

**Cuentas Anuales,
Informe de Auditoría e
Informe de Gestión**

del ejercicio acabado a 31 de diciembre 2025
de la sociedad

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Informe de Auditoría

del ejercicio acabado a 31 de diciembre 2025
de la sociedad

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de la Sociedad **Caledonia Sociedad de Valores, S.A.** (anteriormente denominada "Dinosaur Sociedad de Valores, S.A."):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Caledonia Sociedad de Valores, S.A.**, (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, flujo de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual 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

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora 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.

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.

Hemos determinado que no existen riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación

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 para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar 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 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.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por 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, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con 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.

10 de abril de 2026

UHY Fay & Co Auditores Consultores S.L.
Sociedad inscrita en el ROAC N° S1291



Sergio González Martín
Socio-Auditor de Cuentas
ROAC N° 20261



Balance de Situación

del ejercicio acabado a 31 de diciembre 2025
de la sociedad

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Balance de Situación

ACTIVO	NOTA	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
		2025	2024
1. Tesorería		493.078	1.037.396
1.1. Caja			
1.2. Banco España y otros bancos centrales c/c.	4	493.078	1.037.396
2. Créditos a Intermediarios financieros		-	-
2.1. Depósitos a la vista			
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar			
2.3. Depósitos a plazo			
2.4. Adquisición temporal activos			
2.5. Otros créditos			
2.6. Activos dudosos			
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)			
3. Crédito a particulares		8.533	37.355
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas			
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores			
3.3. Otros créditos y anticipos	5	8.533	37.355
3.4. Adquisición temporal activos			
3.5. Activos dudosos			
3.6. Ajustes por valoración: (+/-)			
4. Valores representativos de deuda		971.616	-
4.1. Activos monetarios y Deuda Pública	6		
4.2. Otros valores de renta fija cartera interior	6		
4.3. Valores de renta fija cartera exterior	6	971.616	-
4.4. Instrumentos financieros híbridos	6		
4.5. Activos dudosos	6		
4.6. Ajustes por valoración: (+/-)			
5. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
6. Acciones y participaciones		800	800
6.1. Acciones y participaciones cartera interior			
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior	7	800	800
6.3. Participaciones			
6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)			
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación			
7.2. Derivados de cobertura			
8. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
9. Inmovilizado material		3.789	-
9.1. De uso propio	8	3.789	
9.2. Inversiones inmobiliarias			
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta			
9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)			
10. Inmovilizado intangible		-	-
10.1. Fondo de comercio			
10.2. Aplicaciones informáticas			
10.3. Otros activos intangibles			
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)			
11. Activos fiscales		-	-
11.1. Corrientes			
11.2. Diferidos			
12. Periodificaciones		4.845	5.388
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados			
12.2. Otras periodificaciones	9	4.845	5.388
13. Otros activos		94.118	54.206
13.1. Administraciones públicas	10	94.118	45.456
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos			
13.3. Otros	11		8.750
TOTAL ACTIVO		1.576.779	1.135.145

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
		2025	2024
1. Deudas con Intermediarios financieros		953	257
1.1. Préstamos y créditos	12	953	257
1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar			
1.3. Cesión temporal activos			
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores			
1.5. Otras deudas			
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos			
2. Deudas con particulares		75.800	199.206
2.1. Cesión temporal de activos			
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores			
2.3. Otros débitos	13	75.800	199.206
2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos			
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones		-	-
3.1. Operaciones de crédito al mercado			
3.2. Otros depósitos			
4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas		-	-
5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo		-	-
5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto	6		
5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía	6		
5.3. Ajustes por valoración: Intereses y otras cargas devengadas no vencidas	6		
6. Otros pasivos a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación			
7.2. Derivados de cobertura			
8. Empréstitos		-	-
9. Pasivos subordinados		-	-
10. Provisiones para riesgos		-	-
10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares			
10.2. Provisiones para impuestos			
10.3. Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital			
10.4. Provisiones para otros riesgos			
11. Pasivos Fiscales		-	-
11.1. Corrientes			
11.2. Diferidos			
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta		-	-
13. Periodificaciones		-	-
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados			
13.2. Gastos devengados no vencidos			
13.3. Otras periodificaciones			
14. Otros pasivos		134.060	79.365
14.1. Administraciones públicas	14	134.060	79.365
14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores			
14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero			
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores			
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		210.814	278.828
16. Fondos propios		1.365.965	856.317
16.1. Capital	15	2.527.600	985.000
16.2. Prima de emisión	15	269.900	98.500
16.3. Reservas			
16.4. Valores propios (-)			
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	15	- 641.183	- 6.400
16.6. Otras aportaciones de socios	15	-	414.000
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)	15	- 790.352	- 634.784
16.8. Dividendos y retribuciones (-)			
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto			
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)		-	-
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)			
17.2. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)			
17.3. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)			
17.4. Diferencias de cambio (+/-)			
17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)			
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	15	1.365.965	856.317
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.576.779	1.135.145

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	NOTA	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
		2024	2023
1. Aavales y garantías concedidas			
1.1. Participación en la fianza colectiva			
1.2. Activos afectos a garantías propias o de terceros			
1.3. Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros			
1.4. Otros			
2. Otros pasivos contingentes			
3. Valores propios cedidos en préstamo			
3.1. Deuda pública			
3.2. Otros valores de renta fija			
3.3. Acciones y participaciones			
4. Compromisos de compras de valores a plazo			
4.1. Activos monetarios y Deuda pública			
4.2. Otros valores de renta fija			
4.3. Acciones y participaciones			
5. Compromisos de ventas de valores a plazo			
5.1. Activos monetarios y Deuda pública			
5.2. Otros valores de renta fija			
5.3. Acciones y participaciones			
6. Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones			
6.1. Valores de renta fija			
6.2. Acciones y participaciones			
7. Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar			
7.1. Órdenes de compra			
7.2. Órdenes de venta			
8. Derivados financieros			
8.1. Contratos a plazo de activos financieros			
8.2. Compra de divisas contratadas y no vencidas			
8.3. Futuros financieros sobre valores y tipos de interés			
8.4. Otras operaciones sobre tipos de interés			
8.5. Futuros financieros sobre divisas			
8.6. Opciones sobre valores o índices			
8.7. Opciones sobre tipos de interés			
8.8. Opciones sobre divisas			
8.9. Otros contratos (subyacente no financiero, etc)			
9. Préstamo de valores al mercado			
9.1. Valores propios			
9.2. Valores de clientes			
10. Crédito concedido a clientes por operaciones de valores			
10.1. Crédito dispuesto			
10.2. Crédito disponible			
11. Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros			
12. Otras cuentas de riesgo y compromiso			
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO			

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	NOTA	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
		2024	2023
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito			
2. Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar 2.1. Con la Sociedad de Sistemas 2.2. Con MEFF 2.3. Con otros intermediarios financieros			
3. Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar 3.1. Con la Sociedad de Sistemas 3.2. Con MEFF 3.3. Con otros intermediarios financieros			
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado) 4.1. Propios 4.2. De terceros 4.3. Recibidos de otra entidad depositaria			
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades (valor de mercado) 5.1. Propios 5.2. De terceros			
6. Préstamo de valores recibidos 6.1. Valores vendidos 6.2. Valores cedidos temporalmente 6.3. Valores disponibles			
7. Carteras gestionadas 7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas 7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas 7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados 7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados 7.5. Invertido en valores exteriores cotizados 7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados 7.7. Efectivo en intermediarios financieros			
8. Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado 8.1. Garantías iniciales 8.2. Garantías adicionales			
9. Activos en suspenso regularizados			
10. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos			
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares			
12. Otras cuentas de orden			
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN			

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

del ejercicio acabado a 31 de diciembre 2025
de la sociedad

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

DEBE	NOTA	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
		2025	2024
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-
1.1. Intermediarios financieros			
1.2. Particulares residentes			
1.3. Particulares no residentes			
1.4. Empréstitos y otras financiaciones			
1.5. Pasivos subordinados			
1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura			
1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones			
1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero			
1.9. Otros intereses			
2. Comisiones y corretajes satisfechos		-	-
2.1. Operaciones con valores			
2.2. Operaciones con instrumentos derivados			
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones			
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación			
2.5. Avaes correspondientes a la fianza colectiva al mercado			
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades			
2.7. Otras comisiones			
3. Pérdidas en inversiones financieras	16	2.375	20
3.1. Activos monetarios y deuda pública			
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior			
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		2.375	20
3.4. Acciones y participaciones cartera interior			
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior			
3.6. Derivados de negociación			
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo			
3.8. Dif. neta neg venta de acciones y participaciones en descubierto y recibidos en préstamo			
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable			
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura			
3.11. Otras pérdidas			
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija			
4.2. Instrumentos de capital			
5. Pérdidas por diferencias de cambio		46.418	-
6. Gastos de personal	17	414.063	258.942
6.1. Sueldos y gratificaciones		354.844	220.933
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		59.219	38.009
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos			
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos			
6.5. Indemnizaciones por despidos			
6.6. Gastos de formación			
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital			
6.8. Otros gastos de personal			
7. Gastos generales	18	389.448	358.673
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		33.921	20.004
7.2. Comunicaciones		28.131	8.294
7.3. Sistemas informáticos			-
7.4. Suministros		9.999	919
7.5. Conservación y reparación		850	49
7.6. Publicidad y propaganda		-	6
7.7. Representación y desplazamiento		1.005	1.243
7.8. Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)		30.000	7.500
7.9. Servicios administrativos subcontratados			
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		281.621	318.344
7.11. Resto de gastos		3.921	2.313

DEBE	NOTA	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ACTUAL
		2025	2024
8. Otras cargas de explotación		9.900	9.900
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		9.900	9.900
8.2. Otros conceptos			
9. Contribuciones e impuestos		52.025	49.030
10. Amortizaciones		1.195	-
10.1. Inmuebles de uso propio			
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos			
10.3. Inversiones inmobiliarias			
10.4. Activos intangibles			
11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros		-	-
11.1. Inmovilizado material			
11.2. Activos intangibles			
11.3. Resto			
12. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
12.1. Provisiones para impuestos			
12.2. Otras provisiones			
13. Otras pérdidas		-	-
13.1. Por venta de activos no financieros			
13.2. Por venta de participaciones			
13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta			
13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado			
13.5. Otras pérdidas			
14. Impuesto sobre beneficios del periodo		-	-
15. Pérdidas de actividades interrumpidas		-	-
16. Resultado neto (+/-)	21	790.352	634.784
TOTAL DEBE		915.423	676.566

HABER	NOTA	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ACTUAL
		2025	2024
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		-	235
1.1. Banco de España			
1.2. Intermediarios financieros		-	235
1.3. Particulares residentes			
1.4. Particulares no residentes			
1.5. Activos monetarios y Deuda Pública			
1.6. Otros valores de renta fija			
1.7. Cartera de renta fija exterior			
1.8. Dividendos de acciones y participaciones			
1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura			
1.10. Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares			
1.11. Otros intereses y rendimientos			
2. Comisiones percibidas		-	-
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores			
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones			
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva			
2.4. Depósito y anotación de valores			
2.5. Gestión de carteras			
2.6. Asesoramiento en materia de inversión			
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios			
2.8. Internalización sistemática de órdenes			
2.9. Intermediación en instrumentos derivados			
2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado			
2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros			
2.12. Otras comisiones			
3. Ganancias en inversiones financieras	19	65.790	4.719
3.1. Activos monetarios y deuda pública			
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior			
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		65.790	4.719
3.4. Acciones y participaciones cartera interior			
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior			
3.6. Derivados de negociación			
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo			
3.8. Dif. neta neg venta de acciones y participaciones en descubierto y recibidos en préstamos			
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable			
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura			
3.11. Otras ganancias			
3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios			
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija			
4.2. Instrumentos de capital			
5. Ganancias por diferencias de cambio		17.279	78
6. Otros productos de explotación	20	42.003	36.750
7. Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados		-	-
7.1. Inmovilizado material			
7.2. Activos intangibles			
7.3. Resto			
8. Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
8.1. Provisiones para impuestos			
8.2. Otras provisiones			
9. Otras ganancias		-	-
9.1. Por venta de activos no financieros			
9.2. Por venta de participaciones			
9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta			
9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado			
9.5. Otras ganancias		-	-
10. Ganancias de actividades interrumpidas		-	-
TOTAL HABER		125.072	41.782

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

del ejercicio acabado a 31 de diciembre 2025
de la sociedad

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2025	2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	- 790.352	- 634.784
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por valoración de instrumentos financieros		
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
- Otros ingresos / gastos		
Por coberturas de flujos de efectivo		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		
Diferencias de conversión		
Efecto impositivo		
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por valoración de instrumentos financieros		
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
- Otros ingresos / gastos		
Por coberturas de flujos de efectivo		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		
Diferencias de conversión		
Efecto impositivo		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		

Estado de cambios en el Patrimonio Neto

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvencion es donaciones y legados	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
SALDO INICIAL A	985.000	98.500	414.000	-6.400	-634.784				856.317
Total, ingresos / (gastos) reconocidos									
Otras variaciones del patrimonio neto	1.542.600	171.400	-414.000	-634.784	-790.352				-125.135
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto									
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto									
Otras variaciones									
SALDO FINAL EN	2.527.600	269.900	0	-641.184	-790.352	0	0	0	1.365.965

Estado de Flujos de Efectivo

del ejercicio acabado a 31 de diciembre 2025
de la sociedad

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Importe	Importe
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio neto del ejercicio	-789.157 €	-634.784 €
Ajustes por:		
Depreciación de activos	-1.195 €	0 €
Aumento de cuentas por pagar	-68.015 €	272.747 €
Aumento de cuentas por cobrar	-19.297 €	-88.999 €
Flujo neto de efectivo de actividades de explotación	-877.663 €	-451.035 €
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compra de Renta Fija - Auto Cartera	-971.616 €	0 €
Compra Inmovilizado Material	-3.789 €	0 €
Otros Activos Financieros - Fianza Oficina - Calle Orense 12	8.750 €	-8.750 €
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	-966.655 €	-8.750 €
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Obtención de un préstamo bancario	-	
Incrementos de Capital	1.542.600	414.000
Prima de emisión	171.400	-
Aportaciones de socios	- 414.000	-
Pago de dividendos	-	
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	1.300.000 €	414.000 €
Aumento (disminución) neto de efectivo	-544.318 €	-45.785 €
Efectivo al inicio del periodo	1.037.396 €	1.083.181 €
Efectivo al final del periodo	493.078 €	1.037.396 €

Memoria

del ejercicio acabado a 31 de diciembre 2025
de la sociedad

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES S.A.

MEMORIA ABREVIADA – CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La Sociedad fue constituida como Sociedad Anónima, el 19 de octubre de 2023 y su domicilio actual está en la calle Serrano 21, 1ª planta en Madrid. La Sociedad se haya inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 15 de noviembre de 2023, Diario 198, Asiento 290, Tomo 45.995, Folio 1, Inscripción 1, Hoja M-808183

La Sociedad se rige por sus Estatutos, Ley 6/2023 de 17 de marzo de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, por el Real Decreto 358/2015 de 8 de mayo y el Real Decreto 813/2023 de 8 de noviembre sobre el Régimen Jurídico de las Empresas de Servicios de Inversión y por las diversas circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que la desarrollan.”

La Sociedad tiene como objeto social actividades de intermediación en operaciones con valores y otros activos, que incluye las siguientes actividades autorizadas por CNMV, el 2 de febrero de 2024:

1. Recepción y transmisión de órdenes (con clientes profesionales y contrapartidas elegibles),
2. Ejecución de órdenes de clientes a profesionales (contrapartidas elegibles)
3. Negociación por cuenta propia con profesionales (contrapartidas elegibles)
4. Gestión de carteras
5. Asesoramiento en materia de inversión a profesionales y minoristas
6. Asesoramiento a empresas a profesionales y minoristas
7. Servicios prestados a otras sociedades del grupo

Los instrumentos financieros utilizados para los servicios de inversión son:

- En valores negociables. entendiendo como tal cualquier derecho de contenido patrimonial, cualquiera que sea su denominación, que, por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión, sea susceptible de tráfico generalizado e impersonal en un mercado financiero, incluyendo las siguientes categorías de valores negociables con excepción de los instrumentos de pago:
 - 1.º Acciones de sociedades y otros valores negociables equiparables a las acciones de sociedades, y recibos de depositario representativos de tales valores.
 - 2.º Bonos y obligaciones u otras formas de deuda titulizada, incluidos los recibos de depositario representativos de tales valores.
 - 3.º Los demás valores negociables que dan derecho a adquirir o a vender tales valores negociables o que dan lugar a una liquidación en efectivo, determinada por referencia a valores negociables, divisas, tipos de interés o rendimientos, materias primas u otros índices o medidas.
- Instrumentos del mercado monetario, entendiendo como tales las categorías de instrumentos que se negocian habitualmente en el mercado monetario, como letras del Tesoro, y efectos comerciales, excluidos los instrumentos de pago.

La Sociedad pertenece a varias sociedades, siendo el accionista mayoritario la sociedad Dinosaur Group Holdings, LLC de nacionalidad estadounidense con domicilio social en Nueva York, 470 Park Avenue South, 9th floor, NY 10016 y registrada en el Registro de Sociedades de Delaware con una participación del 90,30% y la sociedad KLMC Ibérica S.L. de nacionalidad española con domicilio en Calle Maldonado 55 oficina 117 C.P. 28006 en Madrid y con una participación del 9,70% de la sociedad.

La Sociedad que hasta la fecha 13 de enero de 2026 venía denominándose “Sociedad Dinosaur Sociedad de Valores, S.A.”, ha modificado su denominación social, pasando a denominarse “CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES S.A.”, mediante inscripción en el registro Mercantil de Madrid, manteniendo inalterados su personalidad jurídica, NIF, domicilio social y resto de datos registrales, salvo los que, en su caso, resulten afectados por dicha modificación.

La Sociedad presenta las cuentas anuales en cifras denominadas en euros.

Sucursales

La Sociedad no posee ninguna sucursal.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Imagen fiel

La Sociedad declara de forma explícita que las cuentas anuales reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, así como, en el caso de la preparación del estado de flujos de efectivo, la veracidad de los flujos incorporados.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se han aplicado disposiciones legales en materia contable con indicación de la disposición legal no aplicada, e influencia cualitativa y cuantitativa para cada ejercicio para el que se presenta información de tal proceder sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

Las Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan, siguiendo las normas de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las ESI y sus grupos consolidables cuentas anuales, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

2. Principios contables no obligatorios aplicados.

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No

existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

3. Principios contables

La Sociedad ha aplicado los principios contables establecidos en la Circular 1/2021 de 25 de marzo de la C.N.M.V., los principios incluidos en el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1/2021.

4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

- a) La sociedad constituida de forma reciente ha llevado a cabo todos los procesos de control y gestión necesarios para la ejecución de las actividades operativas.
- b) No se estima valoración contable que pueda afectar al ejercicio actual al igual que a los siguientes ejercicios futuros.
- c) No hay estimación de incertidumbres que pueda afectar al funcionamiento normal y continuado de la sociedad. Estas cuentas anuales están preparadas bajo el principio de empresa en funcionamiento.
- d) Los estados financieros de la Sociedad al cierre del ejercicio 2025, presentan pérdidas significativas tanto en el 2024 como en el año corriente, siendo un factor causante de una posible duda sobre la continuidad, esta casuística se da principalmente a que la Sociedad inició su actividad a finales del 2023, siendo los años 2024 y 2025, años donde se buscaba posicionarse y establecerse en España, sin embargo, la sociedad cuenta con el apoyo económico de los socios, La Sociedad ha recibido dos aportaciones de socios por valor de 65.000 euros cada una con fechas de 20 y 26 de febrero de 2026 para restablecer el equilibrio patrimonial. La sociedad está analizando la posibilidad de incrementar aún más el capital social en los próximos meses, este movimiento y aunado la obtención de nuevos clientes, obedece a dar estabilidad a los fondos propios para poder absorber posibles pérdidas que pueda haber en el corto plazo. En consecuencia, se han elaborado sus estados financieros

atendiendo al principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente

- e) La dirección no es consciente de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente

5. Comparación de la información

No existen razones excepcionales que justifiquen la modificación de la estructura del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y, en caso de confeccionarse, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo del ejercicio anterior.

6. Agrupación de partidas.

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

7. Cambios en criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

8. Cambios en estimaciones contables.

No se han producido cambios en estimaciones contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

9. Distribución de resultados.

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio es la siguiente:

Base de reparto	2025	2024
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	790.352	634.784
TOTAL	790.352	634.784
Aplicación		
RESULTADO NEGATIVO EJ.	790.352	634.784
TOTAL	790.352	634.784

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Los activos intangibles con vida útil indefinida, no se amortizan, pero se someten, al menos una vez al año, a la prueba de deterioro.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

El gasto por depreciación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los elementos son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes años de vida útil estimados

c) Instrumentos financieros

Definiciones

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “instrumento de capital (o de patrimonio neto)” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones para los empleados basadas en instrumentos de capital propio.

i. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- **Activos Financieros a coste Amortizado.** Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común,

sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

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

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

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

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

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

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, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

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

ii. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

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

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

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

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.
- Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

d) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

e) Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas.

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de

bases imponibles negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Anualmente, 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

f) Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

- Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo “Rendimientos de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

- Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

Los que tienen su origen en transacciones o servicios prestados en un período de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Cuando no está determinado el período de tiempo de prestación del servicio y el importe es una cantidad fija, se estimará dicho período de una manera razonable y coherente.

- Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

- g) Provisiones y contingencias – la sociedad ha dotado una provisión basada en el principio del devengo de gastos realizados y pendientes de ser formalizados mediante facturas.

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los

ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

h) Criterios empleados en transacciones entre partes

A efectos de presentación de las cuentas anuales, se entenderá que la Sociedad tiene transacciones vinculadas cuando ejerce o tiene la capacidad de ejercer, directa o indirectamente, el control sobre otra sociedad de forma significativa.

Se entenderá que la sociedad formará parte de un grupo, cuando ambas empresas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirectamente, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se halle bajo la dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se entenderá que una empresa es asociada cuando sin que se trate de una empresa del grupo, en el sentido señalado anteriormente, alguna o algunas de las empresas que lo forman, incluida la persona o entidad física dominante, ejerza tal influencia significativa. Se presumirá que existe influencia significativa cuando se posea al menos el 20% de los derechos de voto de la sociedad

i) . Gestión del riesgo financiero

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

Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la función delegada de riesgos, el Departamento Financiero y el Comité de Dirección de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta función de control de riesgos identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de precio

El riesgo de precios deriva fundamentalmente de la entrada de nuevos competidores, cambios en las demandas de los servicios, tensiones de precios, y los cada vez más exigentes niveles de calidad de servicio necesarios para que la sociedad sea competitiva.

(ii) Riesgo del tipo de Interés

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

(iii) Riesgo de Crédito

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación con la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

(iv) Riesgo de Liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidad de financiación

4. TESORERÍA

<u>Elemento</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
Disponible en bancos	1.037.396	-	544.318	493.078

5. CRÉDITO A PARTICULARES

<u>Cliente</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
Berkeley Bank & Trust	200	2.000	1.800	400
Berkeley Capital Markets	-	1.000	1.000	-
Abylai Global Solution Ltd.	-	600	600	-
Dinosaur Merchant Bank Limited	36.750	44.594	74.344	7.000
Anticipos a proveedores (Grupo Adlanter)	405	1.133	405	1.133
TOTAL	37.355	49.327	78.149	8.533

El saldo pendiente al cierre del ejercicio 2025 corresponde a facturas emitidas por servicios realizados a la empresa del grupo ‘Dinosaur Merchant Bank Limited (DMBL)’ residente en Reino Unido y la factura pendiente de cobro del cliente Berkeley Bank & Trust por comisión de operaciones de mercado.

<u>Cliente</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
Prestación de servicios desde Dinosaur Inversiones S.V. a DMBL	36.750	44.594	74.344	7.000
TOTAL	36.750	44.594	74.344	7.000

La Sociedad ha prestado servicios a la empresa del grupo ‘Dinosaur Merchant Bank Limited (DMBL)’ residente en Reino Unido durante el ejercicio 2025 según lo siguiente:

- Servicios de cumplimiento que incluye las funciones: supervisión de las transacciones, revisión y alta de las contrapartidas/clientes (onboarding), apoyo al servicio contra blanqueo de capitales, soporte al responsable de cumplimiento normativo.

6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

ACTIVO FINANCIERO

<u>Activo</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Beneficio/P érdida por criterio económico</u>	<u>Saldo final</u>
Valores de renta fija cartera exterior	-	960.866	10.750	971.616
TOTAL	-	960.866	10.750	971.616

El activo de renta fija en la cartera a 31.12.2025 tiene un nominal valorado en euros de 960.866€ y un cupón corrido de acuerdo a la valoración de precios de mercado por 10.750€ valorado en euros.

PASIVO FINANCIERO

<u>Pasivo</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Saldo pendiente a 31/12/2025</u>
-	-	2024
-	-	2025
-	-	2026
-	-	2027
-	-	> 2027

7. ACCIONES Y PARTICIPACIONES

<u>Activo</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO - CARTERA INTERIOR	800 €	-	-	800 €
Total	800 €	-	-	800 €

El saldo de la cartera corresponde a acciones participativas suscritas con FOGAIN.

8. INMOVILIZADO MATERIAL, INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS

<u>Elemento</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Equipo informático</u>				
ORDENADORES PORTÁTILES - DELL LATITUDE 3550 i	-	3.852	-	3.852
MONITOR LED - LG 34WR50QK 34" Ultra-WQHD	-	319	-	319
DOCKING STATION DELL WD19S 130W	-	186	-	186
SERVICIO CABLEADO EN OFICINA CALLE SERRANO	-	627	-	627
<u>Amortización Acumulada:</u>				-
ORDENADORES PORTÁTILES - DELL LATITUDE 3550 i	-	-	923	-
MONITOR LED - LG 34WR50QK 34" Ultra-WQHD	-	-	76	-
DOCKING STATION DELL WD19S 130W	-	-	45	-
SERVICIO CABLEADO EN OFICINA CALLE SERRANO 2	-	-	150	-
TOTAL	-	3.789	-	3.789

La sociedad ha adquirido activos de inmovilizado en el ejercicio para reemplazar el equipo informático, hardware, que ha quedado obsoleto. Sigue manteniendo resto de equipo informático en uso, que proviene del traspaso de cuando formaba parte de DMBL Londres como sucursal.

9.PERIODIFICACIONES

<u>Concepto</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
SEGURO DE VIDA - OCCIDENTE	127	-	-	127
SEGURO MULTIRIESGOS - OFICINA	-	27	-	27
PAGO ANTICIPADO - CONTASOL	46	5	-	51
PAGO ANTICIPADO - BLOOMBERG	5.161	-	565	4.596
GASTOS ANTICIPADOS - RIESGOS LABORALES	54	-	9	44
Total	5.388	32	575	4.845

10. OTROS ACTIVOS – ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

<u>Concepto</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
Hacienda Pública deudora por IVA	45.412	48.662	-	94.073
Hacienda Pública deudora por el Impuesto sobre Sociedades	45			45
Total	45.456	48.662	-	94.118

El saldo al cierre del ejercicio corresponde a facturas de IVA soportado devengadas y recibidas durante el ejercicio que están pendientes de compensar/devolución por parte de AEAT. Además hay un saldo pendiente de devolución de AEAT en relación a pagos a cuenta por rendimientos de cuenta de banco.

11. OTROS ACTIVOS – DEPÓSITO/FIANZA

<u>Concepto</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
Depósito Alquiler - Orense 12 en Madrid	8.750		8.750	-
Total	8.750	-	8.750	-

El saldo de la fianza fue devuelto íntegramente por el propietario de la anterior oficina a la conclusión del contrato.

12. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

<u>Concepto</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
PRESTAMOS Y CREDITOS - TARJETA CORPORATIVA BBVA	257		696	953
Total	257	-	696	953

13. DEUDAS CON PARTICULARES

<u>Concepto</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>	<u>Saldo final</u>
DINOSAUR MERCHANT BANK LIMITED	87.491,36		68.454,24	19.037
CUATRECASAS	63.555,65		56.244,78	7.311
ALCANAR SERVICIOS AUXILIARES SL	91,32		91,32	-
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLÉS GROUP SERVICES	1.302,43		697,43	605
PEREAL S.L.	180,18		180,18	-
SAENZ DE VALLUERCA Y ASOCIADOS S.L.	3.085,73	765		3.851
SAENZ DE VALLUERCA CONTROL S.L.	2.702,94	1.237		3.940
JMS INNOVACIÓN Y GESTIÓN FINANCIERA S.L.	1.429,43	40		1.469
FINANCIALREG360 SL	1.452,00	968		2.420
BME REGULATORY SERVICES S.A.	-	1.340		1.340
PROV. AUDITORÍA	9.075,00	254		9.329
PROV. SERV. PROF. QUATRECASAS	12.366,20		12.366,20	-
PROV. SERVICIOS GRUPO SV	10.445,59		3.226,67	7.219
PROV. FACTURAS BME	1.302,43	158	-	1.461
PROV. SERVICIOS INFORME EXPERTO PBC/FT (UHY)	3.484,80		1.064,80	2.420
PROV. GRUPO SVA	-	1.186		1.186
PROV. REGISTRO MERCANTIL	-	1.157		1.157
ACREEDORES POR COMPRAS PDTEs DE LIQUIDAR RF	-	-	0	-
Remuneración variable	1.240,99	11.693		12.934
Partidas pendientes de aplicación (devolución por parte de G	-	122		122
Total	199.206	18.920	142.326	75.800

OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

<u>Proveedor</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Prestación de servicios desde DMBL a Dinosaur Inversiones SV	87.491	-	68.454	19.037
Total	87.491	-	68.454	19.037

La Sociedad ha efectuado operaciones con empresas vinculantes de acuerdo al Service Level Agreement (S.L.A.) que regula los servicios prestados entre empresas del mismo grupo y la categorización de cada servicio y su precio.

La empresa del grupo 'Dinosaur Merchant Bank Limited (DMBL)' residente en Reino Unido durante el ejercicio 2025 ha prestado servicios como:

- Liquidación de la operativa de mercado
- Apoyo de forma puntual en el envío de las transacciones de mercado (APA y ARM)
- Servicio de asesoría legal interna dentro de la empresa
- Servicio de gestión informática de hardware y software
- Servicio de acceso a la plataforma interna de Operaciones (DC2)

14. OTROS PASIVOS

OTROS PASIVOS

Concepto	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
DEUDAS CON ADMINISTRACIONES PÚBLICAS :				
IVA SOPORTADO POR FACTURAS DE PROVEEDORES PENDIENTE DE COMPENSAR	45.412	48.662	-	94.073
I.R.P.F. PROFESIONALES	23	12	-	35
I.R.P.F. RETENCIONES DE EMPLEADOS	24.806	5.954	-	30.760
I.R.P.F. CONSEJERO	2.625	-	-	2.625
I.R.P.F. RETENCIONES - MODELO 115 (INGRESOS ALQUILERES OFICINA)	1.125	-	1.125	-
SEGURIDAD SOCIAL ACREEDORA	5.375	1.193	-	6.568
Total	79.365	55.820	1.125	134.060

15. FONDOS PROPIOS (PATRIMONIO NETO)

La sociedad se constituye el 19/10/2023 con un capital de social de 985 mil acciones con un valor nominal de 1 euro por acción totalmente suscritas y desembolsadas. La aportación de tales acciones viene acompañada por una prima de emisión de 0,10 céntimos de euro por acción siendo el total de la prima de emisión de 98.500 euros.

Con fecha de 20 de junio de 2025 se amplía el capital social por 1.542.600 de euros desde 985.000 euros a 2.527.600 de euros. Dicha ampliación de capital es con cargo a la cuenta "118" - Aportaciones de Socios por el saldo de 1.714.000 euros. De dicha ampliación de capital resulta una prima de emisión de acciones del 11,11% del valor nominal de 1 euro por acción resultando un incremento de la prima de emisión de acciones de 171.400 euros.

- La sociedad durante el ejercicio ha ampliado su capital social.

CAPITAL SOCIAL

	Saldo inicial	Aumentos	es	Saldo final
Capital Social	985.000	1.542.600	-	2.527.600
Total	985.000	1.542.600	-	2.527.600

PRIMA DE EMISIÓN

	Saldo inicial	Aumentos	es	Saldo final
Prima de Emisión	98.500	171.400	-	269.900
Total	98.500	171.400	-	269.900

APORTACIONES DE SOCIOS

Concepto	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
Aportaciones de Dinosaur Group Holding LLC	414.000	1.300.000	1.714.000	-
Total	414.000	1.300.000	1.714.000	-

	<u>Beneficio (+)/ Pérdida (-)</u>	<u>Remanente</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Rtdos Ej anteriores</u>	<u>Saldo final</u>
Resultados de ejercicio 2023	- 6.399,91		-	- 6.399,91	- 6.400
Resultados de ejercicio 2024	- 634.783,50		-	- 634.783,50	- 634.784
Resultados de ejercicio 2025	- 789.851,68		-	- 789.851,68	- 789.852
Total	- 1.431.035,09	-	-	- 1.431.035,09	- 1.431.035,09

16. PÉRDIDAS EN INVERSIONES FINANCIERAS

<u>Concepto</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo Final</u>
COMISIÓN POR GTOS LIQUIDACIÓN RF	1.260	-	1.260
PÉRDIDAS POR VALORES RF	1.115		1.115
Total	2.375	-	2.375

17. GASTOS DE PERSONAL

<u>Concepto</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo Final</u>
SUELDOS Y SALARIOS	354.844		354.844
SEGURIDAD SOCIAL	59.219	-	59.219
Total	414.063	-	414.063

18. GASTOS DE ESTRUCTURA

<u>Concepto</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo Final</u>
Alquileres de inmuebles e instalaciones	33.921	-	33.921
Comunicaciones	28.131	-	28.131
Sistemas informáticos	-	-	-
Suministros	9.999	-	9.999
Conservación y reparación	850	-	850
Publicidad y propaganda	-	-	-
Representación y desplazamiento	1.005	-	1.005
Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)	30.000	-	30.000
Servicios administrativos subcontratados	-	-	-
Otros servicios de profesionales independientes	281.621	-	281.621
Resto de gastos	3.921	-	3.921
Total	389.448	-	389.448

19. INGRESOS POR OPERACIONES DE RENTA FIJA

<u>Concepto</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo Final</u>
Ingresos por Compra/Venta de valores RF	55.040	-	55.040
Total	55.040	-	55.040

20. INGRESOS POR OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Concepto	Aumentos	Disminuciones	Saldo Final
Prestación de servicios a DMBL	42.000	-	42.000
Ingresos varios	3	-	3
Total	42.003	-	42.003

21. RESULTADOS DEL EJERCICIO

	EJERCICIO 2025			EJERCICIO 2024		
	Debe (Gasto)	Haber (Ingreso)	Saldo final	Debe (Gasto)	Haber (Ingreso)	Saldo final
Resultados de las operaciones ordinarias	- 915.423	125.072	- 790.352	- 676.566	41.782	- 634.784
Resultados de las operaciones extraordinarias	-	-	-	-	-	-
Resultado Bruto	- 915.423	125.072	- 790.352	- 676.566	41.782	- 634.784
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-	-
Total Resultado Neto Ejercicio +/-	- 915.423	125.072	- 790.352	- 676.566	41.782	- 634.784

22. SITUACIÓN FISCAL

- La sociedad no ha devengado pago de impuestos durante el ejercicio.

23. ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCION

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad al más alto nivel, así como las personas físicas o jurídicas a las que representan, no han participado durante el ejercicio 2025 en transacciones inhabituales y/o relevantes del Grupo.

Los miembros del Consejo de Administración o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.”

24. OTRA INFORMACIÓN

- El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2025 es de 4 empleados.
- La sociedad con fecha de 2 de febrero de 2024 fue registrada como sociedad de valores en la CNMV.
- El periodo medio de pago a proveedores es de 20 días

25. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La Sociedad ha recibido dos aportaciones de socios por valor de 65.000 euros cada una con fechas de 20 y 26 de febrero de 2026 para restablecer el equilibrio patrimonial. Dichas aportaciones de socios corresponden cada una de las

aportaciones de los dos accionistas de la sociedad por su proporción en el capital social de 2025.

La sociedad está analizando la posibilidad de **(i)** incrementar el capital social en los próximos meses, ya sea mediante reducción de capital para absorber pérdidas y simultanea ampliación de capital; **(ii)** ampliar el capital social solamente.

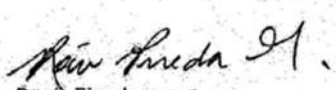
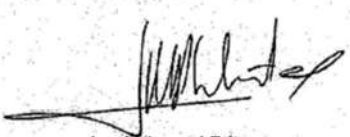
Este movimiento en el capital social obedece a dar estabilidad a los fondos propios para poder absorber posibles pérdidas que pueda haber en el corto plazo.

26 GESTIÓN DE CAPITAL

La Sociedad está regulada por el R.D. 813/2023, de 8 de noviembre, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión, en sus artículos nº 66, 67 y 68 sobre requisitos financieros.

Durante todo el ejercicio se ha mantenido un superávit suficiente para cubrir los niveles de riesgo.

Asimismo, conforme a la normativa vigente, debe mantener un requisito de liquidez, materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, de al menos 1/3 del requisito basado en los gastos fijos generales. Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad cumplía con un amplio margen dicho requisito

 Javier Pérez-Santalla Presidente del Consejo	 Rocío Pineda Secretaría del Consejo
 José Manuel Pérez Consejero delegado	 Fernando De la Vega Consejero Independiente

Informe de Gestión

del ejercicio acabado a 31 de diciembre 2025
de la sociedad

CALEDONIA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

La sociedad está registrada como Sociedad de Valores con fecha 02 de febrero de 2024 ante la CNMV.

A partir de esa fecha, la Sociedad ha comenzado a poner en práctica todos los sistemas y políticas de procedimientos necesarios para gestionar una sociedad de valores desde el punto de vista de cumplimiento, como sociedad regulada por la Ley 06/2023 de 17 de marzo de los Mercados de Valores y Sociedades de Inversión.

Durante el transcurso del ejercicio 2024, la sociedad ha iniciado la apertura de contrapartidas con diferentes empresas del mercado, para poder ejecutar las órdenes recibidas de los clientes, a la vez que se ha iniciado la operativa con clientes.

En cuanto a los niveles de solvencia y liquidez, la Sociedad dispone de una situación que le permite cumplir los parámetros exigidos tanto de capital como de liquidez, para afrontar los gastos de estructura y los pagos a vencimiento con un margen amplio.

En concordancia con la evolución del negocio, los resultados y la situación de la Sociedad, se han de tener en cuenta los siguientes indicadores clave de la actividad empresarial desarrollada por la Sociedad:

Indicadores financieros:

- El volumen de facturación ha alcanzado los 65.790,26 euros (4.719,09 euros para el ejercicio anterior), lo cual supone un aumento de un 12,941% con respecto a la facturación del ejercicio 2024.
- Las Pérdidas Netas se han situado en los 790.351,68 euros, aumentando un 24,51% respecto a los 634.784,00 euros de 2024.
- El Patrimonio Neto se sitúa en 1.365.965,00 euros, lo cual supone una variación (aumento) de un 59,52% respecto a los 856.317,43 euros de 2024.

Riesgos e incertidumbres:

Los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad se concentran en los siguientes:

- Riesgos Operativos: asociados a la planificación, ejecución y control de las operaciones, así como a la adecuada gestión de la relación con los clientes.
- Riesgos No Operativos: relacionados con la prevención de riesgos laborales, la seguridad y salud en el trabajo, el cumplimiento normativo en materia fiscal y legal, y la adecuada administración de los recursos financieros.

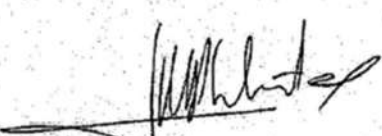
- Riesgos Normativos: derivan del cumplimiento de la normativa vigente, en especial la relacionada con la protección de datos personales, así como de la posibilidad de que se produzcan modificaciones legislativas o fiscales y los riesgos regulatorios de la actividad.
- Riesgos Estratégicos: asociados a las decisiones vinculadas a la ejecución de la estrategia corporativa.

La previsión para el ejercicio 2026 es de continuo crecimiento, construyendo una cartera de clientes, añadiendo actividades y colaborando con empresas del grupo que facilitará la contribución de ingresos, de fortalecer la solvencia y liquidez de las operaciones, mayor estabilidad de negocio para poder incrementar la rotación y flujo de operaciones, con un compromiso sólido de la matriz en USA, la sociedad está analizando la posibilidad de incrementar el capital social en los próximos meses, ya sea mediante reducción de capital para absorber pérdidas y simultanea ampliación de capital; ampliar el capital social solamente.

Hechos posteriores al cierre:

La Sociedad ha recibido dos aportaciones de socios por valor de 65.000 euros cada una con fechas de 20 y 26 de febrero de 2026 para restablecer el equilibrio patrimonial. Dichas aportaciones de socios corresponden cada una de las aportaciones de los dos accionistas de la sociedad por su proporción en el capital social de 2025.

Este movimiento en el capital social obedece a dar estabilidad a los fondos propios para poder absorber posibles pérdidas que pueda haber en el corto plazo.

 Javier Pérez-Santalla Presidente del Consejo	 Rocío Pineda Secretaria del Consejo
 José Manuel Pérez Consejero delegado	 Fernando De la Vega Consejero Independiente



uhy-fay.com

Building prosperous businesses and fostering prosperous people requires a comprehensive, multidisciplinary approach that addresses each organization's unique challenges.

With over 40 years of experience, we integrate expertise across tax, corporate law, M&A, transfer pricing, ESG, auditing, accounting, corporate finance, labor law, criminal compliance, anti-money laundering prevention, and forensic support. This holistic perspective, combined with local insight and international reach, enables us to deliver innovative, practical solutions tailored to each client's needs.

Our strong global presence, with more than 300 offices in over 100 countries, ensures the ability to guide businesses through complex regulatory, financial, and operational landscapes. Driven by a commitment to care, ethics and long-term success, we provide solutions with a dedicated, personalized approach.

Better business better lives

Contact us:



info@uhy-fay.com

UHY Fay & Co is an independent member of Urbach Hacker Young International Limited ("UHY International"), a UK company, and forms part of the UHY International network of legally independent accounting and consulting firms. Any engagement you have is with UHY Fay & Co and any services are provided by UHY Fay & Co and not by UHY International or any other member firm of UHY International. "UHY" is the brand name under which members of UHY International provide their services; all rights to the UHY name and logo belong to UHY International, and the use of the UHY name and logo does not constitute any endorsement, representation or implied or express warranty by UHY International. UHY International has no liability whatsoever for services provided by UHY Fay & Co, nor any other members and UHY Fay & Co has no liability whatsoever for services provided by other member firms of UHY International.

© 2025 UHY Fay & Co

UHY Fay & Co