

**MONEX EUROPE MARKETS, S.V.,
S.A.U.**

Cuentas Anuales y Otra Información
correspondientes al ejercicio 2025
junto con el Informe de Auditoría de
Cuentas Anuales emitido por un
Auditor Independiente

MONEX EUROPE MARKETS, S.V., S.A.U.

**Cuentas Anuales y Otra Información correspondientes al ejercicio 2025
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 2025:

- Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2025 y 2024
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024
- Memoria del ejercicio 2025

OTRA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025

MONEX EUROPE MARKETS, S.V., S.A.U.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista Único de **Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.:**

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Monex Europe Markets, S.V., S.A. (Sociedad Unipersonal)** (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 y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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.

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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
---	------------------------

Reconocimiento de ingresos por servicio de cambio de divisa

El epígrafe de “Ganancias en inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 incluye los ingresos generados por el servicio de cambio de divisa a clientes, tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta.

La política de reconocimiento de ingresos se describe en la nota 4.15 de la memoria. La Sociedad realiza un volumen significativo de transacciones a lo largo del ejercicio. Esto requiere contar con un adecuado entorno de control que permita un correcto registro de todas estas transacciones.

La existencia de los ingresos reconocidos, así como la idoneidad del momento en el que éstos se reconocen, han sido considerado como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtener y entender los procedimientos y políticas establecidas por la Dirección de la Sociedad relativas al proceso de reconocimiento de ingresos.
- Para una muestra de transacciones registradas en el ejercicio, analizar de la documentación soporte de las mismas, con el objeto de comprobar su existencia, así como su correcto registro y devengo.
- Conciliar los ingresos por cambio de divisa obtenidos del sistema de gestión con los registrados en el sistema contable.
- Evaluar la razonabilidad del corte de operaciones de ingresos al cierre del ejercicio a partir de la circularización de una muestra de saldos de clientes.
- Evaluar de la idoneidad y adecuación de la información incluida en la memoria adjunta en relación con los ingresos (notas 1, 4.15 y 16.1).

Párrafo de énfasis - Re-expresión de las cifras comparativas

Llamamos la atención sobre la nota 2.10 de la memoria adjunta en la que se indica que las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2024 han sido re-expresadas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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 2025, 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 la otra información. Nuestra responsabilidad sobre la otra información, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la otra información 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 la otra información 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 la otra información concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad 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 la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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

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

44159451A DAVID
CABALEIRO
ARTEAGA (R:
B82387572)

Firmado digitalmente por 44159451A DAVID
CABALEIRO ARTEAGA (R: B82387572)
DNI: cni=44159451A DAVID CABALEIRO
ARTEAGA (R: B82387572), c=ES, o=BDO
AUDITORES SLP, ou=Certificado de
Representante Legal de Persona Jurídica,
email=certificados@bdo.es
Fecha: 2026.04.30 13:56:28 +02'00'



BDO AUDITORES, S.L.P

David Cabaleiro Arteaga (ROAC 22.672)
Socio - Auditor de cuentas

30 de abril de 2026

2026 Núm. 01/26/12123

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

MONEX EUROPE MARKETS, S.V., S.A.U.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2025 junto con el informe de Auditoría de
Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

BALANCE DE SITUACIÓN
31 de diciembre de 2025 y 2024
(expresados en euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2025	31/12/2024
Créditos a intermediarios financieros	5	9.400.859,03	1.734.628,46
Depósitos a la vista		4.367.220,11	1.149.015,88
Créditos por operaciones por cuenta propia ptes. de liquidar		5.033.638,92	585.612,58
Créditos a particulares	5	23.085,43	-
Créditos y anticipos por operaciones de valores		23.085,43	-
Acciones y participaciones		400,00	400,00
Acciones y participaciones cartera interior		400,00	400,00
Derivados	9	8.536.737,29	831.022,87
Derivados de negociación		8.536.737,29	831.022,87
Inmovilizado material	6	344.027,37	422.570,52
De uso propio		344.027,37	422.570,52
Activos fiscales		56.000,89	59.677,32
Corrientes	12	50.200,20	59.677,32
Diferidos	12.3	5.800,69	-
Periodificaciones	8	63.826,97	83.108,53
Otras periodificaciones		63.826,97	83.108,53
Otros activos		4.924.195,60	784.955,56
Administraciones públicas	12	-	196.227,22
Otros activos	10	4.924.195,60	588.728,34
TOTAL ACTIVO		23.349.132,58	3.127.455,67

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

BALANCE DE SITUACIÓN
31 de diciembre de 2025 y 2024
(expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2025	31/12/2024
Deudas con intermediarios financieros	5	4.661,47	21.771,17
Préstamos y créditos		4.661,47	21.771,17
Deudas con particulares	5	21.738,03	-
Saldos transitorios por operaciones con valores		21.738,03	-
Depósitos en efectivo en garantía de operaciones	5.1	705.686,93	159.078,48
Derivados	9	8.103.178,04	830.691,48
Derivados de negociación		8.103.178,04	830.691,48
Pasivos fiscales	12	-	17.002,96
Corrientes		-	17.002,96
Periodificaciones	8	1.606.684,27	686.166,98
Gastos devengados no vencidos		1.606.684,27	686.166,98
Otros pasivos		2.617.405,99	478.372,83
Administraciones públicas	12	562.695,62	311.200,38
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	10	2.054.710,37	167.172,45
TOTAL PASIVO		13.059.354,73	1.404.176,32
Fondos propios		10.289.777,87	1.723.279,35
Capital	11.1	14.000.000,00	3.500.000,00
Capital emitido y suscrito		14.000.000,00	3.500.000,00
Resultados de ejercicios anteriores	11.2	(1.776.720,65)	(448.419,73)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(1.776.720,65)	(448.419,73)
Resultado del ejercicio (+/-)	3	(1.933.501,48)	(1.328.300,92)
TOTAL PATRIMONIO NETO		10.289.777,87	1.723.279,35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		23.349.132,60	3.127.455,67

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
31 de diciembre de 2025 y 2024
(expresados en euros)

DEBE	Notas	2025	2024
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	16.6	4.935,97	-
Otros intereses		4.935,97	-
Pérdidas por diferencias de cambio	18	261.677,16	4.706,95
Gastos de personal	16.3	7.048.883,57	1.857.982,27
Sueldos y gratificaciones		6.040.743,06	1.672.122,01
Cuotas a la Seguridad Social		628.589,46	151.186,34
Indemnizaciones por despidos		193.957,44	7.552,80
Gastos de formación		35.036,10	8.304,69
Otros gastos de personal		150.557,51	18.816,43
Gastos generales	16.4	3.816.244,78	996.487,77
Alquileres de inmuebles e instalaciones		647.675,61	336.901,96
Comunicaciones		21.100,51	15.102,72
Sistemas informáticos		1.196.444,84	147.311,68
Suministros		16.931,83	13.288,39
Conservación y reparación		10.935,26	1.150,45
Publicidad y propaganda		11.456,71	(3.294,69)
Representación y desplazamiento		227.204,81	35.852,74
Otros servicios de profesionales independientes		286.245,59	258.616,05
Resto de gastos		1.398.229,62	191.558,47
Otras cargas de explotación		413.429,55	22.407,44
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones	2.12	6.400,00	6.400,00
Otros conceptos	16.5	407.029,55	16.007,44
Contribuciones e impuestos		10.004,41	14.350,39
Amortizaciones	6	84.721,41	121.241,50
Mobiliario, instalaciones y vehículos		84.721,41	121.241,50
Dotaciones a provisiones para riesgos		0,44	-
Otras pérdidas		124,87	(0,34)
Impuesto sobre beneficios del periodo	12.1	(22.803,65)	17.002,96
Resultado neto (+/-)		(1.933.501,48)	(1.328.300,92)

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
31 de diciembre de 2025 y 2024
(expresados en euros)

HABER	Notas	2025	2024
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	16.6	170.623,77	-
Otros intereses y rendimientos		170.623,77	-
Ganancias en inversiones financieras	16.1	7.536.744,43	344.513,46
Derivados de negociación		3.383.286,31	344.513,46
Otras ganancias		4.153.458,12	
Ganancias por diferencias de cambio	18	177.573,08	1.300,77
Otras ganancias	16.2	1.798.755,75	1.360.063,79
Otras ganancias		1.798.755,75	1.360.063,79

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

PRO-MEMORIA
31 de diciembre de 2025 y 2024
(expresados en euros)

Cuentas de Riesgo y Compromiso	Notas	31/12/2025	31/12/2024
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Compromisos de compras de valores a plazo		-	-
Compromisos de ventas de valores a plazo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar		-	-
Derivados financieros		491.929.053,32	-
Futuros financieros sobre divisas		175.025.478,84	-
Opciones sobre divisas		316.903.574,47	-
Préstamo de valores al mercado		-	-
Crédito concedido a clientes por operaciones de valores		-	-
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		491.929.053,32	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar		-	-
Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar		-	-
Custodia y administración de activos financieros (valor de mercado)		-	-
Activos financieros propios y de terceros custodiados y administrados por otras entidades (valor de mercado)		491.929.053,32	-
Préstamo de valores recibidos		-	-
Carteras gestionadas		-	-
Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado		-	-
Activos en suspenso regularizados		-	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		491.929.053,32	-

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
31 de diciembre de 2025 y 2024
(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Notas	31/12/2025	31/12/2024
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.933.501,48)	(1.328.300,92)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		(1.933.501,48)	(1.328.300,92)

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
31 de diciembre de 2025 y 2024
(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Capital Escriturado	Resultados de ejercicio anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	1.210.000,00	(68.387,30)	(380.033,43)	761.579,27
Ajustes por errores	-	-	-	-
SALDO INICIAL, INICIO DEL AÑO 2024	1.210.000,00	(68.387,30)	(380.033,43)	761.579,27
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(1.328.300,92)	(1.328.300,92)
II. Operaciones con socios o propietario	2.290.000,00	-	-	2.290.000,00
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-
Aumentos de capital	2.290.000,00	-	-	2.290.000,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(380.032,43)	380.033,43	1,00
Distribución resultado ejercicio anterior	-	(380.033,43)	380.033,43	-
Otras variaciones	-	1,00	-	1,00
SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	3.500.000,00	(448.419,73)	(1.328.300,92)	1.723.279,35
Ajustes por errores	-	-	-	-
SALDO INICIAL, INICIO DEL AÑO 2025	3.500.000,00	(448.419,73)	(1.328.300,92)	1.723.279,35
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(1.933.501,48)	(1.933.501,48)
II. Operaciones con socios o propietario	10.500.000,00	-	-	10.500.000,00
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-
Aumentos de capital	10.500.000,00	-	-	10.500.000,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(1.328.300,92)	1.328.300,92	-
Distribución resultado ejercicio anterior	-	(1.328.300,92)	1.328.300,92	-
Otras variaciones	-	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2025	14.000.000,00	(1.776.720,65)	(1.933.501,48)	10.289.777,87

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

MEMORIA
31 de diciembre de 2025 y 2024
(expresado en euros)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y domicilio social

Monex Europe Markets S.V., S.A.U. (en adelante la Sociedad), se constituyó con la denominación de Monex Europe Newco, S.A.U en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, con duración indefinida, el 11 de agosto de 2021.

La Sociedad se encuentra íntegramente participada por la sociedad británica Monex International Markets PLC (anteriormente denominada Monex Europe Holdings Limited), radicada en Londres, Inglaterra. Esta última proviene de Monex SAB de CV., sociedad mexicana constituida en 2007 (matriz del Grupo Monex).

Con fecha 8 de noviembre de 2023, el Accionista Único acordó el cambio de denominación social adoptando el actual. Posteriormente, se solicitó a la CNMV su licencia de sociedades de valores y con fecha 22 de diciembre de 2023 fue inscrita en el Registro de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro oficial 321.

La sede social se encuentra en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso, número 1, 28020.

1.2. Régimen legal

Tal y como establecen sus Estatutos Sociales, la Sociedad tiene la condición de Empresa de Servicios de Inversión y desarrolla su actividad bajo la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En consecuencia, su marco regulatorio principal viene determinado por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, así como por las circulares y disposiciones emitidas por la CNMV para su desarrollo.

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.

1.3. Actividad

Las actividades que conforman el objeto social de la Sociedad y que se reflejan en su programa de actividades son las siguientes:

- Servicios de inversión (letras a,b,c) del apartado 1 del artículo 125 de las Ley 6/2023
 - a. La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros. Se entenderá comprendida en este servicio la puesta en contacto de dos o más inversores para que ejecuten operaciones entre sí sobre uno o más instrumentos financieros.
 - b. La ejecución de órdenes por cuenta de clientes.
 - c. La negociación por cuenta propia.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

- Recepción y transmisión de órdenes por cuenta de clientes.
- Ejecución de órdenes por cuenta de clientes.
- Negociación por cuenta propia.
- Servicios auxiliares (letra f) del artículo 126):
 - f. Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios y actividades de inversión.
- Servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios y actividades de inversión.

Instrumentos financieros sobre los que se prestarán servicios:

- Contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, derechos de emisión u otros instrumentos derivados, índices o medidas financieros que puedan liquidarse mediante entrega física o en efectivo.
- Contratos financieros por diferencias.

Actividades accesorias (artículo 127.1.):

- Recepción y transmisión, así como ejecución de órdenes sobre contratos de derivados sobre divisa spot que no tienen la consideración de instrumentos financieros, de conformidad con lo previsto en el artículo 10.2 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión.

Grupo

La Sociedad se encuentra íntegramente participada por la sociedad británica Monex International Markets PLC (anteriormente denominada Monex Europe Holdings Limited), radicada en Londres, Inglaterra. Esta última se encuentra controlada por Monex SAB de CV., sociedad mexicana constituida en 2007 (matriz del Grupo Monex).

En el ejercicio 2024, la Sociedad del grupo Monex Europe Limited, cuyo domicilio social es Londres (Inglaterra), transfirió empleados a la Sociedad con el fin de desarrollar su actividad en España.

Al cierre de 2025, la Sociedad cuenta con una sucursal en Amsterdam cuya actividad es la misma que de la Sociedad.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con lo establecido por la Circular 1/2021 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 5/2018 de 26 de noviembre y la Circular 3/2014, así como el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025.

Las Cuentas Anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad y se someterán a la aprobación de su Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Por su parte, las Cuentas Anuales del ejercicio 2024 fueron aprobadas por el Socio Único de la Sociedad el 28 de abril de 2025.

2.2. Principios contables aplicados

Las Cuentas Anuales 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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las Cuentas Anuales, haya dejado de aplicarse.

2.3. Moneda de presentación y moneda funcional

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales se presentan expresadas en euros. La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

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

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Las estimaciones más significativas utilizadas en estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Vida útil de los activos materiales.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de determinadas provisiones y contingencias.
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone la Sociedad en el desarrollo de su actividad.
- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

2.5. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, las Cuentas Anuales se presentan, a efectos comparativos, para cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras a 31 de diciembre de 2025 las correspondientes al ejercicio 2024. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

Las Cuentas Anuales se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 1/2021 de la CNMV.

2.6. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas Cuentas Anuales y la elaboración de las mismas 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.

2.7. Estado de flujos de efectivo

No se incluye en las Cuentas Anuales el Estados de Flujos de Efectivo al estar por debajo de los importes mínimos requeridos. Asimismo, su elaboración y remisión tampoco es requerida por parte de la CNMV.

2.8. Agrupación de partidas

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

2.9. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2024.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

2.10. Corrección de errores

De conformidad con la Norma de Registro y Valoración 22ª “Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables” del Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, la Sociedad informa sobre las reclasificaciones contables efectuadas durante el ejercicio 2024 con el fin de mejorar la adecuada presentación y comparabilidad de las cuentas anuales.

La citada norma recoge que, cuando se produzcan errores que afecten a ejercicios anteriores, la Sociedad deberá modificar la información comparativa y reflejar, en la memoria, la naturaleza y el efecto cuantitativo de los ajustes realizados.

En aplicación de dicha norma de registro y valoración, durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha efectuado diversas reclasificaciones en partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias, concretamente en el Haber, con el fin de adecuar la clasificación y presentación de determinados saldos que, tras su revisión, requerían un tratamiento contable distinto al mostrado en ejercicios previos. Por otro lado, se ha procedido a reexpresar determinados epígrafes del balance de activo y pasivo como consecuencia de la revisión del criterio aplicado en la valoración de instrumentos financieros derivados. Tras dicho análisis, se ha detectado que en ejercicios anteriores la Sociedad únicamente había reconocido en el balance el valor razonable de los derivados que se encontraban “in the money”, es decir, aquellos cuyo valor razonable era positivo para la Sociedad. Sin embargo, conforme a lo establecido en la Norma de Registro de Valoración 9ª “Instrumentos financieros”, la valoración a valor razonable de los derivados debe comprender tanto los activos como pasivos derivados, sin compensación entre ellos, reconociéndolos simultáneamente.

Estas reclasificaciones y ajustes no suponen cambios en el resultado del ejercicio de la Sociedad, sino únicamente una reordenación interna de las partidas afectadas para reflejar correctamente su naturaleza económica y su presentación conforme a las normas contables vigentes.

HABER	Saldo a 31/12/2024	Reclasificaciones	Saldo reexpresado 31/12/2024
Comisiones percibidas	344.513,46	(344.513,46)	-
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores	344.513,46	(344.513,46)	-
Ganancias en inversiones financieras	891.038,51	(546.525,05)	344.513,46
Otras ganancias	891.038,51	(546.525,05)	344.513,46
Otras ganancias	469.025,28	891.038,51	1.360.063,79
Otras ganancias	469.025,28	891.038,51	1.360.063,79

ACTIVO	Saldo a 31/12/2024	Reclasificaciones	Saldo reexpresado 31/12/2024
Derivados	42.115,28	788.907,59	831.022,87
Derivados de negociación	42.115,28	788.907,59	831.022,87
TOTAL ACTIVO	42.115,28	788.907,59	831.022,87

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

PASIVO	Saldo a 31/12/2024	Reclasificaciones	Saldo reexpresado 31/12/2024
Derivados	41.783,90	788.907,59	830.691,48
Derivados de negociación	41.783,90	788.907,59	830.691,48
TOTAL PASIVO	41.783,90	788.907,59	830.691,48

2.11. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o 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.

2.12. Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad realizó una aportación regulada en el artículo 9 del Real Decreto 948/2001. El importe de las contribuciones realizadas por la Sociedad a dicho Fondo, durante el ejercicio 2025 ascendió a 6.400 euros (6.400 euros en el ejercicio anterior), registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación – Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.13. Recursos propios mínimos y coeficiente de liquidez

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 los ejercicios 2022 y 2021, 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
- Requisito basado en los factores K

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%.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y reglamento de ejecución (UE) 2021/2284:

	Miles (€) 2025	Miles (€) 2024
FONDOS PROPIOS	10.289,78	1.723,28
CAPITAL DE NIVEL 1	10.289,78	1.723,28
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO		
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1	14.000,00	3.500,00
Prima de emisión	-	-
(-) Resultados ejercicios anteriores	(1.776,72)	(448,42)
Perdidas ejercicio en curso	(1.933,50)	(1.328,30)
Requisitos de fondos propios		
Requisito de capital mínimo permanente	750,00	750,00
Requisito basado en los gastos fijos generales	1.396,74	473,55
Requisito basado en los factores K	2.064,14	262,17
Ratios de capital		
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	502,49%	229,77%
Superávit (+) / Déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario	9.216,24	1.303,28
Ratio de capital de nivel 1	502,49%	229,77%
Superávit (+) / Déficit (-) de capital de nivel 1	8.824,06	1.160,78
Ratio de fondos propios	502,49%	229,77%
Superávit (+) / Déficit (-) de capital total	8.308,02	973,28

Como se menciona en la nota 1 de la memoria, con fecha 22 de diciembre de 2023, la Sociedad fue inscrita en el Registro de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Directiva IFD y el Reglamento IFR establecen que las ESI deberán disponer de unos activos líquidos de al menos un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales. La nueva regulación también introduce novedades destacadas en relación con los activos computables a efectos del cumplimiento del requisito de liquidez.

En los periodos en los que la Sociedad no cumplía con los requerimientos de recursos propios mínimos, su Socio Único, Monex International Markets PLC, subsanó estas situaciones con ampliaciones de capital en febrero de 2024 y marzo de 2025 por importe 2.290.000 € y 10.500.000 € respectivamente. Estos aportes de capital fueron uno de los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores.

En todo caso, la Sociedad tiene como objetivo de actuación futura el mantenimiento de un entorno de control de riesgos que permita a la Entidad detectar cambios en el entorno operativo, financiero y regulatorio que pudieran afectar de manera significativa al nivel de solvencia de la Entidad.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado proponer al Socio Único la siguiente distribución de resultados:

	2025	2024
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(1.933.501,48)	(1.328.300,92)
	(1.933.501,48)	(1.328.300,92)
Aplicación		
Resultados negativos	(1.933.501,48)	(1.328.300,92)
TOTAL	(1.933.501,48)	(1.328.300,92)

La Sociedad no ha distribuido dividendos a cuenta en 2025 y 2024.

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la reserva legal está pendiente de ser constituida dado que aún no se han generado resultados positivos.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo y el fondo de comercio y no existan reservas disponibles por un importe equivalente a los saldos pendientes de amortizar de las cuentas anteriores.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las Cuentas Anuales de la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2025 y 2024 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, acordes con lo establecido en la Circular 1/2021 de 25 de marzo.

4.1 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en pérdidas en los ejercicios 2025 y 2024 ya que, a pesar de haber iniciado su actividad, los resultados generados no han supuesto beneficio al cierre. En todo caso, el accionista único se encuentra apoyando financieramente a la Sociedad, y así lo demuestra con las aportaciones de capital realizadas, en febrero de 2024 y 2025 por importe de 2.290.000 euros y 10.500.000 euros respectivamente.

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.

4.2 Principio de devengo

Estas Cuentas Anuales 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.

4.3 Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre la Sociedad contabiliza tan solo 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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

4.4 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.

Conforme a los procesos de liquidación propios de la Sociedad y a la operativa prevista en la normativa aplicable a las entidades de pago (RDL 19/2018, RD 736/2019 y Circular 4/2017 del Banco de España), los saldos positivos y negativos de un mismo cliente se gestionan dentro de un único flujo operativo de liquidación, de manera que se neutralizan económicamente en un mismo ciclo sin afectar a la salvaguarda de fondos ni a la separación patrimonial exigida por el supervisor. En este contexto, la presentación neta se considera la que mejor refleja la sustancia económica y operativa de estas posiciones.

En las notas correspondientes se incluyen los importes brutos de activos y pasivos que han sido objeto de compensación, con el fin de ofrecer al usuario de las cuentas una visión completa y transparente de los saldos afectados.

4.5 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.

4.6 Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El contravalor en euros de los activos totales en moneda extranjera mantenidos por la sociedad a 31 de diciembre de 2025 asciende a 9.773.726,41 euros (3.127.518,59 euros a 31 de diciembre de 2024).

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tenía pasivos denominados en moneda extranjera por un importe de 9.698.838,07 (1.472.600,24 euros a 31 de diciembre de 2024). Ver detalle en la nota 18.

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de cierre del Banco Central Europeo. Los importes anteriores incluyen posiciones en derivados valoradas a valor razonable, así como saldos operativos con intermediarios financieros y clientes.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de Cambio (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable y las diferencias de cambio con origen en activos financieros no monetarios producidas en instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta, que se reconocen, en su caso, en el patrimonio neto como "Ajustes por valoración" hasta que se materializan, momento en el cual, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.7 Instrumentos financieros

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.

Los instrumentos financieros emitidos por la Sociedad, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto de la Sociedad, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos.

Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo.

Los activos y pasivos financieros con los que la Sociedad opera habitualmente son derivados, financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.

4.7.1. Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, derivados, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

Los "Créditos a intermediarios financieros o particulares" incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recoge la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuesto y pendiente de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica.

Las "Acciones y participaciones" los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la Sociedad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y las participaciones en fondos de inversión.

Se valorarán inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Formará parte de su valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción adquiridos.

Posteriormente a su reconocimiento inicial se valorarán a su valor razonable. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe así reconocido se imputará a pérdidas y ganancias. Se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método de tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio no se pueda determinar con fiabilidad, éstos se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor.

Los valores representativos de deuda, con vencimiento fijo y cuyos flujos de efectivo son de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la entidad tenga la positiva intención y la capacidad financiera demostrada, tanto al inicio como en cualquier fecha posterior, de conservarlos hasta su vencimiento, se incluyen en la categoría "Valores representativos de deuda", cuya valoración inicial equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

La Sociedad valora las "Créditos a intermediarios financieros o particulares" y los "Valores representativos de deuda" por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo éstos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Sociedad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

4.7.2. Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta, atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables. Son pasivos financieros, entre otros, las deudas con intermediarios financieros y las deudas con particulares

Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican las deudas con intermediarios financieros, deudas con particulares y los débitos por operaciones comerciales y no comerciales. En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros de la Sociedad se valoran por su coste amortizado. Los intereses se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. En el caso de los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y sin un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto la valoración inicial como posterior se realiza por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Pasivos financieros a valor razonable

Se clasifican en esta categoría aquellos pasivos financieros emitidos con el propósito de readquirirlos en el corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros sobre los que existe evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o es un instrumento financiero derivado que no es un contrato de garantía ni ha sido asignado como instrumento de cobertura.

4.7.3. Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo el siguiente criterio:

- a. Para los instrumentos financieros valorados a coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

- b. Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv).

El resto de los cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

4.7.4. Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas por ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos. Se establece una jerarquía de valor razonable según las variables utilizadas, clasificando las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: las que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.

- Nivel 2: aquellas basadas en precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.

- Nivel 3: las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables. En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realiza una valoración con modelos internos usando, en la medida de lo posible, datos públicos de mercado que repliquen satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados.

Dicha metodología de valoración se fundamenta en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate y del emisor, se imputa un riesgo de crédito específico, de diferente magnitud, a cada uno de los flujos a percibir. Para las participaciones en fondos de inversión clasificadas como activos a valor razonable con cambio en el patrimonio neto, el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

4.7.5. Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

4.8 Activo material

Este capítulo del balance incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad de la Sociedad; todos ellos, dado su destino, clasificados como "inmovilizado material de uso propio". Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé dar un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Porcentaje Anual
Mobiliario	25%
Equipos para proceso de información	50%
Otras instalaciones	10%

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de esta.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada anteriormente y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, en su caso, utilizando el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) — Activos materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados 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.

4.9 Otros activos y pasivos y periodificaciones

El capítulo "Otros activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos al personal y los activos de naturaleza fiscal no relacionados con el impuesto sobre sociedades y otros activos.

El capítulo "Otros pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías, entre los que figuran, en su caso, los pasivos de naturaleza fiscal no relacionados con el impuesto de sociedades, los saldos por operaciones de arrendamiento financiero y deudas no relacionadas con operaciones de valores (entre las que figuran las relacionadas con acreedores por gastos generales incurridos).

Por otro lado, el capítulo "Periodificaciones" del activo del balance incluye, en su caso, los saldos de todas las cuentas que periodificación (entre las que figuran los gastos anticipados, contabilizados en el ejercicio y que corresponden al ejercicio siguiente), excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los capítulos en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

4.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador. Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

4.11 Provisiones y pasivos contingentes

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.

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.

4.12 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación adjunto.

Al menos, en cada cierre contable la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

Los activos y pasivos fiscales diferidos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos aprobados a la fecha del balance.

4.13 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con 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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

4.14 Recursos de clientes fuera de balance

De acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Sociedad informa sobre los recursos de clientes que no figuran registrados en el balance.

La Sociedad desarrolla actividad de intermediación en instrumentos financieros sobre divisas, incluyendo operaciones a plazo, opciones y otros derivados, lo que genera posiciones abiertas y compromisos de liquidación que se presentan en las "Cuentas de riesgo y compromiso" del epígrafe Pro-memoria.

Estas posiciones corresponden exclusivamente a la operativa de los clientes, pero no representan recursos dinerarios de clientes mantenidos por la Sociedad fuera de balance, sino exposiciones derivadas de los contratos pendientes de vencimiento.

El importe total registrado en las cuentas de riesgo y compromiso asciende a 491.929.053,32 euros, correspondiendo principalmente a contratos de derivados financieros (futuros y opciones sobre divisas).

4.15 Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios a los clientes a través de la firma de los contratos oportunos. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad.

El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación los servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como, el coste asociado a la venta y que está relacionado con la actividad ordinaria.

En los casos en los que en el precio fijado en los contratos con clientes existe un importe de contraprestación variable, se incluye en el precio a reconocer la mejor estimación de la contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable. La Sociedad basa sus estimaciones considerando la información histórica, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los ingresos se reconocen después de recibir la autorización del cliente para realizar una transacción de divisas (FX), lo que significa que el cliente entra en un acuerdo formal con Monex en una fecha de contrato específica. La fecha del contrato es crucial porque indica el punto en el que la transacción se vuelve vinculante y legalmente exigible.

En la fecha del contrato, la Compañía reconoce formalmente los ingresos generados por la transacción de divisa autorizada. Este reconocimiento es un asiento contable realizado en los registros financieros de la Compañía, acreditando una cuenta de ingresos con el importe de la transacción.

Cuando la Compañía se compromete a vender/comprar una cierta cantidad de una moneda extranjera a un cliente, simultáneamente entra en un contrato de divisas para comprar/vender la misma cantidad de esa moneda a un bróker de divisas. Las compras de moneda, que se realizan a través de estos contratos consecutivos con brókeres, representan el coste de la venta. Este coste refleja los gastos incurridos por la compañía para cumplir con los pedidos de los clientes. Es la cantidad que la compañía debe pagar al bróker para adquirir la moneda extranjera necesaria para las transacciones de los clientes. Al reconocer el coste de venta, se realiza un asiento de débito correspondiente en una cuenta por el importe de la transacción.

La diferencia entre los ingresos generados por el cliente y el coste de venta incurrido por el bróker representa la ganancia o pérdida asociada con estas transacciones de FX. Si los ingresos del cliente son mayores que el coste de venta con el bróker, la Sociedad obtiene una ganancia o ingreso neto por comercio. Por el contrario, si el coste de venta es mayor que los ingresos, resulta en una pérdida.

Los ingresos representan el valor neto de las transacciones de moneda realizadas por el negocio de comercio de divisas de la Sociedad.

Las compras de moneda relacionadas con las transacciones anteriores se compensan con la facturación para producir ingresos netos denominados "ingreso neto comercial". Los ingresos netos se reconocen después de recibir la autorización del cliente para realizar una transacción de moneda extranjera para entrega inmediata. Las compras de moneda se reconocen cuando se acuerda un contrato consecutivo con una contraparte. La Sociedad entra en contratos a plazo separados y coincidentes con sus brókeres en la gran mayoría de los casos.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

Cuando los contratos a plazo para entrega están abiertos al final de un período financiero, estos contratos a plazo se valoran a valor razonable. Las ganancias o pérdidas resultantes de los movimientos de valor razonable se registran en los ingresos netos.

5. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y PARTICULARES

El detalle de los créditos a intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

Euros	2025		2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldos con intermediarios financieros				
Depósitos a la vista	4.367.220,11	-	1.149.015,88	-
Préstamos y créditos	-	4.661,47	-	21.771,17
Operaciones por cuenta propia ptes. de liquidar	5.033.638,92	-	585.612,58	-
Saldos con particulares				
Saldos por operaciones de valores	23.085,43	21.738,03	-	-
Total	9.423.944,46	26.399,50	1.734.628,46	21.771,17

El saldo de la partida de depósitos a la vista se corresponde con el saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en las entidades financieras incluyendo los saldos abiertos vinculados a las cuentas de salvaguarda utilizadas para la protección de los fondos de clientes.

Por otro lado, los saldos por cuenta propia pendientes y por operaciones con valores con intermediarios financieros y clientela registran los saldos con clientes e intermediarios financieros relativos a operaciones pendientes de ejecutar.

Los importes brutos de activos y pasivos correspondientes a los saldos de clientes en distintas divisas que han sido objeto de compensación conforme a lo indicado en la nota 4.4 ascienden 436.014,43 a (0,00 euros en 2024) y 434.667,09 euros (0,00 euros en 2024) respectivamente.

5.1 Depósitos en garantía de operaciones

	2025	2024
Depósitos en efectivo en garantía de operaciones	705.686,93	159.078,48

Este epígrafe recoge los saldos entregados por los clientes en concepto de garantía, exigidos para la cobertura de las posiciones abiertas derivadas de su operativa con la Sociedad.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

6. ACTIVO MATERIAL

El movimiento registrado en el inmovilizado material en los ejercicios 2025 y 2024, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Instalaciones	Mobiliario	Equipos Informáticos	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	377.268,52	61.264,44	137.589,36	576.122,32
Adiciones (+)	21.555,60	11.023,30	5.216,68	37.795,58
Traspasos	-	23.576,49	(23.576,49)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2024	398.824,12	95.864,23	119.229,55	613.917,90
Saldo a 1 de enero de 2025	398.824,12	95.864,23	119.229,55	613.917,90
Adiciones (+)	-	3.504,16	2.674,10	6.178,26
Traspasos	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2025	398.824,12	99.368,39	121.903,65	620.096,18
Amortización acumulada, saldo a 1 de enero de 2024	(17.764,15)	(5.938,68)	(46.403,07)	(70.105,90)
(+) Amortización del ejercicio	(41.137,90)	(26.814,67)	(53.288,91)	(121.241,48)
Amortización acumulada, saldo a 31 de diciembre de 2024	(58.902,05)	(32.753,35)	(99.691,98)	(191.347,38)
Amortización acumulada, saldo a 1 de enero de 2025	(58.902,05)	(32.753,35)	(99.691,98)	(191.347,38)
(+) Amortización del ejercicio	(41.960,66)	(24.439,14)	(18.321,63)	(84.721,41)
Amortización acumulada, saldo a 31 de diciembre de 2025	(100.862,71)	(57.192,49)	(118.013,61)	(276.068,81)
Saldo inicial neto, ejercicio 2024	359.504,37	55.325,76	91.186,29	506.016,42
Saldo final neto, ejercicio 2024	339.922,07	63.110,88	19.537,57	422.570,52
Saldo inicial neto, ejercicio 2025	339.922,07	63.110,88	19.537,57	422.570,52
Saldo final neto, ejercicio 2025	297.961,41	42.175,90	3.890,04	344.027,37

El inmovilizado material que ha registrado la Sociedad al cierre de 2025 y 2024 ha sido adquirido para acondicionar las oficinas y equipar a estas de lo necesario para poder comenzar con la actividad.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se ha puesto de manifiesto pérdidas por deterioros asociados a los activos materiales de la Sociedad.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El detalle de los saldos con partes vinculadas al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 se muestran en los siguientes cuadros:

Saldos deudores	2025	2024
Monex Europe Ltd	411.874,88	44.535,38
Monex Canada Inc.	66.187,90	2.175,38
Monex Europe Markets Ltd	392.386,28	140.546,42
MonFX Pte Ltd.	125.947,81	16.475,08
Monex Europe S.A.	-	5.564,67
Monex Europa S.L	3.662.106,44	141.935,57
Monex Inc.	28.196,45	-
Total	4.686.699,76	351.232,50

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

Saldos acreedores	2025	2024
Monex Europe Limited	339.183,91	19.289,70
Monex Canada Inc.	51.797,99	-
Monex Europe Markets Ltd	177.771,97	-
MonFX Pte Ltd.	75.958,54	-
Monex Europe S.A.	-	10.829,50
Monex Europa S.L	1.110.325,89	13.877,28
Monex International Markets PLC	3.647,38	-
Monex Technology Solutions	89.425,60	25.441,12
Monex Inc.	138.881,02	-
Total	1.986.992,30	69.437,60

El detalle de las transacciones con partes vinculadas al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 se muestran en los siguientes cuadros:

Ingresos	2025	2024
Monex Europe Ltd Sucursal en España	-	267.709,97
Monex Canada Inc.	117.870,01	9.020,62
Monex Europa S.L	4.573.670,21	463.984,62
Monex Europe Ltd	503.552,76	332.245,49
Monex Europe Markets Ltd	469.788,61	209.751,74
Monex Europe S.A.	27.270,05	29.897,88
MonFX Pte Ltd.	184.293,47	47.453,23
Monex Inc.	70.947,83	-
Monex International Markets PLC	90,31	-
Monex Technology Solutions	3.216,88	-
Total	5.950.700,13	1.360.063,55

Gastos	2025	2024
Monex Europa S.L	662.820,39	13.067,40
Monex Canada Inc.	24.868,40	-
Monex Inc.	227.615,23	-
Monex Europe Markets Ltd	31.303,56	-
Monex Europe Ltd	622.162,73	134.816,29
Monex Technology Solutions	733.328,72	39.820,94
Total	2.302.099,03	187.704,63

8. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición de los saldos de estos capítulos en los balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Euros	2025		2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Tecnología-licencias	31.766,87	6.107,17	33.751,45	24.423,33
Otros servicios profesionales	1.851,84	60.417,98	25.629,73	124.763,59
Gastos generales	30.208,26	1.540.159,12	23.727,35	536.980,06
Total	63.826,97	1.606.684,27	83.108,53	686.166,98

La partida gastos generales registra, principalmente, periodificaciones por gastos pagados/devengados relacionados con el personal.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

9. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

La composición de los saldos abiertos relacionados con derivados financieros 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detalla de la siguiente manera:

Euros	2025		2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Opciones financieras	5.405.624,77	5.405.624,77	830.691,48	830.691,48
Otros instrumentos/contratos	3.131.112,52	2.697.553,32	331,39	-
Total	8.536.737,29	8.103.178,09	831.022,87	830.691,48

Este epígrafe registra en 2025 y 2024, las posiciones abiertas y los contratos pendientes de liquidar a 31 de diciembre con los intermediarios financieros y clientes.

10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición de los saldos de estos capítulos en los balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Euros	2025		2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Otros activos				
Garantía y depósitos de alquiler	237.495,84	-	237.495,84	-
Otros deudores comerciales empresas del grupo	4.686.699,76	-	351.232,50	-
Administraciones públicas	-	-	196.227,22	-
Otros pasivos				
Otros acreedores comerciales empresas del grupo	-	1.986.992,30	-	69.437,61
Administraciones públicas	-	562.695,62	-	311.200,38
Otros	-	67.717,19	-	97.737,84
Total	4.924.195,60	2.617.405,11	784.955,56	478.372,83

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de la cuenta "Garantía y depósitos de alquiler" recoge la fianza y el depósito adicional exigido en relación con el arrendamiento de las oficinas donde la Sociedad ejerce su actividad. La duración del arrendamiento es de mínimo 5 años y máximo 10 años.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos comerciales con empresas del grupo se corresponden, principalmente, con refacturaciones de ingresos y gastos relacionados con la operativa principal de las entidades.

11. FONDOS PROPIOS

11.1 Capital

A 31 de diciembre de 2025 el capital social de la Sociedad está formalizado en 14.000.000 acciones nominativas (3.500.000 acciones nominativas a 31 de diciembre de 2024) de 1 euro por acción totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

En abril de 2023, se formalizó una ampliación de capital mediante aportación dineraria con la emisión de 400.000 acciones nominativas suscritas en su totalidad por la sociedad Monex International Markets PLC (anteriormente denominada Monex Europe Holdings Limited) por importe de 400.000,00 euros. Posteriormente, en noviembre de 2023 se formalizó una nueva ampliación de capital mediante aportación dineraria con la emisión de 750.000

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

acciones nominativas suscritas en su totalidad por su Socio Único por importe de 750.000,00 euros. Todo ello elevó el capital social a 1.210.000,00 euros.

En febrero de 2024, su Socio Único realizó una ampliación de capital mediante aportación dineraria, con la emisión de 2.290.000 acciones nominativas suscritas en su totalidad por importe de 2.290.000 euros. Posteriormente, en febrero de 2025, el Socio Único de la Sociedad, Monex International Markets PLC, decidió realizar una ampliación de capital por importe de 10.500.000 euros con el fin de subsanar la situación de desequilibrio en materia de solvencia y así cumplir con los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores. Esta ampliación de capital fue inscrita en el Registro Mercantil en marzo de 2025

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Euros	2025		2024	
	Número de Acciones	% Participación	Número de Acciones	% Participación
Monex International Markets PLC	14.000.000	100%	3.500.000	100%

11.2 Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores

La composición de los resultados negativos de los años anteriores que figuran en los balances en 2025 y en 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Resultados de ejercicios anteriores	(1.776.720,65)	(448.419,73)

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades anónimas que obtengan beneficios en el ejercicio deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas, destinándose el 10% del beneficio restante a dotar, en su caso, la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se encuentra constituida la reserva legal.

11.3 Situación patrimonial

Como se menciona en la nota 2, en los periodos en los que la Sociedad no cumplía con los requerimientos de recursos propios mínimos, su Socio Único, Monex International Markets PLC, subsanó estas situaciones con ampliaciones de capital en febrero de 2024 y marzo de 2025 por importe 2.290.000 € y 10.500.000 € respectivamente. Estos aportes de capital fueron uno de los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores.

La Sociedad para el requisito de fondos propios basado en los gastos fijos generales consideró durante el ejercicio 2024 y 2025 la base del cálculo los gastos de estructura según lo previsto en su plan de negocio y no el total de otras cargas de explotación del ejercicio precedente.

Los estados trimestrales de solvencia de marzo de 2024 y 2025 ya muestran unos niveles por encima del requerimiento mínimo.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

12. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

Euros	2025		2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hacienda Pública, deudora/acreedora por IVA	-	145.039,37	196.227,22	90.457,79
Hacienda Pública, deudora por retenciones sobre el alquiler	50.200,20	-	59.677,32	-
Hacienda Pública, acreedora por impuesto sobre sociedades	-	-	-	17.002,96
Organismos de la Seguridad Social acreedores	-	235.638,29		
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-	182.017,96	-	220.742,59
Total	50.200,20	562.695,62	255.904,54	328.203,34

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 prescripción, actualmente establecido en cuatro años. En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

La Sociedad tributa, desde su constitución, en el Impuesto sobre Sociedades en España bajo el régimen general.

Asimismo, cuenta con una sucursal en los Países Bajos, cuyas actividades se integran en la tributación de la Sociedad conforme a la normativa española del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las obligaciones fiscales formales y materiales que pudieran corresponder en dicha jurisdicción en relación con su operativa local.

12.1 Conciliación importe neto ingresos y gastos con base imponible impuesto

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades:

2025	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.933.501,48)
Impuesto sobre sociedades	-	(22.803,65)	(22.803,65)
Diferencias permanentes	1.169.260,16	-	1.169.260,16
Diferencias temporarias	23.202,74	(20.925,04)	2.277,70
Con origen en el ejercicio	23.202,74	-	23.202,74
Con origen en ejercicios anteriores	-	(20.925,04)	(20.925,04)
Compensación bases imponibles negativas		-	-
Base imponible / resultado fiscal			(784.767,27)

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

2024	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.328.300,92)
Impuesto sobre sociedades	17.002,96	-	17.002,96
Diferencias permanentes	51.595,29		51.595,29
Diferencias temporarias	-	-	-
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación bases imponibles negativas		-	-
Base imponible / resultado fiscal			(1.259.702,67)

12.2 Bases imponibles negativas

El detalle de las bases imponibles negativas, no activadas, pendientes de compensar al cierre del ejercicio 2025 es el siguiente:

Año	Importe
2021	16.553,07
2022	51.834,23
2023	355.696,92
2024	1.259.702,67
Total	1.683.786,89

La Sociedad mantiene bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe total de 1.683.786,89 euros a 31 de diciembre de 2025, correspondientes a los ejercicios 2021 a 2024. Por criterios de prudencia, y dado el historial reciente de pérdidas, la Sociedad no ha reconocido activos por impuesto diferido asociados a dichas bases imponibles negativas.

12.3 Activos y pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos de la Sociedad como consecuencia de las diferencias temporarias durante los ejercicios 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

Euros	Euros			
	2025		2024	
	Diferencias temporarias deducibles	Diferencias temporarias imponibles	Diferencias temporarias deducibles	Diferencias temporarias imponibles
Saldo inicial	-	-	-	-
Aumento	5.800,69	-	-	-
Regularizaciones	-	-	-	-
Disminución	-	-	-	-
Total	5.800,69	-	-	-

El importe de los activos por impuesto diferido registrado en 2025 no depende de rendimientos futuros y se derivan de diferencias temporales.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

13. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Para poder establecer una estructura de riesgos coherente dentro de la Sociedad es necesario efectuar una interrelación de dichos riesgos con las actividades desarrolladas y la importancia de estas.

13.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está limitado a los eventuales retrasos en liquidación de las operaciones y está directamente ligado al riesgo operacional, pues las operaciones están casadas en fecha de contratación y no deberían generar, por norma general, necesidad de financiación.

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado. Las herramientas y/o elementos de control para la medición, control y gestión de riesgo deben apoyarse en datos cuantitativos, índices o parámetros de exposición y calidad del riesgo, adecuados a los distintos tipos de riesgos.

13.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional es definido como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación.

Los trabajos que se deben desarrollar deben tener como objetivo final cubrir alguna de las cuatro fases identificadas en la gestión de riesgo operacional:

- Identificación de los riesgos.
- valoración del impacto de los riesgos.
- Seguimiento de los riesgos.
- Control y mitigación.

13.3 Riesgo de incumplimiento normativo

Las actividades centradas con clientela institucional y emisores, precisa de un control eficiente de la información, así como del cumplimiento del reglamento interno de conducta vigente en la sociedad y al que están sometidos todos los empleados.

13.4 Riesgo de concentración

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones a las entidades. Las concentraciones de riesgo pueden surgir en los activos, pasivos o partidas fuera de balance de una entidad o grupo, a través de la ejecución o el proceso de transacciones (productos o servicios), o a través de una combinación de posiciones en estas categorías.

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones a las entidades. Las concentraciones de riesgo pueden adoptar diferentes formas, incluyendo posiciones frente a:

- Contrapartes individuales.
- Grupos de contrapartes individuales o entidades relacionadas.
- Contrapartes en lugares geográficos específicos.
- Servicios o actividades específicos.
- Productos específicos.
- Proveedores de servicios.

La Dirección de la Sociedad vigila que la Entidad mantenga una adecuada diversificación del riesgo adoptando, en su caso, las medidas oportunas para corregir aquellas situaciones que comporten la asunción de un excesivo nivel de riesgo.

13.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que desfases entre entradas y salidas de caja impidan a la Sociedad el hacer frente a sus compromisos a corto plazo con terceros.

El riesgo de liquidez se puede producir únicamente por una diversificación inadecuada de las inversiones de la Sociedad, una falta de previsión en la liquidación de operaciones o por un incumplimiento de los clientes,

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

especialmente los institucionales en la liquidación de sus operaciones de renta fija.

La forma de gestionar este riesgo se realiza fundamentalmente de las siguientes maneras:

- Estimaciones rigurosas de Tesorería, en función de las necesidades actuales, futuras y de los requerimientos de cumplimiento del coeficiente de liquidez ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores en los estados mensuales.
- Seguimiento periódico de cumplimiento de límites de liquidez mínima.
- A través del cuidadoso establecimiento de límites a la operativa de las contrapartidas institucionales de renta fija.

La Sociedad cumple con los requerimientos de liquidez previstos en la normativa aplicable sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión.

13.6 Riesgo reputacional

La Sociedad, a pesar de realizar una evaluación continua de la situación del negocio desde el punto de vista de la asunción de riesgos no reflejados en apartados anteriores, no tiene establecida ninguna política concreta de establecimiento de requerimientos de capital en función de riesgos tales como el reputacional.

13.7 Otros riesgos

Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda, el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado, el volumen emitido o negociado en el mercado y el tamaño de la emisión.

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos

Con carácter general, la estructura de gobierno interno relativa a la gestión de riesgos es adecuada a la dimensión y actividades de inversión, y facilita una gestión ordenada y prudente de los negocios y riesgos de la Sociedad.

Se puede asegurar que la Sociedad dispone de estrategias y procedimientos eficaces para evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución del capital interno adecuados para cubrir la naturaleza y el nivel de los riesgos a los cuales la Sociedad pueda estar expuesta, siendo proporcionales a la índole, escala y complejidad de las actividades de la Sociedad.

Sistemas de control de riesgos.

El Consejo de Administración de la Sociedad, así como el director general de la Entidad, son los máximos responsables del control y supervisión de riesgos. El principal órgano colegiado encargado de la supervisión y control es el Comité de Auditoría y Control, comité que se reúne trimestralmente.

Los sistemas específicos de control de riesgos se articulan sobre la base de cuatro principios fundamentales:

- Visión global en la gestión del riesgo.
- Delegación de facultades.
- Seguimiento y control de operaciones.
- Compromiso de la Alta Dirección.

Al frente de cada departamento de la Sociedad hay un director, responsable de asegurar el cumplimiento de todos los manuales y procedimientos, así como de todas las medidas de control del riesgo aprobadas por el Consejo de Administración y el Comité de Control de la Sociedad.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

14. GESTIÓN DE CAPITAL

Como se menciona en la nota 2, en los periodos en los que la Sociedad no cumplía con los requerimientos de recursos propios mínimos, su Socio Único, Monex International Markets PLC, subsanó estas situaciones con ampliaciones de capital en febrero de 2024 y marzo de 2025 por importe 2.290.000 € y 10.500.000 € respectivamente. Estos aportes de capital fueron uno de los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores.

La Sociedad ha establecido como principio básico de actuación presente y de planificación futura el mantenimiento de los niveles actuales de capital suficientes sobre los mínimos regulatorios exigibles, que permitan preservar la solidez financiera y la solvencia patrimonial de la Sociedad.

Así, el primer objetivo en la gestión del Capital es la preservación del mismo como fuente de liquidez necesaria que posibilite la realización de operativa de la Sociedad, es decir la intermediación por cuenta de terceros; actividad muy exigente en este aspecto de la liquidez.

15. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y A LA ALTA DIRECCIÓN Y OBLIGACIONES DE TRANSPARENCIA

A efectos de la elaboración de estas Cuentas Anuales y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se considera como "Alta Dirección" aquellos empleados de la Sociedad, incluidos aquellos consejeros que ocupan cargos de alta dirección, que tienen actividad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, y que la Sociedad considera personal clave.

Al 31 de diciembre de 2025 la Alta Dirección está formada por 4 miembros (Ernesto Gallardo, como presidente y director general, y Juan Pablo Carriedo, José Carvalho y Gema Cobo como miembros del Consejo de Administración).

Durante el ejercicio 2025 y 2024 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido de la misma remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas o por otros conceptos. Los miembros de la alta dirección han recibido remuneraciones como asalariados de la Sociedad durante los ejercicios 2025 y 2024 por importe 565.774,03 euros y 370.690,26 euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales ni anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad, distintos a los mencionados anteriormente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían compromisos por prestaciones post-empleo con anteriores miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2025 la Sociedad no ha efectuado transacciones, ni ha concedido ningún anticipo o crédito al personal de la Alta Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración.

La Sociedad tiene cubierto el riesgo de responsabilidad profesional de sus administradores mediante una póliza de seguro suscrita por su sociedad controlada Monex International Markets PLC.

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores.

El artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital, recientemente modificado por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, introduce, entre otros deberes de los administradores, el deber de comunicar al Consejo de Administración de la sociedad cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que cada uno de los consejeros o las personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad.

En los ejercicios 2025 y 2024 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han comunicado ninguna situación de conflicto de interés.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

16. INGRESOS Y GASTOS

16.1 Ganancias en inversiones financieras

El detalle de los ingresos registrados por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Euros	2025	2024
Ganancias en inversiones financieras a través de derivados de negociación	3.383.286,31	344.513,46
Otras ganancias relacionadas con inversiones financieras	4.153.458,12	-
Total	7.536.744,43	344.513,46

La Sociedad registra ingresos derivados de su operativa habitual, localizando el 63% del total en mercados nacionales (62% en 2024) y el 37% restante en mercados extranjeros (38% en 2024).

El epígrafe "Otras ganancias relacionadas con inversiones financieras" registra los ingresos derivados de transacciones que involucran otras entidades de grupo y se basan en la política de precios de transferencia global, así como los procedentes de la tramitación y ejecución de órdenes de productos relacionados con servicios auxiliares.

16.2 Otras ganancias

El detalle de la partida "Otras ganancias" al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Euros	2025	2024
Otras ganancias	1.798.755,75	1.360.063,79
Total	1.798.755,75	1.360.063,79

"Otras ganancias" registra, principalmente, los ingresos derivados de la refacturación de gastos generales, comisiones y arrendamiento a otras entidades del grupo.

16.3 Gastos de personal

El desglose de los gastos de personal al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Euros	2025	2024
Sueldos y gratificaciones	6.040.743,06	1.672.122,01
Seguridad Social	628.589,46	151.186,34
Indemnizaciones por despidos	193.957,44	7.552,80
Gastos de formación	35.036,10	8.304,69
Otros gastos de personal	150.557,51	18.816,43
Total	7.048.883,57	1.857.982,27

El incremento del gasto de personal en 2025 se debe a nuevas incorporaciones y a una mayor remuneración vinculada al crecimiento de los ingresos.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

16.4 Gastos generales

El desglose del saldo de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Euros	2025	2024
Alquileres de inmuebles e instalaciones	647.675,61	336.901,96
Comunicaciones	21.100,51	15.102,72
Sistemas informáticos	1.196.444,84	147.311,68
Suministros	16.931,83	13.288,39
Conservación y reparación	10.935,26	1.150,45
Publicidad y propaganda	11.456,71	(3.294,69)
Representación y desplazamiento	227.204,81	35.852,74
Otros servicios de profesionales independientes	286.245,59	258.616,05
Resto de gastos	1.398.249,62	191.558,47
Total	3.816.244,78	996.487,77

Los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina que constituye el domicilio social de la Sociedad se incluyen en la cuenta "Alquileres de inmuebles e instalación".

Dentro de la cuenta "Sistemas informáticos" se recoge, fundamentalmente los gastos por servicios relacionados con los sistemas informáticos empleados para la operativa diaria de la Sociedad.

Dentro de la cuenta "Otros servicios de profesionales independientes" se recoge principalmente, los gastos por los servicios prestados por despachos jurídicos y otras empresas de servicios profesionales.

La partida "Resto de Gastos" registra, principalmente, gastos por servicios de soporte y gestión que son prestados por otras sociedades del grupo Monex.

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta incrementos futuros de IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactados contractualmente:

Euros	Valor Nominal	
	2025	2024
Menos de un año	257.103,96	261.498,13
Entre uno y cinco años	1.028.415,84	1.307.490,65
Más de cinco años	621.334,57	784.494,39
Total	1.906.854,37	2.353.483,17

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo que tiene la Sociedad son el alquiler de la sede social de Monex Europe Markets SV, S.A.U. situada en el edificio Torre Picasso situado en la Plaza de Pablo Ruiz Picasso, número 1.

16.5 Otras cargas a la explotación

El desglose de la partida "Otras cargas a la explotación" al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Euros	2025	2024
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones	6.400,00	6.400,00
Otros conceptos	407.029,55	16.007,44
Total	413.429,55	22.407,44

El epígrafe "Otros conceptos" registra el importe correspondiente al IVA no deducible asociado a los servicios recibidos.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

16.6 Ingresos y gastos por intereses

El importe de los ingresos y gastos por intereses al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Ingresos por intereses	170.623,77	-
Gastos por intereses	(4.935,97)	-

Durante el ejercicio 2025, los ingresos por intereses financieros de la Sociedad proceden fundamentalmente de la retribución de los saldos mantenidos en cuentas bancarias, en un contexto de normalización de los tipos de interés y de adecuada gestión de la tesorería. Estos ingresos reflejan la utilización eficiente de los recursos líquidos disponibles.

Por su parte, los gastos por intereses financieros registrados en el ejercicio 2025 proceden, principalmente, de los intereses devengados por préstamos intercompañía a corto plazo formalizados con sociedades del Grupo.

17. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

La Sociedad ha adaptado sus procesos internos y su política de plazos de pago a lo dispuesto Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, la cual tiene como fin la reducción de la morosidad comercial y el apoyo financiero, la Sociedad detalla a continuación el periodo medio de pago a proveedores, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores.

La Sociedad cumple con los plazos máximos de pago establecidos en la Ley 3/2004 y el detalle durante el ejercicio 2025 y 2024, ha sido el siguiente:

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	13,76	17,33
Ratio de operaciones pagadas	13,74	16,55
Ratio de operaciones pendientes de pago	14,07	37,65
	Euros	Euros
Total pagos realizados	1.850.158,48	765.557,03
Total pagos pendientes	109.082,66	29.372,56
	Euros	Euros
Importe facturas pagadas en periodo inferior al máximo legal	1.833.805,20	693.411,07
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	99,12%	90,58%
	Nº facturas	Nº facturas
Número de facturas pagadas en plazo inferior al máximo legal	514	172
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas	97,90%	76,44%

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

18. DIFERENCIAS DE CAMBIO

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. La conversión en moneda funcional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación para las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y patrimonio neto, así como se realiza la actualización por tipo de cambio a cierre del ejercicio para los saldos de activo y pasivo. Todas las diferencias de cambio generadas en el ejercicio se llevan a pérdidas y ganancias.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Pérdidas por diferencias de cambio	(261.677,16)	(4.706,95)
Ganancias por diferencias de cambio	177.573,08	1.300,77

Por otro lado, el contravalor en euros de los activos totales en moneda extranjera mantenidos por la sociedad a 31 de diciembre de 2025 asciende a 9.773.726,41 euros (3.127.518,59 euros a 31 de diciembre de 2024).

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tenía pasivos denominados en moneda extranjera por un importe de 9.698.838,07 euros (1.472.600,24 euros a 31 de diciembre de 2024).

19. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha desarrollado inversión alguna en gastos de I+D, como consecuencia del y a corto plazo el Consejo de Administración no ha previsto dirigir los esfuerzos hacia esa vía.

20. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha adquirido o enajenado acciones propias. No se ha llevado a cabo reducción de capital para amortización de acciones propias en cartera.

21. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La Sociedad no se enfrenta a riesgos o incertidumbres que no puedan ser cuantificados y que no se hayan descrito en la Memoria de sus Cuentas Anuales.

22. DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Durante el ejercicio 2025, el Servicio de Atención al Cliente de la Sociedad desarrolló su actividad conforme a la normativa aplicable, gestionando un número muy limitado de incidencias. Las quejas recibidas fueron tramitadas y cerradas sin impacto financiero para la entidad, no derivándose resoluciones desfavorables ni exposiciones económicas. Asimismo, se reforzaron los procedimientos internos mediante acciones formativas dirigidas al personal.

En el ejercicio 2024 no se registraron reclamaciones, al haberse iniciado la actividad a finales de dicho año.

23. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre que, aún sin afectar a las cuentas anuales, sea de interés para el usuario de los estados financieros, hayan podido afectar a la capacidad de evaluación de los usuarios de las cuentas anuales o que afecte al principio de empresa en funcionamiento.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

24. OTRA INFORMACIÓN

24.1 Empleados

La plantilla de personal al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 no difiere significativamente del número medio de empleados y se distribuyen en las siguientes categorías:

	2025		2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	-	2	-
Titulados y asimilados	25	4	18	5
Administrativos	-	-	-	1
Total	27	4	20	6

24.2 Honorarios auditores

Los honorarios devengados en el ejercicio por servicios prestados por el auditor de cuentas corresponden a servicios de auditoría y han ascendido a 22.000 euros (2024: 18.000 euros). En 2025 se han prestado otros servicios de aseguramiento por importe de 25.750 euros (15.000 euros en 2024).

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 174 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y el artículo 111 del Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre, por el que se aprueba el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, la Sociedad elabora el Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión referido al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025.

La presente información se ha preparado en cumplimiento de la normativa vigente en materia de transparencia y requisitos prudenciales aplicables a las empresas de servicios de inversión, en particular lo establecido en la Ley 6/2023, que incorpora al ordenamiento jurídico español las disposiciones de la Directiva (UE) 2019/878 (CRD V), y en el Reglamento (UE) 2019/2033, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión.

1. DENOMINACIÓN, NATURALEZA Y UBICACIÓN GEOGRÁFICA DE LA ACTIVIDAD

La Sociedad se constituyó con la denominación de Monex Europe Newco, S.A.U en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, con duración indefinida, el 11 de agosto de 2021.

Con fecha 8 de noviembre de 2023, el Accionista Único acordó el cambio de denominación social adoptando la actual, Monex Europe Markets, S.V. S.A.U. Posteriormente, se solicitó a la CNMV su licencia de sociedades de valores y con fecha 22 de diciembre de 2023 fue inscrita en el Registro de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro oficial 321.

La Sociedad es una Empresa de Servicios de Inversión y su actividad está sujeta a lo establecido por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba, el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y por las diversas circulares de la C.N.M.V. que la desarrollan.

La sede social se encuentra en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso, número 1, 28020.

La Sociedad se encuentra íntegramente participada por la sociedad británica Monex International Markets PLC (anteriormente denominada Monex Europe Holdings Limited), radicada en Londres, Inglaterra. Esta última proviene de Monex SAB de CV., sociedad mexicana constituida en 2007 (matriz del Grupo Monex).

2. VOLUMEN DE NEGOCIO

Al cierre del ejercicio 2025, el volumen de negocio de la Sociedad asciende a 7.536,744,43 euros (344.513,46 euros al cierre de 2024), entendiéndose como volumen de negocio las comisiones percibidas por la tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores.

3. NÚMERO DE EMPLEADOS A TIEMPO COMPLETO

La Sociedad cuenta con 31 empleados a tiempo completo al cierre del ejercicio 2025 (26 empleados al cierre de 2024).

4. RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS

El resultado bruto antes de impuestos al cierre del ejercicio 2025 asciende a 1.933.501,48 euros de pérdidas (1.328.300,92 euros de pérdidas en 2024).

5. IMPUESTO SOBRE EL RESULTADO

La Sociedad ha registrado un impuesto sobre beneficios al cierre de 2025 de 22.803,56 euros (ingreso) (17.002,96 euros (gasto) al cierre de 2024).

6. SUBVENCIONES O AYUDAS PÚBLICAS RECIBIDAS

Ni en el ejercicio 2025 ni en 2024, la Sociedad ha recibido subvenciones o ayudas públicas.

7. RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS

El rendimiento de los activos de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2025, calculado como el cociente entre el resultado neto por importe de -1.933.501,48 euros (pérdida) y el importe total de su activo por importe de 23.349.132,58 euros es de -8,28% (-42,47% en 2024).

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2025

INFORME DE GESTIÓN

1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD Y PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO SIGUIENTE

En 2025, la Sociedad ha continuado consolidando su operativa tras el inicio de actividad en el último trimestre de 2024, reflejando una evolución favorable en términos de desempeño y, a pesar de que ha cerrado el ejercicio con pérdidas, las provisiones son positivas y porque la Sociedad mantiene una evolución positiva del negocio en España.

En este sentido, las expectativas de beneficios netos y de beneficio líquido para los accionistas son positivas, todo ello considerando lógicas incertidumbres que afectan a cualquier proceso de estimación futura.

Las perspectivas para el ejercicio 2026 son positivas, apoyadas en la estabilidad operativa de la Sociedad y en la consolidación de su modelo de negocio. Se espera una evolución favorable de la actividad y una mejora progresiva de los márgenes, lo que permite anticipar que el ejercicio 2026 se cerrará con beneficio. La Sociedad continuará reforzando sus capacidades y controlando los riesgos para sostener un crecimiento rentable y sostenido.

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre que, aún sin afectar a las cuentas anuales, sea de interés para el usuario de los estados financieros, hayan podido afectar a la capacidad de evaluación de los usuarios de las cuentas anuales o que afecte al principio de empresa en funcionamiento.

3. NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está limitado a los eventuales retrasos en liquidación de las operaciones y está directamente ligado al riesgo operacional, pues las operaciones están casadas en fecha de contratación y no deberían generar, por norma general, necesidad de financiación.

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado. Las herramientas y/o elementos de control para la medición, control y gestión de riesgo deben apoyarse en datos cuantitativos, índices o parámetros de exposición y calidad del riesgo, adecuados a los distintos tipos de riesgos.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es definido como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación.

Los trabajos que se deben desarrollar deben tener como objetivo final cubrir alguna de las cuatro fases identificadas en la gestión de riesgo operacional:

- Identificación de los riesgos.
- valuación del impacto de los riesgos.
- Seguimiento de los riesgos.
- Control y mitigación.

Riesgo de incumplimiento normativo

Las actividades centradas con clientela institucional y emisores, precisa de un control eficiente de la información, así como del cumplimiento del reglamento interno de conducta vigente en la sociedad y al que están sometidos todos los empleados.

Riesgo de concentración

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones a las entidades. Las concentraciones de riesgo pueden surgir en los activos, pasivos o partidas fuera de balance de una entidad o grupo, a través de la ejecución o el proceso de

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

transacciones (productos o servicios), o a través de una combinación de posiciones en estas categorías.

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones a las entidades. Las concentraciones de riesgo pueden adoptar diferentes formas, incluyendo posiciones frente a:

- Contrapartes individuales.
- Grupos de contrapartes individuales o entidades relacionadas.
- Contrapartes en lugares geográficos específicos.
- Servicios o actividades específicos.
- Productos específicos.
- Proveedores de servicios.

La Dirección de la Sociedad vigila que la Entidad mantenga una adecuada diversificación del riesgo adoptando, en su caso, las medidas oportunas para corregir aquellas situaciones que comporten la asunción de un excesivo nivel de riesgo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que desfases entre entradas y salidas de caja impidan a la Sociedad el hacer frente a sus compromisos a corto plazo con terceros.

El riesgo de liquidez se puede producir únicamente por una diversificación inadecuada de las inversiones de la Sociedad, una falta de previsión en la liquidación de operaciones o por un incumplimiento de los clientes, especialmente los institucionales en la liquidación de sus operaciones de renta fija.

La forma de gestionar este riesgo se realiza fundamentalmente de las siguientes maneras:

- Estimaciones rigurosas de Tesorería, en función de las necesidades actuales, futuras y de los requerimientos de cumplimiento del coeficiente de liquidez ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores en los estados mensuales.
- Seguimiento periódico de cumplimiento de límites de liquidez mínima.
- A través del cuidadoso establecimiento de límites a la operativa de las contrapartidas institucionales de renta fija.

La Sociedad cumple con los requerimientos de liquidez previstos en la normativa aplicable sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión.

Riesgo reputacional

La Sociedad, a pesar de realizar una evaluación continua de la situación del negocio desde el punto de vista de la asunción de riesgos no reflejados en apartados anteriores, no tiene establecida ninguna política concreta de establecimiento de requerimientos de capital en función de riesgos tales como el reputacional.

Otros riesgos

Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda, el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado, el volumen emitido o negociado en el mercado y el tamaño de la emisión.

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos

Con carácter general, la estructura de gobierno interno relativa a la gestión de riesgos es adecuada a la dimensión y actividades de inversión, y facilita una gestión ordenada y prudente de los negocios y riesgos de la Sociedad.

Se puede asegurar que la Sociedad dispone de estrategias y procedimientos eficaces para evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución del capital interno adecuados para cubrir la naturaleza y el nivel de los riesgos a los cuales la Sociedad pueda estar expuesta, siendo proporcionales a la índole, escala y complejidad de las actividades de la Sociedad.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2025

Sistemas de control de riesgos.

El Consejo de Administración de la Sociedad, así como el director general de la Entidad, son los máximos responsables del control y supervisión de riesgos. El principal órgano colegiado encargado de la supervisión y control es el Comité de Auditoría y Control, comité que se reúne trimestralmente.

Los sistemas específicos de control de riesgos se articulan sobre la base de cuatro principios fundamentales:

- Visión global en la gestión del riesgo.
- Delegación de facultades.
- Seguimiento y control de operaciones.
- Compromiso de la Alta Dirección.

Al frente de cada departamento de la Sociedad hay un director, responsable de asegurar el cumplimiento de todos los manuales y procedimientos, así como de todas las medidas de control del riesgo aprobadas por el Consejo de Administración y el Comité de Control de la Sociedad.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No se ha producido la adquisición de acciones propias en el año 2025.

5. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No se han desarrollado actividades de este tipo en el año 2025.

6. PERIODO MEDIO DE PAGO

El periodo medio de pago a proveedores de La Sociedad durante el ejercicio 2025 ha sido de 13,76 días (17,33 días en 2024).