



Informe de Auditoría de Axon Partners Group Investments, S.G.E.I.C., S.A.U.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de la Sociedad Axon Partners Group Investments, S.G.E.I.C., S.A.U. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



KPMG Auditores, S.L.
Pº. de la Castellana 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Accionista Único de Axon Partners Group Investments, S.G.E.I.C., S.A.U.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Axon Partners Group Investments, S.G.E.I.C., S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) 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.

Reconocimiento de ingresos (véanse notas 4 (e) y 12 de las cuentas anuales)

Los principales ingresos de la Sociedad Gestora, dada su naturaleza, son los relativos a la comisión de gestión devengada que repercute a los Fondos que gestiona. El correcto reconocimiento de estos ingresos es un factor clave en nuestra auditoría de la Sociedad Gestora.

Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de los Fondos gestionados.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos son los siguientes:

- Recálculo de la comisión de gestión de los Fondos que gestiona.
- Verificación de que el porcentaje de comisión aplicado es acorde con el Reglamento de los Fondos.
- Hemos comparado que los ingresos devengados por la Sociedad Gestora por este concepto se encuentran registrados como gasto en los Fondos que gestiona.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad.

- 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 Axon Partners Group Investments, S.G.E.I.C., S.A.U., 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Pedro González Millán
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20175
29 de julio de 2022



AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

| ACTIVO | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 (*) |
|--|--------------|---------------------|-----------------------|
| 1. Tesorería | | - | - |
| 2. Créditos a Intermediarios financieros o particulares | 5 | 1.332.279,99 | 1.101.378,99 |
| 2.1 Depósitos a la vista | | 199.969,02 | 566.941,39 |
| 2.2 Depósitos a plazo | | 76.562,50 | 76.562,50 |
| 2.4 Deudores por comisiones pendientes | | 52.625,26 | 56.338,90 |
| 2.6 Deudores empresas del Grupo | | 962.535,88 | 370.559,13 |
| 2.8 Otros Deudores | | 40.587,33 | 30.977,07 |
| 2.9 Activos dudosos | | 73.929,84 | 78.624,79 |
| 2.10 Ajustes por valoración | | (73.929,84) | (78.624,79) |
| 3. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 4. Inversiones vencidas pendientes de cobro | | - | - |
| 5. Acciones y participaciones | 6 | 7.096.035,70 | 5.228.244,69 |
| 5.3 Participaciones | | 12.000,00 | - |
| 5.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | | 7.084.035,70 | 5.228.244,69 |
| 6. Derivados | | - | - |
| 7. Contratos de seguros vinculados a pensiones | | - | - |
| 8. Inmovilizado material | 4 (c) | - | - |
| 9. Activos Intangibles | 4 (b) | - | - |
| 10. Activos fiscales | 7 | 57.918,13 | 22.777,49 |
| 10.1 Corrientes | | 20.077,51 | 9.206,74 |
| 10.2 Diferidos | | 37.840,62 | 13.570,75 |
| 11. Periodificaciones | | - | - |
| 12. Otros activos | 10 | 190.000,00 | - |
| 12.4 Otros activos | | 190.000,00 | - |
| TOTAL ACTIVO | | 8.676.233,82 | 6.352.401,17 |

(*) Las cifras del ejercicio 2020 se muestran reexpresadas según lo indicado en la nota 2 (b).

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 (*) |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Deudas con intermediarios financieros o particulares | 9 | 1.947.010,06 | 1.467.468,04 |
| 1.1 Préstamos y créditos | | 1.214.425,82 | 926.570,30 |
| 1.3 Acreedores por prestaciones de servicios | | 29.877,88 | 23.551,39 |
| 1.5 Acreedores empresas del Grupo | | 425.026,34 | 292.369,56 |
| 1.6 Remuneraciones pendientes de pago al personal | | 271.347,20 | 222.340,83 |
| 1.7 Otros acreedores | | 6.332,82 | 2.635,96 |
| 2. Derivados | | - | - |
| 3. Pasivos subordinados | | - | - |
| 4. Provisiones para riesgos | | - | - |
| 5. Pasivos fiscales | 7 | 61.191,97 | 160.472,99 |
| 5.2 Diferidos | | 61.191,97 | 160.472,99 |
| 6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| 7. Periodificaciones | | - | - |
| 8. Otros pasivos | 10 | 136.260,66 | 69.562,99 |
| 8.1 Administraciones Públicas | | 136.260,66 | 69.562,99 |
| TOTAL PASIVO | | 2.144.462,69 | 1.697.504,92 |
| 9. Ajustes por valoración en patrimonio neto | 11 | 4.720.643,43 | 3.008.272,68 |
| 9.1 Activos financieros con cambios en patrimonio neto | | 4.720.643,43 | 3.008.272,68 |
| 10. Capital | 11 | 624.743,21 | 624.743,21 |
| 10.1 Emitido y suscrito | | 624.743,21 | 624.743,21 |
| 11. Prima de emisión | | - | - |
| 12. Reservas | 11 | 1.021.881,38 | 512.603,67 |
| 12.1 Reserva legal | | 146.645,53 | 146.645,53 |
| 12.2 Reservas voluntarias | | 875.238,44 | 365.960,73 |
| 12.3 Otras reservas | | (2,59) | (2,59) |
| 13. Resultados de ejercicios anteriores | | - | - |
| 14. Resultado del ejercicio | 11 | 1.314.503,11 | 889.277,59 |
| 15. Otros instrumentos de patrimonio neto | | - | - |
| 16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-) | | - | - |
| 17. Dividendos a cuenta y aprobados (-) | 11 | (1.150.000,00) | (380.000,00) |
| 18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 6.531.771,13 | 4.654.897,15 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 8.676.233,82 | 6.352.401,17 |

(*) Las cifras del ejercicio 2020 se muestran reexpresadas según lo indicado en la nota 2 (b).

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

| CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| 1. Avales y garantías concedidas | 5 y 10 | 266.562,50 | 76.562,50 |
| 2. Otros pasivos contingentes | | - | - |
| 3. Compromisos de compras de valores a plazo | | - | - |
| 4. Derivados financieros | | - | - |
| 12. Otras cuentas de riesgo y compromiso | | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | | 266.562,50 | 76.562,50 |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| 1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito | | - | - |
| 2. Patrimonio gestionado de ECR | 12 (c) | 73.368.894,08 | 49.041.749,17 |
| 2.1 Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme | | 73.368.894,08 | 49.041.749,17 |
| 3. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras | | - | - |
| 4. Patrimonio comercializado | | - | - |
| 5. Patrimonio asesorado | | - | - |
| 6. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos | | - | - |
| 7. Otras cuentas de orden | | - | - |
| TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN | | 73.368.894,08 | 49.041.749,17 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | | 73.635.456,58 | 49.118.311,67 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a
31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros con dos decimales)

| DEBE | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| 1. Intereses y cargas asimiladas de pasivos financieros | | - | - |
| 2. Comisiones y corretajes satisfechos | | - | - |
| 2.8 Otras comisiones | | - | - |
| 3. Pérdidas por operaciones financieras | | - | - |
| 4. Pérdidas por diferencias de cambio | | 97,75 | 89,73 |
| 5. Gastos de personal | 14 (e) | 1.121.333,37 | 666.222,22 |
| 5.1 Sueldos y cargas sociales | | 1.121.333,37 | 666.222,22 |
| 6. Gastos Generales | 14 (f) | 285.335,15 | 123.844,38 |
| 6.1 Inmuebles e instalaciones | | 8.051,23 | 6.147,66 |
| 6.2 Sistemas informáticos | | 32.412,05 | 139,89 |
| 6.3 Publicidad y representación | | 39.253,76 | 1.431,09 |
| 6.4 Servicios de profesionales independientes | | 144.611,57 | 50.778,74 |
| 6.6 Otros gastos | | 61.006,54 | 65.347,00 |
| 7. Contribuciones e impuestos | | 4.945,11 | 9.433,84 |
| 8. Amortizaciones | | - | - |
| 9. Otras cargas de explotación | | - | - |
| 10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos | 14 (g) | - | 10.858,20 |
| 10.1 Créditos y otros activos financieros | | - | 10.858,20 |
| 11. Dotaciones a provisiones para riesgos | | - | - |
| 12. Otras pérdidas | | 4.778,79 | - |
| 12.4 Otras pérdidas | | 4.778,79 | - |
| 13. Impuesto sobre el beneficio del periodo | | 434.232,73 | 278.407,54 |
| 14. Resultado de actividades interrumpidas | | - | - |
| 15. Resultado neto del periodo. Beneficios. | | 1.314.503,11 | 889.277,59 |
| TOTAL DEBE | | 3.165.226,01 | 1.978.133,50 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a
31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros con dos decimales)

| HABER | Nota | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| 1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros | 14 (b) | 1.454,69 | 1.454,69 |
| 2. Comisiones recibidas | 14 (c) | 2.808.018,08 | 1.307.739,87 |
| 2.1 Comisiones de gestión de Fondos de inversión financieros | | 2.278.180,74 | 1.012.234,51 |
| 2.3 Servicios de asesoramiento | | 457.337,34 | 272.452,88 |
| 2.8 Otras Comisiones | | 72.500,00 | 23.052,48 |
| 3. Ganancias por operaciones financieras | 6 (b) | - | 54.054,96 |
| 3.5 Acciones y participaciones | | - | 54.054,96 |
| 4. Ganancias por diferencia de cambio | | - | - |
| 5. Otros productos de explotación | 14 (d) | 339.058,29 | 614.883,98 |
| 5.3 Otros productos de explotación | | 339.058,29 | 614.883,98 |
| 6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados | 14 (g) | 16.694,95 | - |
| 6.1 Créditos y otros activos financieros | | 4.694,95 | - |
| 6.2 Instrumentos de capital | | 12.000,00 | - |
| 7. Recuperaciones de provisiones para riesgos | | - | - |
| 8. Otras ganancias | | - | - |
| 9. Resultado de actividades interrumpidas. (Pérdidas) | | - | - |
| 10. Resultado neto del periodo. Pérdidas | | - | - |
| TOTAL HABER | | 3.165.226,01 | 1.978.133,50 |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

| | <u>2021</u> |
|--|----------------------------|
| Resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias | 1.314.503,11 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto por ajustes por cambios de valor | |
| Por ajustes por cambio de valor (nota 6) | |
| Acciones y participaciones | 1.588.820,26 |
| Efecto impositivo | <u>123.550,49</u> |
| Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente al patrimonio neto | <u>1.712.370,75</u> |
| Total ingresos y gastos del ejercicio | <u><u>3.026.873,86</u></u> |

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

| | Euros | | | | | | | |
|--|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------|---|--|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| | <u>Capital escriturado</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reservas voluntarias</u> | <u>Reservas de primera aplicación</u> | <u>Resultado del ejercicio</u> | <u>Dividendo a cuenta</u> | <u>Ajustes de valoración</u> | <u>Total</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 624.743,21 | 146.645,53 | 365.960,73 | (2,59) | 889.277,59 | (380.000,00) | 3.008.272,68 | 4.654.897,15 |
| Ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | 1.314.503,11 | - | 1.712.370,75 | 3.026.873,86 |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | (1.150.000,00) | - | (1.150.000,00) |
| Otros | - | - | 0,12 | - | - | - | - | 0,12 |
| Distribución del beneficio del ejercicio | - | - | 509.277,59 | - | (889.277,59) | 380.000,00 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | <u><u>624.743,21</u></u> | <u><u>146.645,53</u></u> | <u><u>875.238,44</u></u> | <u><u>(2,59)</u></u> | <u><u>1.314.503,11</u></u> | <u><u>(1.150.000,00)</u></u> | <u><u>4.720.643,43</u></u> | <u><u>6.531.771,13</u></u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

| | <u>2020</u> |
|--|----------------------------|
| Resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias | 889.277,59 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto por ajustes por cambios de valor | |
| Por ajustes por cambio de valor (nota 6) | |
| Acciones y participaciones | (1.138.523,28) |
| Efecto impositivo | <u>(158.690,73)</u> |
| Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente al patrimonio neto | <u>(1.297.214,01)</u> |
| Total ingresos y gastos del ejercicio | <u><u>(407.936,42)</u></u> |

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

| | Euros | | | | | | | |
|--|------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| | Capital escriturado | Reserva legal | Reservas voluntarias | Reservas de primera aplicación | Resultado del ejercicio | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 624.743,21 | 146.645,53 | 36.433,21 | (2,59) | 329.527,34 | - | 4.305.486,69 | 5.442.833,39 |
| Ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | 889.277,59 | - | (1.297.214,01) | (407.936,42) |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | (380.000,00) | - | (380.000,00) |
| Distribución del beneficio del ejercicio | - | - | 329.527,34 | - | (329.527,34) | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | <u>624.743,21</u> | <u>146.645,53</u> | <u>365.960,73</u> | <u>(2,59)</u> | <u>889.277,59</u> | <u>(380.000,00)</u> | <u>3.008.272,68</u> | <u>4.654.897,15</u> |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Estados de Flujos de Efectivos para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 1.748.735,84 | 1.167.685,13 |
| Ajustes del resultado | -12.000,00 | -54.054,96 |
| Amortización del inmovilizado (+) | -12.000,00 | -54.054,96 |
| Cambios en el capital corriente | -100.325,49 | -38.019,06 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | -601.976,56 | -195.609,17 |
| Otros activos corrientes (+/-) | -35.140,64 | -9.206,74 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | 470.094,04 | 149.181,22 |
| Otros pasivos corrientes (+/-) | 66.697,67 | 17.615,63 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | -434.232,73 | -278.407,54 |
| Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+) | -434.232,73 | -278.407,54 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 1.202.177,62 | 797.203,57 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Pagos por inversiones (-) | -708.205,16 | -250.000,00 |
| Inmovilizado material | | |
| Activos no corrientes mantenidos para venta | -708.205,16 | -250.000,00 |
| Cobros por desinversiones (+) | 1.200,00 | 123.295,70 |
| Activos no corrientes mantenidos para venta | 1.200,00 | 123.295,70 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | -707.005,16 | -126.704,30 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 287.855,52 | 249.794,39 |
| Emisión de instrumentos de patrimonio | 287.855,52 | 249.794,39 |
| Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de Patrimonio | -1.150.000,00 | -380.000,00 |
| Dividendos (-) | -1.150.000,00 | -380.000,00 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | -862.144,48 | -130.205,61 |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | | |
| Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes | -366.972,02 | 540.293,66 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 566.941,04 | 26.647,38 |
| Efectivo o equivalentes al final de ejercicio | 199.969,02 | 566.941,04 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido bajo la denominación Axon Capital e Inversiones S.G.E.C.R., S.A. habiendo modificado dicha denominación en varias ocasiones hasta adquirir la actual con fecha 27 de enero de 2017.

Las sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo se regulan por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y de sus entidades gestoras, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sector financiero, por la Ley 26/2003, de 17 de julio y por las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en su defecto por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Esta normativa establece, entre otros aspectos:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Las acciones representativas de su capital social podrán representarse mediante títulos nominativos o mediante anotaciones en cuenta.
- Requerimientos de recursos propios adicionales en base al valor total de las carteras gestionadas.
- Contar con una buena organización administrativa y contable, así como los medios humanos y técnicos y procedimientos de control interno y de gestión, control de riesgos, procedimientos y órganos para la prevención del blanqueo de capitales y normas de conducta, adecuados a las características y volumen de su actividad.

La Sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 1 de agosto de 2006 y el 15 de septiembre de 2006 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 55.

Su objeto social exclusivo es la administración, representación y gestión de Fondos de Capital-Riesgo y de activos de Sociedades de Capital-Riesgo. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas con las que mantenga vinculación como consecuencia del ejercicio de su actividad. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene encomendada la administración y la gestión del Fondo Axon ICT II, F.C.R., de India Opportunities Fund I, F.C.R., del Fondo Axon ICT III, F.C.R., del Fondo Aurora, F.C.R., del Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R., del Fondo Corporación Bética de Expansión Empresarial, F.C.R. y del Fondo Aurora II, F.C.R. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tenía encomendada la administración y la gestión del Fondo Axon ICT II, F.C.R., de India Opportunities Fund I, F.C.R., del Fondo Axon ICT III, F.C.R., del Fondo Aurora, F.C.R. y del Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle Sagasta 18, 3ª Planta, Madrid.

La Sociedad forma parte del Grupo Axon Partners Group, S.L., siendo esta sociedad la sociedad dominante directa (véase nota 11). La sociedad Axon Partners Group, S.L. tiene su domicilio fiscal y social en la calle Sagasta 18, 3ª Planta, Madrid.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas anuales(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de instituciones de inversión colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y sus posteriores modificaciones (en adelante la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.), por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2021.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2021 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las presentes cuentas corresponden a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad preparó sus cuentas anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Circular 3/2017 de 26 de noviembre. Con fecha 16 de abril de 2021, se emitió la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 7/2008 de 26 de noviembre, momento desde el cual la entidad aplica los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad aprobado en 2007. Los saldos del ejercicio 2020 han sido adaptados para hacerlos comparativos por la entrada en vigor de la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2021, los administradores de la Sociedad han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2020 con el propósito de reflejar la inversión en los Fondos de capital riesgo en los que invierte de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad y hacer comparables los saldos del ejercicio 2020 con los del ejercicio actual. Dichas inversiones se encontraban clasificadas en las cuentas anuales de 2020 de acuerdo con la normativa aplicable en 2020, como un activo financiero por un importe de 10.934.494,68 euros, correspondientes al valor razonable del capital comprometido, y un pasivo financiero por un importe de 5.706.249,99 euros correspondientes al capital comprometido que aún no ha sido exigido, en lugar de mostrarse como un activo financiero por el importe neto de 5.228.244,69 euros a 31 de diciembre de 2020.

El detalle del impacto que esta modificación tiene en las cifras comparativas es el siguiente:

| Balance | Euros | | |
|---|-------------------------------|-----------------------|---|
| | Saldo al 31 de diciembre 2020 | Ajuste | Saldo reexpresado al 31 de diciembre 2020 |
| Acciones y participaciones – Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio | 10.934.494,68 | (5.706.249,99) | 5.228.244,69 |
| Total Activo | 12.058.651,16 | (5.706.249,99) | 6.352.401,17 |
| Deudas con intermediarios financieros o particulares – Otros acreedores | 5.708.885,95 | (5.706.249,99) | 2.635,96 |
| Total Pasivo | 7.850.712,68 | (5.706.249,99) | 2.144.462,69 |
| Total Patrimonio Neto y Pasivo | 12.058.651,16 | (5.706.249,99) | 6.352.401,17 |

Transición a la nueva norma contable

Los principios contables y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad para la elaboración de estas cuentas anuales son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios y para el reconocimiento de los Instrumentos financieros.

La Sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros que afecte a reservas a 1 de enero de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales ha requerido de la aplicación de estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades (véase nota 13).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

| | <u>Euros</u> |
|--------------------------------|---------------------|
| <u>Bases de reparto</u> | |
| Beneficios del ejercicio | <u>1.314.503,11</u> |
| <u>Distribución</u> | |
| Dividendos | 164.503,11 |
| Dividendos entregados a cuenta | <u>1.150.000,00</u> |
| | <u>1.314.503,11</u> |

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2021, fue la siguiente:

| | <u>Euros</u> |
|--------------------------------|-------------------|
| <u>Bases de reparto</u> | |
| Beneficios del ejercicio | <u>889.277,59</u> |
| <u>Distribución</u> | |
| Reservas voluntarias | 509.277,59 |
| Dividendos entregados a cuenta | <u>380.000,00</u> |
| | <u>889.277,59</u> |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Reparto de dividendos ejercicio 2021

De acuerdo con el acta de fecha 10 de mayo de 2021, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe total de 150.000,00 euros.

El estado contable previsional, del 10 de mayo de 2021 al 10 de mayo de 2022, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (10.05.2021): 470.418,40 euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 1.500.000 euros, correspondientes a los Fees de los Fondos de Inversiones gestionados.
3. Previsión de pagos durante el período: 600.000 euros, basado este importe en los pagos realizados durante el período anterior.
4. Disponibilidades líquidas a 10.05.2022: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.370.418,40 euros

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio: (a 10.05.2021): 287.575,67 €uros, descontando Provisión de Impuesto de Sociedades
2. Capital social de la empresa: 624.743,21 euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
 - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
 - b) El valor del patrimonio neto: 4.942.472,94 euros
 - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
 - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 euros
 - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos.

Valor del patrimonio neto

| | |
|---|--------------|
| Patrimonio Neto antes del Reparto | 4.942.472,94 |
| Dividendo Anticipado | 150.000,00 |
| Patrimonio Neto Después reparto Dividendo | 4.792.472,94 |
| Capital Social | 624.743,21 |

f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

Reserva legal: (Una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.)

La reserva Legal está totalmente dotada.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Reservas estatutarias: Los estatutos de la empresa no establece la obligatoriedad de dotar este tipo de Reservas.

Reserva indisponible por fondo de comercio: No tenemos ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de fecha 19 de mayo de 2021, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe total de 100.000,00 euros.

El estado contable previsional, del 19 de mayo de 2021 al 19 de mayo de 2022, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (19.05.2021): 490.599,68 euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 1.500.000 euros, correspondientes a los Fees de los Fondos de Inversiones gestionados.
3. Previsión de pagos durante el período: 600.000 euros, basado este importe en los pagos realizados durante el período anterior.
4. Disponibilidades líquidas a 19.05.2022: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.390.599,68 euros

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio: (a 19.05.2021): 287.575,67 €uros, descontando Provisión de Impuesto de Sociedades
2. Capital social de la empresa: 624.743,21 euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
 - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
 - b) El valor del patrimonio neto: 4.942.472,94 euros
 - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
 - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 euros
 - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos.

Valor del patrimonio neto

| | |
|---|--------------|
| Patrimonio Neto antes del Reparto | 4.792.472,94 |
| Dividendo Anticipado | 100.000,00 |
| Patrimonio Neto Después reparto Dividendo | 4.692.472,94 |
| Capital Social | 624.743,21 |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

Reserva legal: (Una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.)

La reserva Legal está totalmente dotada.

Reservas estatutarias: Los estatutos de la empresa no establece la obligatoriedad de dotar este tipo de Reservas.

Reserva indisponible por fondo de comercio: No tenemos ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de fecha 27 de septiembre de 2021, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe total de 400.000,00 euros.

El estado contable previsional, del 27 de septiembre de 2021 al 27 de septiembre de 2022, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (27.09.2021): 499.796,67 euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 1.100.000 euros, correspondientes a los Fees de los Fondos de Inversiones gestionados.
3. Previsión de pagos durante el período: 300.000 euros, basado este importe en los pagos realizados durante el período anterior.
4. Disponibilidades líquidas a 27.09.2022: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.299.796.67 euros

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio: (a 27.09.2021): 570.130,91 €uros, descontando Provisión de Impuesto de Sociedades
2. Capital social de la empresa: 624.743,21 euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
 - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
 - b) El valor del patrimonio neto: 4.975.028,18 euros
 - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
 - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 euros
 - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos.

Valor del patrimonio neto

| | |
|---|--------------|
| Patrimonio Neto antes del Reparto | 4.975.028,18 |
| Dividendo Anticipado | 400.000,00 |
| Patrimonio Neto Después reparto Dividendo | 4.575.028,18 |
| Capital Social | 624.743,21 |

f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

Reserva legal: (Una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.)

La reserva Legal está totalmente dotada.

Reservas estatutarias: Los estatutos de la empresa no establece la obligatoriedad de dotar este tipo de Reservas.

Reserva indisponible por fondo de comercio: No tenemos ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de fecha 25 de octubre de 2021, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe total de 400.000,00 euros.

El estado contable previsional, del 25 de octubre de 2021 al 25 de octubre de 2022, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (25.10.2021): 1.150.771,95 euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 310.000 euros, correspondientes a los Fees de los Fondos de Inversiones gestionados.
3. Previsión de pagos durante el período: 210.000 euros, basado este importe en los pagos realizados durante el período anterior.
4. Disponibilidades líquidas a 25.10.2022: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.250.771,95 euros

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio: (a 25.10.2021): 487.253,11 €uros, descontando Provisión de Impuesto de Sociedades
2. Capital social de la empresa: 624.743,21 euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
 - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
 - b) El valor del patrimonio neto: 4.492.150,38 euros
 - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
 - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 euros

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos.

Valor del patrimonio neto

| | |
|---|--------------|
| Patrimonio Neto antes del Reparto | 4.492.150,38 |
| Dividendo Anticipado | 400.000,00 |
| Patrimonio Neto Después reparto Dividendo | 4.092.150,38 |
| Capital Social | 624.743,21 |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

Reserva legal: (Una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.)

La reserva Legal está totalmente dotada.

Reservas estatutarias: Los estatutos de la empresa no establece la obligatoriedad de dotar este tipo de Reservas.

Reserva indisponible por fondo de comercio: No tenemos ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de fecha 16 de diciembre de 2021, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe total de 100.000,00 euros.

El estado contable previsional, del 16 de diciembre de 2021 al 16 de diciembre de 2022, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (16.12.2021): 415.098,92 euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 700.000 euros, correspondientes a los Fees de los Fondos de Inversiones gestionados.
3. Previsión de pagos durante el período: 160.000 euros, basado este importe en los pagos realizados durante el período anterior.
4. Disponibilidades líquidas a 16.12.2021: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 955.098,92 euros

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio: (a 16.12.2021): 1.064.816,01 euros, descontando Provisión de Impuesto de Sociedades
2. Capital social de la empresa: 624.743,21 euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
 - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
 - b) El valor del patrimonio neto: 4.669.713,28 euros

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
- d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 euros
- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos.

Valor del patrimonio neto

| | |
|---|--------------|
| Patrimonio Neto antes del Reparto | 4.669.713,28 |
| Dividendo Anticipado | 100.000,00 |
| Patrimonio Neto Después reparto Dividendo | 4.569.713,28 |
| Capital Social | 624.743,21 |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

Reserva legal: (Una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.)

La reserva Legal está totalmente dotada.

Reservas estatutarias: Los estatutos de la empresa no establece la obligatoriedad de dotar este tipo de Reservas.

Reserva indisponible por fondo de comercio: No tenemos ninguna reserva por este concepto.

Reparto de dividendos ejercicio 2020

De acuerdo con el acta de fecha 20 de octubre de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 130.000,00 euros.

El estado contable previsional, del 20 de octubre de 2020 al 20 de octubre de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (20.10.2020): 186.862,64 euros en cuentas bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 750.000,00 euros, correspondientes a la facturación por los trabajos realizados por la empresa.
3. Previsión de pagos durante el período: 400.000,00 euros, basado este importe en los pagos realizados durante el período anterior.
4. Disponibilidades líquidas a 20.10.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 536.862,64 euros.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Limitaciones a la distribución de dividendos:

- Beneficios del ejercicio (20.10.2020): 498.835,84 euros descontando Provisión de Impuesto de Sociedades.
- Capital social de la empresa: 624.723,21 euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
 - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance abreviado. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
 - b) El valor del patrimonio neto 5.776.965,05 euros.
 - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el balance.
 - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 euros.
 - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

| | Euros |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto | 5.776.965,05 |
| Dividendo anticipado | 130.000,00 |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 5.646.965,05 |
| Capital Social | 624.743,21 |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:
 - Reserva legal: (Una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social). La Reserva Legal está dotada por el 20% del Capital Social de la Empresa.
 - Reservas estatutarias: Los estatutos de la empresa no establece la obligatoriedad de dotar este tipo de Reservas.
 - Reserva indisponible por fondo de comercio: No tenemos ninguna reserva por este concepto.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con el acta de fecha 9 de junio de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 250.000,00 euros.

El estado contable previsional, del 9 de junio de 2020 al 9 de junio de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (09.06.2020): 331.557,14 euros en cuentas bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 1.000.000,00 euros, correspondientes a la facturación por los trabajos realizados por la empresa.
3. Previsión de pagos durante el período: 500.000,00 euros, basado este importe en los pagos realizados durante el período anterior.
4. Disponibilidades líquidas a 09.06.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 831.557,14 euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

- Beneficios del ejercicio (09.06.2020): 286.691,38 euros descontando Provisión de Impuesto de Sociedades.
- Capital social de la empresa: 624.743,21 euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
 - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance abreviado. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
 - b) El valor del patrimonio neto 5.279.525,03 euros.
 - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el balance.
 - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 euros.
 - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

| | Euros |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto | 5.279.525,03 |
| Dividendo anticipado | 250.000,00 |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 5.029.525,03 |
| Capital Social | 624.743,21 |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

- Reserva legal: (Una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social). La Reserva Legal está dotada por el 20% del Capital Social de la Empresa.
- Reservas estatutarias: Los estatutos de la empresa no establece la obligatoriedad de dotar este tipo de Reservas.
- Reserva indisponible por fondo de comercio: No tenemos ninguna reserva por este concepto.

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Instrumentos financierosa.1) Definición y clasificación de los 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.

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a los cambios en variables (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) y que en el caso de no ser variables financieras no han de ser específicas para una de las partes del contrato, que no requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado y que se liquida en una fecha futura.

i) Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en los siguientes capítulos o epígrafes del activo del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y, en su caso, saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Créditos a intermediarios financieros o particulares: Incluye, en su caso, depósitos a la vista y a plazo, comisiones pendientes de cobro, adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) y saldos deudores con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de créditos en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a coste amortizado”.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Acciones y participaciones:
 - Acciones y participaciones en cartera interior/externa: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a coste”.
 - Participaciones: incluye, en su caso, las inversiones de la Sociedad en empresas dependientes, multigrupo o asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la categoría de “Activos financieros a coste”. Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
 - Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.
- Valores representativos de deuda: incluye, en su caso, inversiones en obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de los instrumentos de deuda en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a coste amortizado”, “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración favorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas pagadas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los activos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

ii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en los siguientes capítulos del pasivo del balance:

- Deudas con intermediarios financieros o particulares: incluye, en su caso, saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros y particulares, tales como deudas por comisiones pendientes de pago, deudas con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad, remuneraciones al personal pendientes de pago y otros acreedores. Cada uno de los pasivos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el epígrafe “Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos”. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, como “Pasivos financieros a coste amortizado”.
- Pasivos subordinados: incluye, en su caso, préstamos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Estos pasivos se valorarán al coste.
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración desfavorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas cobradas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los pasivos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

a.2) Valoración de los instrumentos financieros*i) Valoración de los Activos financieros*

Los activos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- b. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.
- c. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría, en su caso, las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría (Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias) pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.
- d. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

- Activos financieros a coste amortizado: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, 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, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras”, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.
- Activos financieros a coste: Las inversiones clasificadas, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un “test de deterioro” para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Activos financieros a coste amortizado: la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos” o “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes “Ajustes por valoración” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a estos activos financieros, el proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para la totalidad de los activos financieros valorados a su coste amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: para los instrumentos de patrimonio clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio y/o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. En el caso de instrumentos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro cuando se haya producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo “Pérdidas por deterioro de valor de los activos”, con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración” del activo del balance (en el caso de instrumentos de deuda) o en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance (en el caso de instrumentos de patrimonio). Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el capítulo “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados”. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos” o “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

ii) Valoración de los pasivos financieros

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

- a. Pasivos financieros a coste amortizado: La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.
- b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye, en su caso, los pasivos financieros mantenidos para negociar. Asimismo, se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Valoración inicial

Los pasivos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los pasivos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración posterior

- Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.1 anterior), imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.i anterior). No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

iii) Técnicas de valoración

Para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan 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.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

En relación con los instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad clasifica las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo en el nivel 2 y los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio en el nivel 1, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la utilización del valor liquidativo, en el caso de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo, y la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos, en el caso de valores representativos de deuda y de instrumentos de patrimonio.

Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por otro lado, los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

(b) Activos Intangibles

Las aplicaciones informáticas se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método inicial sobre un período de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados por importe de 2.320,00 euros, respectivamente.

(c) Activos Materiales

El inmovilizado material se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado material adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado material tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La amortización del inmovilizado material con vida útil finita se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

| | <u>Método de amortización</u> | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Otras instalaciones | Lineal | 4 |
| Mobiliario | Lineal | 10 |
| Equipos de procesos de información | Lineal | 4 |

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados materiales al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados por importe de 22.239,29 euros, respectivamente.

(d) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(e) Comisiones, intereses y rendimientos

- Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

- Intereses y rendimientos de valores representativos de deuda

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(f) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

(g) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

Desde el 1 de enero de 2016 la Sociedad tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidado con Axon Partners Group, S.L. y su grupo consolidable.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

La Sociedad reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública cuando se devenga de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(h) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y con partes vinculadas, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(i) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(j) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de gestoras de capital riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance de situación como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Créditos a Intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

| | Euros | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31.12.21 | 31.12.20 |
| Crédito a intermediarios financieros | | |
| Depósitos a la vista | 199.969,02 | 566.941,04 |
| Depósitos a plazo | 76.562,50 | 76.562,85 |
| Deudores por comisiones pendientes (nota 14 (a)) | 52.625,26 | 56.338,90 |
| Deudores por refacturación (nota 14 (a)) | 212.156,57 | 87.010,39 |
| Otros deudores grupo (nota 14 (a)) | - | 11.095,86 |
| | <u>541.313,35</u> | <u>797.949,04</u> |
| Crédito a particulares | | |
| Deudores con empresas del grupo (notas 12 (c) y 14 (a)) | 750.379,31 | 272.452,88 |
| Otros deudores | 40.587,33 | 30.977,07 |
| Activos dudosos | 73.929,84 | 78.624,79 |
| Ajustes de valoración | | |
| Deterioro activos dudosos | (73.929,84) | (78.624,79) |
| | <u>790.966,64</u> | <u>303.429,95</u> |
| | <u>1.332.279,99</u> | <u>1.101.378,99</u> |

Las inversiones crediticias se encuentran denominadas en euros y el vencimiento es inferior al año.

(a) Depósitos a la Vista

Depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge saldos en cuenta corriente mantenidos con entidades financieras, que devengan intereses a tipos de mercado.

(b) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los depósitos a plazo que tiene contratados la Sociedad. Los depósitos a plazo devengan intereses a tipos anuales del 1,90% y el vencimiento de estos depósitos se sitúa en el 31 de agosto de 2024.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estos depósitos a plazo se encuentran en garantía pignoratícia de un aval otorgado por Bankinter, S.A., en nombre de la Sociedad, ante la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía en concepto de “Garantía definitiva para el proceso de licitación del Fondo ICT II al amparo de la iniciativa comunitaria Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises (JEREMIE)”. El aval es de duración indefinida y estará en vigor hasta el final ordinario de desinversión y liquidación del Fondo.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad ha pagado el importe de 2.296,88 euros, como concepto de comisiones por la concesión del aval recogido dentro del epígrafe “Otros gastos” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 12 (f)).

Los ingresos obtenidos por estos depósitos durante los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 1.454,69 euros (véase nota 12 (b)).

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Deudores por comisiones pendientes

Este saldo incluye las comisiones de gestión de los Fondos de Capital Riesgo gestionados por la Sociedad, pendientes de cobro, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por importes de 29.522,40 y 56.338,90 euros, respectivamente (véase nota 12 (c)). Asimismo, incluye al 31 de diciembre de 2021, un saldo pendiente de cobro por comisiones de suscripción por importe de 23.102,86 euros.

(d) Activos dudosos

Recoge el importe pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2021 y 2020 por deudas por servicios profesionales prestados que se encuentran vencidas.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha recuperado una provisión por operaciones comerciales importe de 4.694,95 euros que se encuentra registrado en el epígrafe “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias (en el ejercicio 2020 doto una provisión por importe de 10.858,20 euros que se encuentran registrado dentro del epígrafe “Pérdidas de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias) (véase nota 12 (g)).

(6) Acciones y participaciones

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

| | Euros | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 31.12.21 | 31.12.20 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas | 12.000,00 | - |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | 7.084.035,70 | 5.228.244,69 |
| | <u>7.096.035,70</u> | <u>5.228.244,69</u> |

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

a) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

Un detalle del movimiento de las inversiones en empresas del grupo y asociadas de la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

| | Euros | | | | | | Saldo 31.12.21 |
|---|-------------------|-------|-------|-------------------|-------|-----------|-------------------|
| | Saldo 31.12.19 | Altas | Bajas | Saldo 31.12.20 | Altas | Bajas | |
| <u>Coste</u> | | | | | | | |
| Axon Partners Group Luxemburg, Sarl. | 12.000,00 | - | - | 12.000,00 | - | - | 12.000,00 |
| Total Coste | 12.000,00 | - | - | 12.000,00 | - | - | 12.000,00 |
| Corrección valorativa | (12.000,00) | - | - | (12.000,00) | - | 12.000,00 | - |
| Total | - | - | - | - | - | 12.000,00 | 12.000,00 |
| | | | | Nota 14 (a) | | | Nota 14 (a) |

Un detalle de las inversiones es el siguiente:

- Axon Partners Group Luxemburg Sarl:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene 12.000,00 participaciones en Axon Partners Group Luxemburg Sarl cuyo coste de adquisición fue de 12.000,00 euros estando totalmente desembolsados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad posee el 100,00%, del capital social de la sociedad.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha recibido dividendos de sus participadas.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha recuperado la provisión por importe de 12.000,00 euros, encontrándose registrada en el epígrafe "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 12 (g)).

En el Anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta nota, se incluye el desglose de participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un detalle del movimiento de estas inversiones financieras de la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

• Ejercicio 2021

| Instrumentos de capital No cotizados | Euros | | | | | |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.20 | Altas | Bajas | Variación de valor | Ajustes de valoración | Saldo al 31.12.21 |
| India Opportunities Fund I, F.C.R. | 13.694,05 | - | (1.234,41) | - | (432,01) | 12.027,63 |
| Fondo Axon ICT II, F.C.R. | 30.044,89 | - | - | - | (2.336,10) | 27.708,79 |
| Fondo Axon ICT III, F.C.R. | 4.934.505,75 | 135.205,16 | - | - | 1.685.897,38 | 6.755.608,29 |
| Axon Innovation Growth IV, F.C.R. | 250.000,00 | - | - | - | (49.513,42) | 200.486,58 |
| Corporación Bética Expansión Empresarial, F.C.R. | - | 133.000,00 | - | - | (44.795,59) | 88.204,41 |
| | <u>5.228.244,69</u> | <u>268.205,16</u> | <u>(1.234,41)</u> | <u>-</u> | <u>1.588.820,26</u> | <u>7.084.035,70</u> |

• Ejercicio 2020

| Instrumentos de capital No cotizados | Euros | | | | | |
|---|----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|
| | Saldo al 31.12.19 | Altas | Bajas | Variación de valor | Ajustes negativos | Saldo al 31.12.20 (*) |
| India Opportunities Fund I, F.C.R. | 82.934,79 | - | (123.295,70) | 54.054,96 | - | 13.694,05 |
| Fondo Axon ICT II, F.C.R. | 37.173,90 | - | - | - | (7.129,01) | 30.044,89 |
| Fondo Axon ICT III, F.C.R. | 6.065.900,02 | - | - | - | (1.131.394,27) | 4.934.505,75 |
| Axon Innovation Growth IV, F.C.R. | - | 250.000,00 | - | - | - | 250.000,00 |
| | <u>6.186.008,71</u> | <u>250.000,00</u> | <u>(123.295,70)</u> | <u>54.054,96</u> | <u>(1.138.523,28)</u> | <u>5.228.244,69</u> |

*Los cifras del ejercicio 2020 se muestran reexpresadas según lo indicado en la nota 2 (b)

Todos los activos financieros se encuentran denominados en euros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge participaciones en los Fondos de Capital Riesgo que gestiona la Sociedad (véase nota 1).

Un detalle de las inversiones es el siguiente:

- Fondo India Opportunities Fund I, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tiene 125 participaciones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe comprometido asciende a 125.000 euros, quedando un compromiso pendiente de desembolso 1.250 euros, respectivamente.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha devuelto 123.295,70 euros en concepto de devolución de aportaciones que redujeron el coste de la participada, generando un beneficio de 54.054,96 euros que se encuentra registrado en el epígrafe de “Ganancias por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad posee el 2,04% del capital social del Fondo.

- Fondo Axón ICT II, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tiene 200 participaciones en el fondo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe comprometido asciende a 200.000 euros quedando un compromiso pendiente de desembolso 79.999,99 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha devuelto importe alguno en concepto de dividendo parcial.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha desembolsado ningún importe adicional ni ha recibido dividendo alguno.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad posee el 2,12% del capital social del Fondo.

- Fondo Axón ICT III, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tiene 5.100,05 participaciones en el fondo. Al 31 de diciembre de 2021, el importe comprometido asciende a 5.100.045,91 euros, quedando un compromiso pendiente de desembolso por importe de 3.239.794,84 euros (3.375.000,00 euros al 31 de diciembre de 2020).

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado desembolso por un importe de 135.205,16 euros (cero euros en el 2020).

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el Fondo no ha devuelto importe alguno en concepto de devoluciones de aportaciones iniciales.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad posee el 13,52% del capital social del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las participaciones que fueron adquiridas durante el ejercicio 2018 sobre el Fondo Axon ICT III, FCR se encuentran pignoras.

- Axon Innovation Growth IV, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene 250 participaciones en el fondo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe comprometido asciende a 2.500.000,00 euros, quedando un compromiso pendiente de desembolso 2.250.000,00 euros, respectivamente

Durante el ejercicio 2021 no se ha desembolsado importe alguno (se desembolsaron 250.000 euros en el ejercicio 2020).

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad posee el 3,09% del capital social del Fondo (7,91% al 31 de diciembre 2020).

- Corporación Bética de Expansión Empresarial, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene 133 participaciones en el fondo. Al 31 de diciembre de 2021, el importe comprometido asciende a 500.000,00 euros, quedando un compromiso pendiente de desembolso 367.000,00 euros

Durante el ejercicio 2021 se ha desembolsado un importe de 133.000,00 euros.

Al 31 de diciembre 2021 el Grupo tiene el 2,00% de participación en el fondo.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha recibido dividendos de las participadas.

Variaciones de valor recoge al 31 de diciembre de 2020, las variaciones entre el valor razonable y el coste de estas inversiones que ascendieron a un beneficio neto de 54.054,96 euros que se han registrado en el epígrafe “Ganancias de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recogen las variaciones entre el valor razonable y el coste de estas inversiones que se han recogido en el patrimonio, neto de su efecto fiscal (véanse notas 7 y 11 (c)).

En el Anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta nota, se incluye el desglose de participaciones en entidades de capital riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(7) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes es como sigue:

| | Euros | |
|---|------------------|-------------------|
| <u>Activos Fiscales</u> | <u>31.12.21</u> | <u>31.12.20</u> |
| H.P por retenciones y pagos a cuenta (nota 13) | - | 9.206,74 |
| H.P deudora por IVA | 20.077,51 | - |
| Activos diferidos por ajustes de valor (nota 6 (b)) | <u>37.480,62</u> | <u>13.570,75</u> |
| | <u>57.918,13</u> | <u>22.777,49</u> |
| <u>Pasivos Fiscales</u> | | |
| Pasivos diferidos por ajustes de valor (nota 6 (b)) | <u>61.191,97</u> | <u>160.472,99</u> |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos por ajustes de cambio de valor es como sigue:

| | Euros | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | Activos | Pasivos |
| Saldo al 31.12.19 | 11.788,49 | - |
| Altas | 1.782,26 | 160.472,99 |
| Bajas | - | - |
| Saldo al 31.12.20 | 13.570,75 | 160.472,99 |
| Altas | 24.269,87 | - |
| Bajas | - | (99,281,02) |
| Saldo al 31.12.21 | <u>37.840,62</u> | <u>61.191,97</u> |

Las altas y bajas de activos y pasivos diferidos por ajustes de cambio de valor se deben al efecto fiscal de las variaciones de valor por las inversiones clasificadas en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (véase nota 6 (b)).

El saldo de este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(8) Arrendamientos Operativos

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad Axon Partners Group, S.L. ha decidido no facturar a la Sociedad por el arrendamiento de la oficina sita en C/ Sagasta 18 (Madrid).

Haste el 30 de septiembre de 2021 y durante el ejercicio 2020, la Sociedad tenía arrendada una oficina en la C/ Fernández de Ribera, 32 (Sevilla).

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos en el ejercicio 2021 fueron de 8.051,23 euros (6.147,66 euros en 2020) (véase nota 12 (f)).

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Deudas con intermediarios financieros o particulares - Acreedores empresas del Grupo

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31.12.21 | 31.12.20 |
| Préstamos con empresas del grupo (nota 14 (a)) | 1.209.503,57 | 926.570,30 |
| Otras deudas con entidades de crédito | 4.922,25 | - |
| Acreedores por prestaciones de servicios | 29.877,88 | 23.551,39 |
| Acreedores empresas del Grupo por Impuesto sobre sociedades (notas 13 y 14 (a)) | 425.026,34 | 278.407,54 |
| Acreedores empresas del Grupo (nota 14 (a)) | - | 13.962,02 |
| Remuneraciones pendientes de pago (nota 12 (e)) | 271.347,20 | 222.340,83 |
| Otros acreedores | 6.332,82 | 2.635,96 |
| | <u>1.947.010,06</u> | <u>1.467.468,04</u> |

“Préstamos con empresas del grupo” recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, lo siguiente:

| 31.12.2021 | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros | | | |
|---------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|
| | | | | Línea de crédito | Intereses | Deterioro | Total |
| Axon Partners Group, S.L. | Euro | 0,01% | 31.12.22 | <u>1.209.503,57</u> | - | - | <u>1.209.503,27</u> |
| | | | | | | | |
| 31.12.2020 | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Línea de crédito | Intereses | Deterioro | Total |
| Axon Partners Group, S.L. | Euro | 0,01% | 31.12.21 | 896.570,30 | - | - | 896.570,30 |
| APG Consulting, S.L.U. | Euro | 0,01% | 31.12.21 | <u>30.000,00</u> | - | - | <u>30.000,00</u> |
| | | | | <u>926.570,30</u> | - | - | <u>926.570,30</u> |

“Remuneraciones pendientes de pago al personal” recoge, principalmente, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe pendiente de pago al personal de la Sociedad por la periodificación del bonus.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Otros activos y otros pasivos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

| <u>Otros Activos</u> | Euros | |
|----------------------|-------------------|-----------------|
| | <u>31.12.21</u> | <u>31.12.20</u> |
| Fianzas | <u>190.000,00</u> | <u>-</u> |

Fianzas recoge principalmente las cantidades depositadas como garantía ante la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía en concepto de “Garantía definitiva para el proceso de licitación del Fondo Corporación Bética de Expansión Empresarial”. El aval es de duración indefinida y estará en vigor hasta el final ordinario de desinversión y liquidación del Fondo.

| <u>Otros Pasivos</u> | Euros | |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| | <u>31.12.21</u> | <u>31.12.20 (*)</u> |
| Administraciones Públicas: | | |
| I.V.A. | 45.297,81 | 30.677,49 |
| I.R.P.F. | 75.242,21 | 32.471,96 |
| Seguridad Social | <u>15.720,64</u> | <u>6.413,54</u> |
| | <u>136.260,66</u> | <u>65.562,99</u> |

**Las cifras del ejercicio 2020 se muestran reexpresadas según lo indicado en la nota 2 (b).*

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

El vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.

(11) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social está representado por 798.793 acciones nominativas de 0,782109019 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La composición del accionariado del capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

| | Euros | % de participación |
|--------------------------|------------|--------------------|
| Axon Partners Group S.L. | 624.743,21 | 100,00% |

(b) Reservas(i) Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el saldo de los gastos de establecimiento y hasta el importe que permita que los fondos propios, tras la disposición, sean superiores al capital social.

(c) Ajustes por cambios de valor

El detalle y movimiento de los ajustes de valor registrados en patrimonio neto que han supuesto una modificación al coste de la inversión de las participaciones es como sigue:

| | Euros | | | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| | Saldo al 31.12.2019 | Ajustes positivos | Saldo al 31.12.2020 | Otros | Ajustes positivos | Ajustes negativos | Saldo al 31.12.2022 |
| India Opportunities Fund I, F.C.R. | - | - | - | - | - | (323,83) | (323,83) |
| Fondo Axon ICT II, F.C.R. | (35.367,42) | (5.346,75) | (40.714,17) | - | - | (1.752,08) | (42.466,25) |
| Fondo Axon ICT III, F.C.R. | 4.340.854,11 | (1.291.867,26) | 3.048.986,85 | 120.354,75 | 1.664.823,66 | - | 4.834.165,26 |
| Axon Innovation Growth IV | - | - | - | - | - | (37.135,07) | (37.135,07) |
| Corporación Bética Expansión | - | - | - | - | - | (33.596,69) | (33.596,69) |
| | <u>4.305.486,69</u> | <u>(1.297.214,01)</u> | <u>3.008.272,68</u> | <u>120.354,75</u> | <u>1.664.823,66</u> | <u>(72.807,66)</u> | <u>4.720.643,43</u> |

(d) Dividendos

Durante el ejercicio 2021, la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado la distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por un importe total de 1.150.000 euros (véase nota 3).

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2020, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó la distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 380.000,00 euros (véase nota 3).

(12) Ingresos y Gastos(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de entidades de capital-riesgo (véase nota 1), y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España.

(b) Intereses, dividendos y rendimientos asimilados

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

| Intereses y rendimientos asimilados | Euros | |
|-------------------------------------|----------|----------|
| | 2021 | 2020 |
| Intermediarios Financieros | | |
| Depósitos a plazo (nota 5 (b)) | 1.454,69 | 1.454,69 |

(c) Comisiones percibidas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de los Fondos, así como por la prestación de asesoramiento a otras sociedades.

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

| Comisiones percibidas | Euros | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Comisiones del Fondo de Capital Riesgo | | |
| De gestión sobre patrimonio (nota 14 (a)) | 2.278.180,74 | 1.012.234,51 |
| Comisiones de asesoramiento (notas 5 y 14 (a)) | 457.337,34 | 272.452,88 |
| Comisiones de suscripción | 72.500,00 | 23.052,48 |
| | <u>2.808.018,08</u> | <u>1.307.739,87</u> |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de las comisiones pendientes de cobro, y de los importes devengados de los fondos de capital riesgo gestionados, así como de su patrimonio gestionado, es el siguiente:

| | Euros | | |
|---|--------------------------|-----------------------|---------------------|
| | 31.12.21 | | |
| | Patrimonio gestionado | Pendiente de cobro | Total devengado |
| Axon Innovation Growth IV, F.C.R. | 6.478.924,36 | 23.102,86 | 1.428.296,20 |
| Fondo Aurora, F.C.R. | 11.122.400,70 | - | 224.141,75 |
| Corporación Bética Expansión Empresarial, F.C.R. | 4.579.157,69 | - | 265.184,02 |
| Fondo Aurora II, F.C.R. | 132.285,32 | - | - |
| Axon ICT II, F.C.R. | 1.272.803,48 | - | - |
| Axon ICT III, F.C.R. | 49.407.968,51 | 6.421,71 | 360.558,77 |
| India Opportunities Fund I, F.C.R. | 375.354,02 | - | - |
| | <u>73.368.894,08</u> | <u>29.522,40</u> | <u>2.278.180,74</u> |
| | | Notas 5 y 14 (a) | |

| | Euros | | |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|
| | 31.12.20 | | |
| | Patrimonio gestionado | Pendiente de cobro | Total devengado |
| Axon Innovation Growth IV, F.C.R. | 3.114.474,84 | 18.502,73 | 18.502,73 |
| Fondo Aurora, F.C.R. | 7.573.526,41 | - | 185.770,41 |
| Axon ICT II, F.C.R. | 1.419.590,62 | 37.836,17 | 244.060,92 |
| Axon ICT III, F.C.R. | 36.496.426,97 | - | 354.816,17 |
| India Opportunities Fund I, F.C.R. | 437.730,33 | - | 209.084,28 |
| | <u>49.041.749,17</u> | <u>56.338,90</u> | <u>1.012.234,51</u> |
| | | Notas 5 y 14 (a) | |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El calculo de las comisiones por cada Fondo se detalla a continuación:

- Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R

La Sociedad percibe del Fondo una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo:

| Inversión | Clase | % Anual | Capital comprometido |
|-----------------------|-------------|---------|--|
| Sociedad Gestora | Clase 1 | 0,00% | No aplica |
| Partícipes Promotores | Clase 2 | 1,00% | Igual o superior a 7.000.000,00 euros |
| | Clase 3 | 1,25% | Hasta 7.000.000,00 euros |
| Primer Cierre | Clase 4 | 1,75% | Igual o superior a 5.000.000,00 euros |
| | Clase 4 bis | 1,90% | Más de 3.000.000,00 euros y menos de 5.000.000,00 euros |
| | Clase 5 | 2,00% | Igual o inferior a 3.000.000,00 euros |
| Segundo Cierre | Clase 6 | 2,00% | Igual o superior a 5.000.000,00 euros |
| | Clase 7 | 2,50% | Hasta 5.000.000,00 euros |

Asimismo, la Sociedad percibe del Fondo una comisión de suscripción fija anual del 1,25% sobre el importe comprometido por cada inversor que suscriba participaciones de Clase 7, no devengándose comisión de suscripción alguna para el resto de las Clases. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha percibido un importe total de 60.625,00 euros en concepto de comisión de suscripción (23.052,48 euros durante el ejercicio 2020).

- Fondo Aurora, F.C.R

La Sociedad percibe del Fondo una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo:

| Periodo | Clase | % | Base de cálculo |
|--|---------|-------|---|
| Periodo de inversión | Clase 1 | 0,75% | Sobre el Volumen Suscrito del Fondo (en la parte correspondiente a los compromisos de cada una de las clases citadas). |
| | Clase 2 | 1,25% | |
| | Clase 3 | 0,75% | |
| | Clase 4 | 1,50% | |
| | Clase 5 | 1,25% | |
| | Clase 6 | 0,00% | |
| Desde la finalización del Periodo de Inversión (y hasta la completa liquidación del Fondo) | Clase 1 | 0,75% | - Sobre el coste de adquisición total de las inversiones en Fondos Subyacentes y Sociedades Participadas menos el coste de adquisición total de las inversiones en Fondos Subyacentes y Sociedades Participadas que hubieran sido desinvertidas parcial o totalmente. - En el caso de las desinversiones parciales, a estos efectos se considerará únicamente la parte del coste de adquisición equivalente a la proporción que no hubiese sido desinvertida (todo ello en la parte correspondiente a cada una de las clases citadas). |
| | Clase 2 | 1,25% | |
| | Clase 3 | 0,75% | |
| | Clase 4 | 1,50% | |
| | Clase 5 | 1,25% | |
| | Clase 6 | 0,00% | |

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha percibido un importe total de 11.875,00 euros por comisiones de suscripción.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Corporación Bética de Expansión Empresarial F.C.R.

La Sociedad percibe del Fondo una comisión de gestión fija anual del 2,10% sobre el Patrimonio comprometido del fondo durante los primeros 24 meses y del 0,25% sobre el patrimonio comprometido del Fondo hasta la finalización del periodo de inversión.

Asimismo, el Fondo paga una comisión anual basada en los resultados del Fondo del 2,1% calculado sobre los importes invertidos menos el coste de adquisición de las inversiones ya desinvertidas.

- Fondo Aurora II, F.C.R.

La Sociedad percibe del Fondo una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre de la siguiente manera:

| Periodo | Clase | % | Base de cálculo |
|--|----------|-------|---|
| Periodo de inversión | Clase 1 | 0,75% | Sobre el Volumen Suscrito del Fondo (en la parte correspondiente a los compromisos de cada una de las clases citadas). |
| | Clase 2 | 0,85% | |
| | Clase 3 | 0,95% | |
| | Clase 4 | 1,05% | |
| | Clase 5 | 0,75% | |
| | Clase 6 | 1,50% | |
| | Clase 7 | 0,00% | |
| | Clase 8 | 0,80% | |
| | Clase 9 | 0,90% | |
| | Clase 10 | 1,00% | |
| | Clase 11 | 1,25% | |
| Desde la finalización del Periodo de Inversión (y hasta la completa liquidación del Fondo) | Clase 1 | 0,75% | - Sobre el importe comprometido en Entidades Participadas menos el coste de adquisición de las inversiones en Entidades Participadas que hubieran sido desinvertidas por los mismos (todo ello en la parte correspondiente a cada una de las clases citadas). |
| | Clase 2 | 0,85% | |
| | Clase 3 | 0,95% | |
| | Clase 4 | 1,05% | |
| | Clase 5 | 0,75% | |
| | Clase 6 | 1,50% | |
| | Clase 7 | 0,00% | |
| | Clase 8 | 0,80% | |
| | Clase 9 | 0,90% | |
| | Clase 10 | 1,00% | |
| | Clase 11 | 1,25% | |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Fondo Axon ICT II, F.C.R.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha percibido comisión del Fondo.

Durante el ejercicio 2020 percibía del Fondo una comisión de gestión fija del 3,50% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el período de realización de inversiones con su correspondiente prórroga parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión.

- Fondo Axon ICT III, F.C.R.

La Sociedad percibe del Fondo una comisión de gestión fija del 1,90% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el período de realización de inversiones con su correspondiente prórroga parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión.

- India Opportunities Fund I, F.C.R.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha percibido comisión del Fondo.

Durante el ejercicio 2020 percibía del Fondo, una comisión de gestión fija del 2,00% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el período de realización de inversiones con su correspondiente prórroga parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión.

La Sociedad cobra una comisión de éxito de los beneficios obtenidos por los Fondos a lo largo de su vida y que se deriven de las inversiones realizadas, ya sea en la forma de plusvalías generadas en operaciones de desinversión total o parcial, ya mediante intereses y dividendos percibidos o cualquier otro ingreso procedente de las empresas participadas. Durante los ejercicios 2021 y 2020, no se ha devengado comisión de éxito.

Adicionalmente, la Sociedad percibe de Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl una comisión de asesoramiento. Durante el ejercicio 2021 se ha devengado por este concepto un importe de 457.337,34 euros (272.452,88 euros en 2020), estando pendiente de cobro un importe de 750.379,31 euros al 31 de diciembre de 2021 (272.452,88 euros al 31 de diciembre de 2020) (notas 5 y 14 (a)).

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Otros productos y otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe ‘Otros productos de explotación’ es como sigue:

| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Otros ingresos por refacturación fondos de capital riesgo (nota 14 (a)) | 204.420,53 | 89.760,76 |
| Otros ingresos por prestación de servicios | 134.637,76 | 212.546,92 |
| Otros ingresos | - | 312.576,30 |
| | <u>339.058,29</u> | <u>614.883,98</u> |

“Otros ingresos por refacturación a fondos de capital riesgo” recogen los gastos refacturados a los fondos que gestiona. La Sociedad, en el supuesto de que una operación de inversión o desinversión no se lleve a cabo finalmente, repercute a los Fondos el 60% de todos aquellos gastos directamente relacionados con los compromisos, acuerdos y contratos derivados de las operaciones de inversión o desinversión de los Fondos, incluyendo los gastos relativos a las prestaciones profesionales proporcionadas por terceros y comisiones de intermediación, si bien el importe máximo a repercutir a los Fondos es de 50 miles de euros por cada fondo gestionado.

“Otros ingresos por prestación de servicios” recogen los saldos facturados por la Sociedad a diversas empresas en concepto de prestación de servicios profesionales. Dentro de este saldo se recogen un importe de 79.580,00 euros con empresas del grupo durante el ejercicio 2021 (102.386,92 euros en el ejercicio 2020) (véase nota 14 (a)).

“Otros ingresos” recogen los gastos incurridos por la constitución y asesoramiento en el proyecto global Aurora Fund of Fund que consistió en la creación de dos vehículos de inversión (Fondo Aurora Europe SCSp y Fondo Aurora, F.C.R.) y que fueron asumidos en un primer momento por la Sociedad. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha refacturado estos gastos a los dos vehículos. Dentro de este saldo se recoge un importe de 106.897,67 euros con el Fondo Aurora, F.C.R, durante el ejercicio 2020 (véase nota 14 (a)).

(e) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

| | Euros | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Sueldos y salarios | 974.332,65 | 586.240,66 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 147.000,72 | 79.981,56 |
| | <u>1.121.333,37</u> | <u>666.222,22</u> |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Sueldos y Salarios incluye el gasto correspondiente al bonus del ejercicio 2021 por importe de 271.347,20 euros (222.340,83 euros en 2020), estando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2021 un importe de 271.347,20 euros (222.340,83 euros al 31 de diciembre de 2019) (véase nota 9).

La distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

| | Media | 31.12.21 | | Total |
|-------------------------|------------|----------|----------|-----------|
| | | Hombres | Mujeres | |
| Directivos | 3,5 | 4 | - | 4 |
| Técnicos | 4,0 | 3 | 2 | 5 |
| Administrativos y otros | 2,0 | 1 | 2 | 3 |
| | <u>9,5</u> | <u>8</u> | <u>4</u> | <u>12</u> |

| | Media | 31.12.20 | | Total |
|-------------------------|------------|----------|----------|----------|
| | | Hombres | Mujeres | |
| Directivos | 2,0 | 2 | - | 2 |
| Técnicos | 3,7 | 3 | 1 | 4 |
| Administrativos y otros | 3,2 | 1 | 2 | 3 |
| | <u>8,9</u> | <u>6</u> | <u>3</u> | <u>9</u> |

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no tiene empleados con discapacidad.

(f) Gastos generales

Su detalle es como sigue:

| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Inmuebles (nota 8) | 8.051,23 | 6.147,66 |
| Sistemas informáticos | 32.412,05 | 139,89 |
| Publicidad y representación | 39.253,76 | 1.431,09 |
| Servicios profesionales independientes | 144.611,57 | 50.778,74 |
| Otros gastos | 61.006,54 | 65.347,00 |
| | <u>285.335,15</u> | <u>123.844,38</u> |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Recuperaciones y pérdidas de valor de los activos

El detalle de este epígrafe durante los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

| | Euros | |
|---|------------------|--------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Recuperaciones de créditos y otros activos financieros (nota 5) | 4.694,95 | - |
| Dotaciones de créditos y otros activos financieros (nota 5) | - | (10.858,20) |
| Recuperación de corrección de valor de instrumentos en empresas del grupo y asociadas (nota 6 (a) y 14 (a)) | 12.000,00 | - |
| | <u>16.694,95</u> | <u>(10.858,20)</u> |

(13) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por ciento sobre la base imponible de 2020. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Desde el 1 de enero de 2016, la Sociedad tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidada, con Axon Partners Group, S.L. y su grupo consolidable. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida esta Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2021 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

| | Euros |
|--|---------------------|
| Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos | 1.748.735,84 |
| Reversión deterioro participaciones entidades no cotizada | (12.000,00) |
| Gastos no deducibles | 195,08 |
| | <u>1.736.930,92</u> |
| Base imponible fiscal | 1.736.930,92 |
| Cuota íntegra al 25% Impuesto sobre Sociedades a pagar | 434.232,73 |
| Retenciones y pagos a cuenta | (9.206,39) |
| | <u>425.026,34</u> |
| Cuentas a pagar a empresas del Grupo fiscal por Impuesto sobre sociedades (nota 9) | |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2020 el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

| | <u>Euros</u> |
|--|--------------------|
| Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos | 1.167.685,13 |
| Reversión deterioro participaciones entidades no cotizada | <u>(54.054,96)</u> |
| Base imponible fiscal | 1.113.630,17 |
| Cuota íntegra al 25% Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 9) | 278.407,54 |
| Retenciones y pagos a cuenta (nota 11) | <u>(9.206,74)</u> |
| Cuentas a pagar a empresas del Grupo fiscal por Impuesto sobre sociedades | <u>269.200,80</u> |

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2018. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(14) Partes Vinculadas(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del Grupo

Los saldos con empresas del Grupo son los siguientes:

| | <u>Euros</u> | |
|--|---------------------|---------------------|
| | <u>31.12.21</u> | <u>31.12.20</u> |
| <u>Activo</u> | | |
| Deudores por comisiones pendientes (nota 5) | 52.625,26 | 56.338,90 |
| Deudores por refacturación (nota 5) | 212.156,57 | 87.010,39 |
| Otros deudores con empresas del grupo (nota 5) | - | 11.095,86 |
| Deudores con empresas el grupo (nota 5) | 750.379,31 | 272.452,88 |
| Inversiones en empresas del grupo (nota 6) | <u>12.000,00</u> | <u>-</u> |
| | <u>1.027.161,14</u> | <u>426.898,03</u> |
| <u>Pasivo</u> | | |
| Préstamos con empresas del grupo (nota 9) | 1.209.503,57 | 926.570,30 |
| Acreedores con empresas del Grupo por Impuesto sobre sociedades (nota 9) | 425.026,34 | 278.407,54 |
| Acreedores con empresas del grupo (nota 9) | <u>-</u> | <u>13.962,02</u> |
| | <u>1.634.529,31</u> | <u>1.218.939,86</u> |

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las principales transacciones con partes vinculadas han sido las siguientes:

| <u>Ingresos</u> | Euros | |
|--|---------------------|---------------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Comisiones percibidas (nota 12 (c)) | 2.278.180,74 | 1.284.687,39 |
| Comisiones de asesoramiento (nota 12 (c)) | 457.337,34 | 272.452,88 |
| Otros ingresos por refacturación (nota 12 (d)) | 204.420,53 | 89.760,76 |
| Otros ingresos por prestación de servicios (12 (d)) | 79.580,00 | 102.386,92 |
| Otros ingresos (nota 12 (d)) | - | 106.897,67 |
| Recuperación por deterioro empresas del grupo (nota 12(g)) | 12.000,00 | - |
| | <u>3.031.518,61</u> | <u>1.856.185,62</u> |

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2021 y 2020 los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneración en atención a dicho cargo y por otros servicios profesionales independientes. No obstante, un miembro del Consejo es empleado de la Sociedad. Durante el ejercicio 2021 por este concepto se ha devengado un importe de 267.590,52 euros (265.590,52 euros en 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantiene saldo con los miembros del Consejo de Administración por importe de 160.000,00 euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2021 se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo de administradores y directivos por importe de 23.426,49 euros que han sido repercutidos a los Fondos que gestiona (26.950,00 euros en 2020).

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

La Sociedad no cuenta con Alta Dirección, recayendo la toma de decisiones económicas y estratégicas en el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración está compuesto por 3 hombres al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(16) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 han ascendido a 23.400,00 y 9.000,00 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

(17) Política y Gestión de Riesgos(a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona directrices para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en los Fondos de capital riesgo en los que invierte. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 6 .

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENTS, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en el mantenimiento de suficiente efectivo y depósitos a plazo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

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

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

(18) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Derivado de la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad:

| | Días | |
|---|------------|------------|
| | 2021 | 2020 |
| Periodo medio de pago a proveedores | 34,83 | 44,17 |
| Ratio de operaciones pagadas | 35,42 | 46,85 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 5,97 | 13,96 |
| | Euros | |
| | 2021 | 2020 |
| Total pagos realizados | 185.635,84 | 111.933,03 |
| Total pagos pendientes | 3.866,76 | 9.911,67 |

(19) Acontecimientos Posteriores al Cierre

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones relevantes por parte del Fondo, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.
 Información relativa a Inversiones en empresas del grupo y asociadas correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

| Sociedad participada | Auditor | Coste | Provisión | Porcentaje de participación (*) | Fondos propios | | | | | Total |
|---|---------|-----------|-----------|---------------------------------|----------------|----------|--|--------------------------|--------------------|-----------|
| | | | | | Participes | Reservas | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | Dividendo a cuenta | |
| Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl. (1) (**) | N/A | 12.000,00 | - | 100,00% | 12.000,00 | - | (26.671,97) | 43.385,52 | - | 28.713,55 |
| | | 12.000,00 | - | | | | | | | |

(1) Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl. con domicilio social en Luxemburgo siendo su actividad principal el mantenimiento de participaciones en Luxemburgo y en empresas del extranjero.

(*) Todos los porcentajes de participación son directos, considerando las acciones propias tomadas por la Sociedad.

(**) Esta información se ha obtenido de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2020.

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales de 2021, junto con la que debe ser leído.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.
Información relativa a Inversiones en empresas del grupo y asociadas correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| Sociedad participada | Auditor | Coste | Provisión | Porcentaje de participación (*) | Fondos propios | | | | | Total |
|---|---------|------------------|--------------------|---------------------------------|----------------|----------|--|--------------------------|--------------------|-------------|
| | | | | | Participes | Reservas | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | Dividendo a cuenta | |
| Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl. (1) (**) | N/A | 12.000,00 | (12.000,00) | 100,00% | 12.000,00 | - | (37.177,05) | 10.505,08 | - | (14.671,97) |
| | | <u>12.000,00</u> | <u>(12.000,00)</u> | | | | | | | |

(1) Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl. con domicilio social en Luxemburgo siendo su actividad principal el mantenimiento de participaciones en Luxemburgo y en empresas del extranjero.

(*) Todos los porcentajes de participación son directos, considerando las acciones propias tomadas por la Sociedad.

(**) Esta información se ha obtenido de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020.

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales de 2021, junto con la que debe ser leído.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.

Información relativa de los Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| Sociedad participada | Auditor | Valor Razonable (***) | Porcentaje de participación (*) | Fondos propios | | | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------|-------------|--|--------------------------|--------------------|-----------------------|---------------|
| | | | | Participes | Reservas | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total |
| India Opportunities Fund I, F.C.R. (1) (***) | Grant Thomson, S.L.P. | 12.027,63 | 2,04% | 2.306.899,70 | - | (1.874.939,71) | 1.036.260,04 | - | - | 1.468.220,03 |
| Fondo Axon ICT II, F.C.R. (2) (**) | KPMG Auditores, S.L. | 27.708,79 | 2,12% | 3.984.375,88 | - | (2.562.643,96) | (202.084,72) | - | 53.156,28 | 1.272.803,48 |
| Fondo Axon ICT III, F.C.R. (3) (**) | KPMG Auditores, S.L. | 6.755.608,29 | 13,52% | 13.758.727,10 | 379.787,00 | (2.959.097,05) | (3.967.518,10) | - | 42.196.069,56 | 49.407.968,51 |
| Axon Innovation Growth IV, F.C.R. (4) (**) | KPMG Auditores, S.L. | 200.486,58 | 3,09% | 8.079.000,00 | - | (45.525,16) | (1.554.550,48) | - | - | 6.478.924,36 |
| Corporación Bética Expansión Empresarial, F.C.R. (5) (**) | KPMG Auditores, S.L. | 88.204,41 | 2,00% | 6.650.000,00 | (69.473,09) | - | (2.001.369,22) | - | - | 4.579.157,69 |
| | | <u>7.084.035,70</u> | | | | | | | | |

(***) Las cifras del ejercicio 2020 se muestran reexpresadas según lo indicado en la nota 2 (b).

- (1) India Opportunities Fund I, F.C.R. R.C., fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (2) Fondo Axon ICT II, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (3) Fondo Axon ICT III, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (4) Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (5) Corporación Bética Expansión Empresarial, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Sevilla siendo su actividad principal la toma de participaciones mayoritarias o no, y de carácter temporal en el capital de empresas que tengan la consideración de pequeñas y medianas empresas (PYMES) o microempresas tal y como se definen en el Anexo I del Reglamento 651/2014, con sede social o centro operativo en Andalucía, y en fase de crecimiento y expansión.

(*) Todos los porcentajes de participación son directos, considerando las acciones propias tomadas por la Sociedad.

(**) Esta información se ha obtenido de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2021.

AXON PARTNERS GROUP INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.

Información relativa de los Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

(***) Esta información se ha obtenido de las cuentas anuales provisionales al 31 de diciembre de 2021.

| Sociedad participada | Auditor | Valor razonable | Porcentaje de participación (*) | Fondos propios | | | | | | |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------------------|----------------|------------|--|--------------------------|--------------------|-----------------------|---------------|
| | | | | Participes | Reservas | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | Dividendo a cuenta | Ajustes de Valoración | Total |
| India Opportunities Fund I, F.C.R. (4) (***) | Grant Thomson, S.L.P. | 13.964,05 | 2,04% | 2.029.158,40 | - | (4.526.088,35) | 2.656.918,96 | - | - | 437.730,33 |
| Axon ICT II, F.C.R. (2) (**) | KPMG Auditores, S.L. | 30.044,89 | 2,12% | 3.984.375,88 | - | (2.227.939,96) | (336.845,30) | - | - | 1.419.590,62 |
| Axon ICT III, F.C.R. (3) (**) | KPMG Auditores, S.L. | 4.934.505,75 | 13,52% | 12.758.727,06 | 379.787,00 | (432.824,49) | (2.530.294,52) | - | 26.321.031,92 | 36.496.426,97 |
| Axon Innovation Growth IV, F.C.R. (4) (**) | KPMG Auditores, S.L. | <u>250.000,00</u> | 7,91% | 3.160.000,00 | - | - | (45.525,16) | - | - | 3.114.474,84 |
| | | <u>5.228.244,69</u> | | | | | | | | |

- (1) India Opportunities Fund I, F.C.R. R.C., fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (2) Fondo Axon ICT II, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (3) Fondo Axon ICT III, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (4) Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(*) Todos los porcentajes de participación son directos, considerando las acciones propias tomadas por la Sociedad.

(**) Esta información se ha obtenido de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2020.

(***) Esta información se ha obtenido de las cuentas anuales provisionales al 31 de diciembre de 2020.

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales de 2021, junto con la que debe ser leído.

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales de 2021, junto con la que debe ser leído.

Informe de gestión 2021

Contenido

| | | |
|----|-----------------------------------|---|
| 1. | Introducción..... | 1 |
| 2. | Evolución de negocios | 1 |
| 3. | Flujo de proyectos..... | 2 |
| 4. | Recursos Humanos..... | 2 |
| 5. | Cuentas anuales | 2 |
| 6. | Expectativas ejercicio 2022 | 3 |
| 7. | Otros..... | 4 |
| 8. | Hechos posteriores..... | 5 |

1. Introducción

En este documento se explica la evolución del negocio de Axon Partners Group Investment SGEIC S.A. (la "Sociedad Gestora"), incluyendo la gestión de los fondos bajo su gestión, en el ejercicio 2021.

También se explica la evolución de los recursos humanos de la gestora y otros aspectos de interés para la memoria de auditoría de 2021.

2. Evolución de negocios

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad Gestora se ha enfocado en la gestión de cinco fondos y el lanzamiento de proyectos nuevos. Los fondos bajo gestión en 2021 son:

1. Fondo India Opportunities I FCR, la operativa principal ha consistido en la gestión y búsqueda de oportunidad de venta para las participadas en cartera.
2. Fondo Axón ICT II FCR de régimen simplificado, su actividad principal ha consistido en el seguimiento de sus participadas y en la búsqueda de alternativas de salida considerando que el Fondo se encuentra en el periodo de desinversión.
3. Fondo Axón ICT III FCR de régimen simplificado, el Fondo ha seguido con su estrategia de apoyo a las empresas participadas y en la búsqueda de alternativas de salida considerando que el Fondo se encuentra en el periodo de desinversión.
4. Fondo Aurora FCR, su actividad principal ha consistido en la identificación y análisis de potenciales inversiones y en el seguimiento de las inversiones en cartera.
5. Fondo Axon Innovation Growth IV FCR, la actividad principal ha consistido en la búsqueda de inversores y en la identificación de oportunidades de inversión en empresas que encajan en la estrategia del Fondo.
6. Fondo Corporación Empresarial Bética, la actividad principal ha sido el inicio de las primeras inversiones y se ha trabajado en ampliar el número de inversiones a realizar.

3. Flujo de proyectos

En lo que respecta al Fondo India Opportunities I FCR, la operación principal que se ha llevado a cabo es la ejecución de la venta de la inversión en la participada NxtGen Technology Private LTD a principios de ejercicio, y por otro lado, se continuó con la gestión y búsqueda de oportunidad de venta para la participada Captronics Systems, única compañía viva en el Fondo. Durante el ejercicio 2021 el Fondo ha entrado en periodo de liquidación.

Respecto a los Fondos Axon ICT II e ICT III, se ha continuado el seguimiento de sus participadas, principalmente dando apoyo en áreas corporativas, velando por el cumplimiento de objetivos mientras disminuían las restricciones ocasionadas por la pandemia. El Fondo se ha involucrado principalmente en la ejecución de las estrategias acordadas en cada compañía. También se ha continuado con la búsqueda de alternativas de salida considerando que los fondos se encuentran en el periodo de desinversión.

En el caso del Fondo Aurora FCR, se inició el periodo de inversión y se han ejecutado cerca de 20 inversiones en 2021 en fondos de primera línea.

En cuanto al Fondo Axon Innovation Growth IV FCR, la actividad principal ha consistido en ejecución de inversiones además de la identificación de oportunidades de inversión en empresas que encajan en la estrategia del Fondo.

En el Fondo Corporación Bética se han realizado las primeras 3 inversiones y se han analizado gran cantidad de compañías radicadas en Andalucía.

4. Recursos Humanos

Para el 2021 se planea seguir con el programa de asociados y personal en prácticas de 6 meses de duración para poder ir incorporando analistas junior formados en la empresa. De esta forma buscamos afianzar la parte baja de la pirámide.

También vamos a requerir la contratación de perfiles senior de Manager/Sr Manager para los nuevos fondos que empezarán sus operaciones en 2021.

5. Cuentas anuales

El resultado del ejercicio 2021 es positivo, mostrando crecimiento respecto al del ejercicio 2020, reflejo del buen hacer de la sociedad en toda su operativa, especialmente en la gestión de todos sus Fondos, unido a la constante y prudente labor en el control de costes. Esto permite que la empresa crezca año a año y continúe buscando y generando nuevas oportunidades de negocio.

Los recursos propios de la sociedad están en consonancia con los requerimientos de capital de los fondos gestionados y la sociedad vela por mantener niveles acordes a los requerimientos regulatorios.

Durante 2021 no se han asumido deudas bancarias ni pasivo circulante distinto de la operativa corriente.

6. Expectativas ejercicio 2022

Con respecto a los Fondos gestionados:

Fondo India: Captronic Systems, única participada viva en el Fondo a 31 de Diciembre de 2021, que ha sido vendida el primer semestre del ejercicio 2022. La expectativa para este fondo es cumplir con los plazos marcados en la formalización de los acuerdos de venta y continuar con la liquidación del fondo.

Fondo Axon ICT II: se mantiene la misma estrategia de dar seguimiento a las inversiones y buscar la realización de las inversiones..

Fondo Axon ICT III: tal como ocurre en el Fondo Axon ICT II, se mantiene la estrategia de dar seguimiento a las inversiones realizadas, a la búsqueda de posibles salidas de estas.

Fondo Aurora FCR: el objetivo es la gestión de las inversiones realizadas en 2021.

Fondo Axon Innovation Growth IV: la gestión del Fondo se centrará en seguir identificado y analizando oportunidades, así como gestionar las primeras inversiones realizadas.

Fondo Corporación Empresarial Bética: Se mantiene la estrategia de ampliar el número de inversiones del fondo y el seguimiento de las participadas actuales.

Adicionalmente se han puesto en marcha dos vehículos nuevos, uno enfocado en empresas cotizadas en mercados alternativos y otro Fondo de Fondos. Los objetivos son la búsqueda de inversores adicionales además de realizar las primeras inversiones.

7. Otros

- No está previsto el apalancamiento financiero de la Sociedad más allá de los normales instrumentos de apoyo a la gestión de circulante.
- Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado actividades de I+D.
- Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no posee acciones propias.

8. Hechos posteriores

- Adicionalmente, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones relevantes por parte del Fondo, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.