHOS RELEVANTES DE LA SOCIEDAD

- En marzo 2024 ya estamos trabajando con 8 emisores para comenzar a cotizar antes del verano 2024.
- A fecha 29 de marzo los socios fundadores D. Santiago Navarro y D. Mariano Torrecilla han aportado un acumulado de 1.000.000€ a la cuenta 118 de la Sociedad.
- Con fecha 18 de junio 2024 se aprueba por la Sociedad la Reformulación de cuentas anuales para la introducción de comentarios con más detalle en la memoria y anexo del informe anual de empresas de servicios de inversión. El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de 2023 permanecen sin alteración de las formuladas.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA. A88474713 - AÑO 2023

INFORME DE GESTIÓN

Evolución de la Sociedad

El año 2023 ha sido el primer año de actividad en la que hemos generado ingresos tras nuestra inscripción en enero como Sociedad de Valores en CNMV con el nº de registro 314. A pesar de los múltiples retrasos que hemos tenido que afrontar en los últimos años, finalmente hemos conseguido tener aprobadas todas las actividades que nos permiten reinventar los Mercados de Capitales. De esta forma nos convertimos en la primera Bolsa de Valores del mundo que permite gestionar todo el ciclo de vida de un producto financiero, desde el mercado primario y secundario hasta la liquidación, custodia y reporting, incluyendo la creación de cuentas de valores para todos los inversores y permitiendo la introducción de órdenes de forma directa al Mercado.

Durante este año hemos materializado 6 emisiones, dos de ellas migraciones de empresas e inversores muy reconocidas, con una capitalización inicial agregada de 590 MM€. Hemos sabido mantener la compañía bien financiada gracias a la confianza de nuevos inversores, como demuestra el hecho de la ampliación de capital del verano 2023 con una entrada de capital total de 2.641.883,91 euros.

A partir de ahí trabajamos en dos vías para asegurar la salud financiera de la empresa gracias a inversión externa y continuación de generación de ingresos de clientes nuevos y recurrentes en 2024.

Las perspectivas de 2024 incluyen:

- una nueva ronda de inversión que nos permita abordar 2024 y 2025 con tranquilidad. (En la próxima junta de accionistas planificamos una nueva ampliación que superará los 2MM€).
- La materialización de nuestro pipeline de ventas de 50 operaciones para 2024 y 2025 hasta llegar al punto de break-even y comenzar a generar beneficios.

A todo lo anterior se suma la constante incorporación de despachos legales de primer nivel que quieren trabajar con nosotros y traer las emisiones de sus clientes a Portfolio Stock Exchange. Siempre ha sido la piedra angular de nuestra propuesta comercial y el resultado está siendo inmejorable. En la actualidad tenemos 19 despachos legales top-tier y los 3 MTF advisors con más experiencia en España. Todos ellos suman un total de 43 socios/partners que han querido trabajar con Portfolio (<https://portfolio.exchange/es/portfolio-partners>)

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

En marzo 2024 ya estamos trabajando con 8 emisores para comenzar a cotizar antes del verano 2024. A fecha 29 de marzo los socios fundadores D. Santiago Navarro y D. Mariano Torrecilla han aportado un acumulado de 1.000.000€ a la cuenta 118 de la Sociedad.

Gastos de investigación y desarrollo

No se han realizado gastos de investigación y desarrollo.

Adquisición de acciones propias

A 31 de diciembre de 2023 no se han producido operaciones de acciones propias.

Periodo de pago medio a proveedores

La Sociedad ha mejorado mucho el periodo de pago medio a proveedores pasando de 42 días en 2022 a 28 días en 2023 (ver nota 17)

**CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.
A88474713 - AÑO 2023**

EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE, S.V., S.A

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN DEL EJERCICIO 2023

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA. A88474713 - AÑO 2023

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, introducido mediante la disposición final primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE, S.V., S.A. elabora el "Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión" referido a 31 de diciembre de 2023:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

Denominación: EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE, S.V., S.A.

Naturaleza: Persona jurídica - Sociedad Anónima

Ubicación geográfica: Calle José Abascal, 45 – 6º D, 28003, Madrid.

- b) Volumen de negocio.

El Volumen de negocio del ejercicio 2023 fue de 198.055,43 euros.

- c) Número de Empleados a tiempo completo.

El número de empleados a tiempo completo durante el ejercicio 2023 fue de catorce.

- d) Resultado Bruto antes de Impuestos.

El resultado bruto antes de impuestos en el ejercicio 2023 es de 1.987.655,13 euros de pérdidas.

- e) Impuestos sobre resultado.

El impuesto sobre resultado en el ejercicio 2023 es de 496.913,78 euros deudor.

- f) Subvenciones o ayudas Públicas recibidas.

Durante el ejercicio 2023 no se han recibido subvenciones o ayudas públicas.

- g) Rendimientos sobre activos.

El rendimiento de los activos del ejercicio 2023, calculado Bº Neto/Balance Total es de $(1.490.741,35)/3.517.248,63 = -42,38\%$.

CUENTAS ANUALES, MEMORIA E INFORME DE GESTIÓN
EUROPEAN DIGITAL SECURITIES EXCHANGE SV,SA.
A88474713 - AÑO 2023

European Digital Securities Exchange S.V. S.A.

A 18 de junio de 2024



D. Rafael de Cascante González-Pagés
Presidente



D. Martin Graham
Consejero



D. Eli Lederman
Consejero



D. Mario San José Esteban
Consejero



D. Santiago Navarro de Andrés
Consejero Delegado



D. Mariano Torrecilla Lahuerta
Consejero

BDO Auditores, S.L.P. es una sociedad limitada española independiente. Es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es

www.bdo.global

