



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 31.12.2020)



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 2020, 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 2020, 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 1, 3 (f) y 16 (c) 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 así como la comisión por asesoramiento. 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 la 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 y verificación de que los porcentajes de comisión aplicados son acordes con los Reglamentos 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.
- Obtención del contrato de asesoramiento, recálculo de la comisión y verificación del porcentaje aplicado
- 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 2020, 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 2020 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



Fernando Renedo Avilés
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.478

30 de junio de 2021



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

Balances correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros)

Activo	Nota	31.12.20	31.12.19	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.20	31.12.19
Tesorería	5	-	-	Pasivos financieros a coste amortizado	13	540.897,74	391.716,52
Activos financieros disponibles para la venta	6	10.934.494,68	9.642.258,71	Pasivos fiscales	11		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas				Diferidos		160.472,99	-
Instrumentos de patrimonio	7	-	-	Resto de pasivos	14	5.775.812,98	3.508.197,54
Inversiones crediticias	8			Pasivo Corriente		6.477.183,71	3.899.914,06
Crédito a intermediarios financieros		797.949,04	365.476,16	Pasivos financieros a coste amortizado	13	926.570,30	676.775,91
Crédito a particulares		303.429,95	-	Pasivo no Corriente		926.570,30	676.775,91
		1.101.378,99	365.476,16				
Activo Intangible	9	-	-				
Activo Material	10						
De uso propio		-	-				
Activos fiscales	11						
Corrientes		9.206,74	-				
Diferidos		13.570,75	11.788,49				
		22.777,49	11.788,49				
Total activo		12.058.651,16	10.019.523,36	Total pasivo		7.403.754,01	4.576.689,97
PROMEMORIA				Fondos propios	15		
				Capital			
Avales y garantías recibidos (nota 8 (b))		76.562,50	76.562,50	Escriturado		624.743,21	624.743,21
Carteras gestionadas (nota 16 (c))		49.041.749,17	49.607.007,93	Reserva legal		146.645,53	146.645,53
				Reservas voluntarias		365.960,73	36.433,21
				Reservas de primera aplicación		(2,59)	(2,59)
				Resultado del ejercicio		889.277,59	329.527,34
				Dividendo a cuenta		(380.000,00)	-
						1.646.624,47	1.137.346,70
				Ajustes de valoración	15	3.008.272,68	4.305.486,69
				Total Patrimonio		4.654.897,15	5.442.833,39
				Total pasivo y patrimonio neto		12.058.651,16	10.019.523,36
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		49.118.311,67	49.683.570,43				

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en euros)

	Nota	2020	2019
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	16 (b)	1.454,69	115.539,40
Margen de Intereses		1.454,69	115.539,40
Comisiones percibidas	16 (c)	1.307.739,87	1.112.716,73
Resultado por operaciones financieras			
Activos financieros disponibles para la venta	6	54.054,96	(28.345,25)
Resultado por enajenación de instrumentos de patrimonio	7 y 18 (a)	-	(318,90)
Otros productos de explotación	16 (d)	614.883,98	202.488,86
		1.976.678,81	1.286.541,44
Margen Bruto		1.978.133,50	1.402.080,84
Gastos de personal	16 (e)	(666.222,22)	(729.838,46)
Gastos generales	16 (f)	(144.136,42)	(245.826,52)
Amortización	9 y 10	-	-
Otros resultados		(89,73)	407,04
Diferencias de cambio		-	-
Dotación/Recuperación por deterioro de activos financieros (neto)	16 (g)	-	(12.000,00)
Resultado de la actividad de explotación		1.167.685,13	414.822,90
Resultado antes de impuestos		1.167.685,13	414.822,90
Impuesto sobre beneficios	17	(278.407,54)	(85.295,56)
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		889.277,59	329.527,34
Resultado del ejercicio		889.277,59	329.527,34
Beneficio por acción (en euros con dos decimales)			
Básico		1,11	0,41

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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

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

(Expresado en euros)

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

	<u>Euros</u>
Resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>889.277,59</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio por ajustes por cambio de valor	
Por ajustes por cambio de valor (notas 6 y 11)	
Activos financieros disponibles para la venta	(1.138.523,28)
Efecto impositivo	<u>(158.690,73)</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto	<u>(1.297.214,01)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>(407.936,42)</u>

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

	<u>Euros</u>							
	<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 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 INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2019

	<u>Euros</u>
Resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>329.527,34</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio por ajustes por cambio de valor Por ajustes por cambio de valor (notas 6 y 11)	
Activos financieros disponibles para la venta	4.724.655,47
Efecto impositivo	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto	<u>4.724.655,47</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>5.054.182,81</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019

	<u>Euros</u>							
	<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 2018	624.743,21	146.645,53	1.543.846,48	(2,59)	3.092.586,73	(1.100.000,00)	(419.168,78)	3.888.650,58
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	329.527,34	-	4.724.655,47	5.054.182,81
Distribución de dividendos	-	-	(3.500.000,00)	-	-	-	-	(3.500.000,00)
Distribución del beneficio del ejercicio	-	-	1.992.586,73	-	(3.092.586,73)	1.100.000,00	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>624.743,21</u>	<u>146.645,53</u>	<u>36.433,21</u>	<u>(2,59)</u>	<u>329.527,34</u>	<u>-</u>	<u>4.305.486,69</u>	<u>5.442.833,39</u>

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

Estados de Flujos de Efectivos correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

	Nota	2020	2019
A. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>797.203,57</u>	<u>68.287,78</u>
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.167.685,13	414.822,90
2. Ajustes del resultado		<u>(54.054,96)</u>	<u>40.664,15</u>
Amortización del inmovilizado (+)		-	-
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	6	(54.054,96)	40.345,25
Resultados por bajas y enajenaciones (+/-)	7 y 18 (a)	-	318,90
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3. Cambios en el capital corriente		<u>(38.019,06)</u>	<u>(387.199,27)</u>
Inversiones crediticias (+/-)	8	(195.609,17)	(172.113,74)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	13	149.181,22	(215.825,09)
Otros activos corrientes (+/-)	11	(9.206,74)	739,56
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	14	17.615,63	-
4. Otros Flujos de Efectivo de las actividades de explotación		<u>(278.407,54)</u>	<u>-</u>
Cobros por dividendos (+)		-	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	17	(278.407,54)	-
B. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(126.704,30)</u>	<u>114.084,71</u>
Pagos (-)			
Empresas de grupo y asociadas		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6	(250.000,00)	-
Cobros (+)			
Empresas de grupo y asociadas	16 (b)	-	114.084,71
Activos no corrientes mantenidos para venta	6	123.295,70	-
C. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>(130.205,61)</u>	<u>(2.823.224,09)</u>
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		<u>249.794,39</u>	<u>676.775,91</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	13	249.794,39	676.775,91
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		<u>(380.000,00)</u>	<u>(3.500.000,00)</u>
Dividendo a cuenta (-)	15	(380.000,00)	-
Dividendo con cargo a reservas voluntarias (-)	15	-	(3.500.000,00)
Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
D. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
E. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)		<u>540.293,66</u>	<u>(2.640.851,60)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	<u>26.647,38</u>	<u>2.667.498,98</u>
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	8	<u>566.941,04</u>	<u>26.647,38</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(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 el 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 2020, 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. y del Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. Al 31 de diciembre de 2019, 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. y del Fondo Aurora, 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 15). La sociedad Axon Partners Group, S.L. tiene su domicilio fiscal y social en la calle Sagasta 18, 3ª Planta, Madrid.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A.U. y se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales de la Sociedad de acuerdo con la legislación mercantil. 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 flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 27 de octubre de 2020. Los saldos del ejercicio 2019 han sido objeto de ciertas reclasificaciones para hacerlos comparativos con los del ejercicio 2020-

Los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales del ejercicio 2020 en fecha 31 de marzo de 2021, estimando que serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Como requiere la normativa contable, 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 flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 27 de octubre de 2020. Algunos importes correspondientes al ejercicio 2019 han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual y facilitar su comparación.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

Memoria de las 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 2020 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 17).

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 2020, 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) Normas de Registro y Valoración(a) Instrumentos financieros• Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo. Con carácter general, la Sociedad registra la baja en el balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentados mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Cartera de inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo o a valor nominal cuando su vencimiento es inferior al año. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
- Cartera de Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros: recoge aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando su vencimiento sea inferior al año, estos pasivos se valoran a valor nominal.

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

- Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Sociedad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Sociedad, retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continúa registrando el activo.

- Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste (inversiones crediticias)

En este caso, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

(b) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Incluye los instrumentos de capital en empresas del Grupo, y se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

(c) 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.

(d) 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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) 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.

(f) 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.

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.

(g) 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(h) 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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, 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>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 INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de octubre de 2020, fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	<u>329.527,34</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	<u>329.527,34</u>

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 2019 al 20 de octubre de 2020, 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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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:

	<u>Euros</u>
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.

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 2019 al 9 de junio de 2020, 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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

- 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 INVESTMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Tesorería

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Caja	-	-

Toda la tesorería se encuentra denominada en euros.

(6) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance es como sigue:

• 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
Axon Innovation Growth IV, F.C.R.	-	2.500.000,00	-	-	-	2.500.000,00
India Opportunities Fund I, F.C.R.	84.184,80	-	(123.295,70)	54.054,96	-	14.944,05
Fondo Axon ICT II, F.C.R.	117.173,89	-	-	-	(7.129,01)	110.044,88
Fondo Axon ICT III, F.C.R.	9.440.900,02	-	-	-	(1.131.394,27)	8.309.505,75
	<u>9.642.258,71</u>	<u>2.500.000,00</u>	<u>(123.295,70)</u>	<u>54.054,96</u>	<u>(1.138.523,28)</u>	<u>10.934.494,68</u>

• Ejercicio 2019

Instrumentos de capital No cotizados	Euros					
	Saldo al 31.12.18	Bajas	Variación de valor	Ajustes positivos	Ajustes negativos	Saldo al 31.12.19
India Opportunities Fund I, F.C.R.	112.530,02	-	(28.345,24)	-	-	84.184,80
Fondo Axon ICT II, F.C.R.	126.100,68	-	-	-	(8.926,79)	117.173,89
Fondo Axon ICT III, F.C.R.	5.479.338,06	(899.954,09)	-	4.861.516,08	-	9.440.900,02
	<u>5.717.968,76</u>	<u>(899.954,09)</u>	<u>(28.345,24)</u>	<u>4.861.516,08</u>	<u>(8.926,80)</u>	<u>9.642.258,71</u>

Todos los activos financieros se encuentran denominados en euros.

Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge participaciones en los Fondos de Capital Riesgo que gestiona la Sociedad (véase nota 1).

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de las inversiones es el siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene 250 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición ha sido de 250.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad desembolsó 250.000,00 euros, quedando pendiente de desembolso 2.250.000,00 euros al 31 de diciembre de 2020 (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad posee el 7,91% del capital social del Fondo.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene 125 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición fue de 125.000,00 euros (250 participaciones al 31 de diciembre de 2019 cuyo coste de adquisición fue de 250.000,00 euros).

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado desembolsos, quedando pendiente de desembolso 1.250,00 euros (véase nota 14).

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha devuelto 123.295,71 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 resultados por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad posee el 2,04% del capital social del Fondo.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene 200 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición fue de 200.000,00 euros.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha desembolsado ningún importe adicional.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 están pendientes de desembolso 79.999,99 euros (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad posee el 2,12% del capital social del Fondo.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene 5.100,05 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición fue de 5.100.045,91 euros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2019, el Fondo realizó un reembolso a la Sociedad en concepto de devoluciones de aportaciones iniciales por un importe de 899.954,09 euros que ha reducido el coste de la participada.

Con fecha 24 de julio de 2018, la Sociedad adquirió 5.000,00 nuevas participaciones a 1.000,00 euros de valor nominal cada una de ellas, a uno de los partícipes del Fondo por importe de 5.000.000,00 euros quedando pendientes de desembolso 3.187.500,00 euros a la fecha de la operación.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado desembolso alguno quedando pendiente de pago un importe de 3.375.000,00 (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad posee el 13,52% del capital social del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las participaciones que fueron adquiridas durante el ejercicio 2018 sobre el Fondo Axon ICT III, FCR se encuentran pignoradas.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha recibido dividendos de las participadas (114.084,71 euros en 2019) (véase nota 16 (b)).

Variaciones de valor recoger 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 (una pérdida neta de 28.345,24 euros en 2019) que se han registrado en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ajustes por valoración positivos y negativos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 11 y 15 (b)).

En el Anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta nota, se incluye el desglose de participaciones en entidades de capital riesgo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(7) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

Un detalle del movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros						
	Saldo 31.12.18	Altas	Bajas	Saldo 31.12.19	Altas	Bajas	Saldo 31.12.20
<u>Coste</u>							
Fondo Axon I, F.C.R.	21.277,54	-	(21.277,54)	-	-	-	-
Fondo Axon ICT I, F.C.R.	316.633,70	-	(316.633,70)	-	-	-	-
Axon Partners Group Luxemburg, Sarl.	12.000,00	-	-	12.000,00	-	-	12.000,00
Total Coste	349.911,24	-	(337.911,24)	12.000,00	-	-	12.000,00
Corrección valorativa	(291.560,15)	(12.000,00)	291.560,15	(12.000,00)	-	-	(12.000,00)
Total	58.351,09	(12.000,00)	(46.351,09)	-	-	-	-

Un detalle de las inversiones es el siguiente:

- Fondo Axon I, F.C.R.:

Con fecha 15 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora acordó la disolución y liquidación del Fondo habiendo incurrido la Sociedad gestora en una pérdida por importe de 2.118,06 euros que se encuentra registrada en el epígrafe “Resultado por enajenación de instrumentos de patrimonio” de la cuenta de pérdidas y ganancias”.

- Fondo Axon ICT I, F.C.R.:

Con fecha 23 de abril de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la disolución y liquidación del Fondo habiendo generado la Sociedad un beneficio por importe de 1.799,16 euros que se encuentra registrada en el epígrafe “Resultado por enajenación de instrumentos de patrimonio” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Axon Partners Group Luxemburg Sarl:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad deterioró el 100% de su participación de la Sociedad.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad posee el 100,00%, del capital social de la sociedad.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha recibido dividendos de sus participadas (véase nota 16 (b)).

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 2020 y 2019.

(8) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe del balance es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	566.941,04	26.647,38
Depósitos a plazo	76.562,85	76.562,85
Deudores por comisiones pendientes (nota 18 (a))	56.338,90	139.389,52
Deudores por refacturación (nota 18 (a))	87.010,39	113.146,41
Otros deudores (nota 18 (a))	11.095,86	9.730,00
	<u>797.949,04</u>	<u>365.476,16</u>
Crédito a particulares		
Deudores con empresas del grupo (notas 16 (c) y 18 (a))	272.452,88	-
Otros deudores	30.977,07	-
Activos dudosos	78.624,79	67.766,59
Deterioro de valor de créditos con particulares		
Activos dudosos	(78.624,79)	(67.766,59)
	<u>303.429,95</u>	<u>-</u>
	<u>1.101.378,99</u>	<u>365.476,16</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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, 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 23 de septiembre de 2023.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, la Sociedad ha pagado el importe de 2.296,88 euros, como concepto de comisiones por la concesión del aval recogido dentro de la cuenta “servicios bancarios y similares” en el epígrafe de gastos generales (véase nota 16 (f)).

Los ingresos obtenidos por estos depósitos durante los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 1.454,69 euros (véase nota 16 (b)).

(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 2020 y 2019 (véanse notas 16 (c) y 18 (a)).

(d) Activos dudosos

Recoge el importe pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2020 y 2019 por deudas por servicios profesionales prestados que se encuentran vencidas.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad registró una provisión por operaciones comerciales por importe de 10.858,20 euros y 73.850,62 euros, respectivamente, que se encuentran registrados dentro del epígrafe “Gastos Generales” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 16 (f)).

(9) Activo Inmaterial

El detalle y movimiento del activo material, es como sigue:

	Euros				
	31.12.18	Altas	31.12.19	Altas	31.12.20
Aplicaciones informáticas	2.320,00	-	2.320,00	-	2.320,00
Menos, amortización acumulada	(2.320,00)	-	(2.320,00)	-	(2.320,00)
Valor neto	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el total de elementos en uso se encuentran totalmente amortizados.

El saldo de este epígrafe se encuentra denominado en euros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Activo Material

El detalle y movimiento del activo material, es como sigue:

	Euros				
	31.12.18	Bajas	31.12.19	Bajas	31.12.20
Otras instalaciones	6.900,00	-	6.900,00	-	6.900,00
Mobiliario	6.330,98	-	6.330,98	-	6.330,98
Equipos para procesos de información	9.008,31	-	9.008,31	-	9.008,31
	22.239,29	-	22.239,29	-	22.239,29
Amortización acumulada	(22.239,29)	-	(22.239,29)	-	(22.239,29)
Valor neto	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el total de elementos en uso se encuentran totalmente amortizados.

El saldo de este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(11) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
<u>Activos Fiscales</u>		
H.P por retenciones y pagos a cuenta (nota 17)	9.206,74	-
Activos diferidos por ajustes de valor	13.570,75	11.788,49
	<u>22.777,49</u>	<u>11.788,49</u>
<u>Pasivos Fiscales</u>		
Pasivos diferidos por ajustes de valor (nota 6)	<u>160.472,99</u>	-

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

Memoria de las 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 31.12.18	139.722,29	-
Altas	2.231,69	-
Bajas	(130.165,49)	-
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

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 disponibles para la venta (véase nota 6)).

El saldo de este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(12) Arrendamientos Operativos

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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).

Durante el ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad tiene arrendada una oficina en la C/ Fernández de Ribera, 32 (Sevilla).

Una descripción del contrato de arrendamiento vigente durante el ejercicio 2020 es como sigue:

Arrendamiento	Vencimiento	Renovación (*)	Penalizaciones
Oficina sita en C/ Fernández de Ribera 32 (Sevilla)	31/10/2021	Renovación anual comunicándolo 2 meses antes	No existen penalizaciones

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos en el ejercicio 2020 fueron de 6.147,66 euros (6.620,09 euros en 2019) (véase nota 16 (f)).

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Resto de Pasivos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
Desembolsos pendientes de suscripción de valores (nota 6)		
Axon Innovation Growth IV, F.C.R.	2.250.000,00	-
Axon ICT II, F.C.R.	79.999,99	79.999,99
Axon ICT III, F.C.R.	3.375.000,00	3.375.000,00
India Opportunities Fund, F.C.R.	1.250,00	1.250,00
Administraciones Públicas		
I.R.P.F.	32.471,96	36.625,65
IVA	30.677,49	8.784,12
Seguridad Social	6.413,54	6.537,78
	<u>5.775.812,98</u>	<u>3.508.197,54</u>

Desembolsos pendientes de suscripción de valores recoge a 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe pendiente de pago por las suscripciones de los fondos en los que invierte la Sociedad (véase nota 6).

El vencimiento de los saldos es inferior al año, excepto el importe por desembolsos pendientes que es indeterminado, y se encuentran denominados en euros.

(15) Patrimonio Neto

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 2020 y 2019, el capital social está representado por 798.793 acciones nominativas de 0,782109019 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La composición del accionariado del capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	% de participación
Axon Partners Group S.L.	<u>624.743,21</u>	<u>100,00%</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(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 2020, 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.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad repartió dividendos con cargo a reservas voluntarias por importe de 3.500.000,00 euros.

(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 31.12.2018	Ajustes positivos	Ajustes negativos	Saldo al 31.12.2019	Ajustes negativos	Saldo al 31.12.2020
Fondo Axon ICT I, F.C.R.	-	-	-	-	-	-
India Opportunities Fund I, F.C.R.	-	-	-	-	-	-
Fondo Axon ICT II, F.C.R.	(28.672,32)	-	(6.695,10)	(35.367,42)	(5.346,75)	(40.714,17)
Fondo Axon ICT III, F.C.R.	(390.496,46)	4.731.350,57	-	4.340.854,11	(1.291.867,26)	3.048.986,85
	<u>(419.168,78)</u>	<u>4.731.350,57</u>	<u>(6.695,10)</u>	<u>4.305.486,69</u>	<u>(1.297.214,01)</u>	<u>3.008.272,68</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(16) 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	
	2020	2019
Intermediarios Financieros		
Depósitos a plazo (nota 8 (b))	1.454,69	1.454,69
Dividendos activos financieros disponibles para la venta (nota 6)	-	114.084,71
	<u>1.454,69</u>	<u>115.539,40</u>

(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 2020 y 2019 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	2020	2019
Comisiones del Fondo de Capital Riesgo		
De gestión sobre patrimonio (nota 18 (a))	1.012.234,51	1.074.905,96
Comisiones de asesoramiento (notas 8 y 18 (a))	272.452,88	37.810,77
Comisiones de suscripción	23.052,48	-
	<u>1.307.739,87</u>	<u>1.112.716,73</u>

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

Memoria de las 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		
	31.12.20		
	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 8 y 18 (a)	

	Euros		
	31.12.19		
	Patrimonio gestionado	Pendiente de cobro	Total devengado
Fondo Aurora, F.C.R.	148.391,00	-	-
Fondo Axon ICT II, F.C.R.	1.762.176,00	-	92.353,44
Fondo Axon ICT III, F.C.R.	43.846.454,00	-	843.163,00
India Opportunities Fund I, F.C.R.	3.849.986,93	139.389,52	139.389,52
	<u>49.607.007,93</u>	<u>139.389,52</u>	<u>1.074.905,96</u>
		Notas 8 y 18 (a)	

La Sociedad percibe del Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. 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 5	2,00%	Hasta 5.000.000,00 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
Fond-ICO Global, FCR o cualquiera de sus entidades participadas	Clase 8	1,90%	No aplica

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2020, la Sociedad ha percibido un importe total de 23.052,48 euros en concepto de comisión de suscripción (cero euros durante el ejercicio 2019).

La Sociedad percibe del Fondo Aurora, F.C.R. 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%	<p>- 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.</p> <p>- 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).</p>
	Clase 2	1,25%	
	Clase 3	0,75%	
	Clase 4	1,50%	
	Clase 5	1,25%	
	Clase 6	0,00%	

La Sociedad percibe del Fondo Axon ICT II, F.C.R. 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.

La Sociedad percibe del Fondo Axon ICT III, F.C.R. 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad percibe de India Opportunities Fund I, F.C.R. de Régimen Común 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 2020 y 2019, no se ha devengado comisión de éxito.

Adicionalmente, la Sociedad percibe de Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl una comisión de asesoramiento. Durante el ejercicio 2020 se ha devengado por este concepto un importe de 272.452,88 euros (37.810,77 euros en 2019), estando pendiente de cobro un importe de 272.452,88 euros al 31 de diciembre de 2020 (notas 8 y 18 (a)) (cero euros al 31 de diciembre de 2019).

(d) Otros productos y otras cargas de explotación

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

	Euros	
	2020	2019
Otros ingresos por refacturación fondos de capital riesgo (nota 18 (a))	89.760,76	104.085,81
Otros ingresos por prestación de servicios	212.546,92	98.403,05
Otros ingresos	312.576,30	-
	<u>614.883,98</u>	<u>202.488,86</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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

“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 102.386,92 euros con empresas del grupo durante el ejercicio 2020 (93.400,00 euros en el ejercicio 2019) (véase nota 18 (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 (cero euros en el ejercicio 2019) (véase nota 18 (a)).

(e) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	586.240,66	594.397,30
Indemnizaciones	-	64.374,80
Seguridad Social a cargo de la empresa	79.981,56	71.066,36
	<u>666.222,22</u>	<u>729.838,46</u>

Sueldos y Salarios incluye el gasto correspondiente al bonus del ejercicio 2020 por importe de 222.340,83 euros (203.437,50 euros en 2019), estando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2020 un importe de 222.340,83 euros (203.437,50 euros al 31 de diciembre de 2019) (véase nota 13).

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

	Media	31.12.20		
		Hombres	Mujeres	Total
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>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

	Media	31.12.19		Total
		Hombres	Mujeres	
Directivos	2,0	2	-	2
Técnicos	3,9	3	-	3
Administrativos y otros	1,5	-	2	2
	<u>7,4</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>7</u>

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la sociedad no tiene empleados con discapacidad.

(f) Gastos generales

Su detalle es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Arrendamientos (nota 12)	6.147,66	6.620,09
Servicios bancarios y similares	2.671,02	3.031,87
Servicios profesionales independientes	55.825,14	45.016,60
Suministros	309,07	321,65
Otros gastos	58.891,49	106.286,54
Tributos	9.433,84	10.699,15
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (nota 8 (d))	10.858,20	73.850,62
	<u>144.136,42</u>	<u>245.826,52</u>

(g) Deterioros y pérdidas de inversiones financieras

El detalle de este epígrafe durante los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Dotación corrección de valor de instrumentos en empresas del grupo y asociadas (nota 7 y 18 (a))	-	(12.000,00)
	<u>-</u>	<u>(12.000,00)</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) 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 2020 y 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 13)	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><u>269.200,80</u></u>

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2019 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	414.822,90
Diferencias permanentes	40.444,05
Exceso por doble imposición por dividendos	<u>(114.084,71)</u>
Base imponible fiscal	341.182,24
Cuota íntegra al 25% Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 13)	85.295,56
Retenciones y pagos a cuenta	<u>-</u>
Cuentas a pagar a empresas del Grupo fiscal por Impuesto sobre sociedades	<u><u>85.295,56</u></u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2020 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

Los saldos con empresas del Grupo son los siguientes:

	Euros	
	31.12.20	31.12.19
<u>Activo</u>		
Deudores por comisiones pendientes (nota 8)	56.338,90	139.389,52
Deudores por refacturación (nota 8)	87.010,39	113.146,41
Otros deudores con empresas del grupo (nota 8)	11.095,86	9.730,00
Deudores con empresas el grupo (nota 8)	272.452,88	-
	<u>426.898,03</u>	<u>262.265,93</u>
<u>Pasivo</u>		
Acreedores con empresas del grupo (nota 13)	13.962,02	-
Acreedores con empresas del Grupo por Impuesto sobre sociedades (nota 13)	278.407,54	85.295,56
Préstamos con empresas del grupo (nota 13)	926.570,30	676.775,91
	<u>1.218.939,86</u>	<u>762.071,47</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las principales transacciones con partes vinculadas han sido las siguientes:

	Euros	
	2020	2019
<u>Gastos</u>		
Pérdidas de empresas del grupo y asociadas (nota 7)	-	(318,90)
Dotación por deterioro en empresas grupo (nota 16 (g))	-	(12.000,00)
	-	(12.318,90)
<u>Ingresos</u>		
Comisiones percibidas (nota 16 (c))	1.284.687,39	1.112.716,73
Otros ingresos por refacturación (nota 16 (d))	89.760,76	104.085,81
Otros ingresos por prestación de servicios (d))	102.386,92	93.400,00
Otros ingresos (nota 16 (d))	106.897,67	-
	1.583.732,74	1.310.202,54

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 por este concepto se ha devengado un importe de 265.590,52 euros (260.590,52 euros en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene saldo alguno con los miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2020 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 26.950,00 euros que han sido repercutidos a los Fondos que gestiona (20.525,44 euros en 2019).

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

El Consejo de Administración está compuesto por 3 hombres al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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.

(19) 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 2020 y 2019.

(20) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos de auditoría correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 han ascendido a 9.900,00 y 8.250,00 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

(21) 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

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 las notas 6 y 7.

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.

(22) 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 2020 y 2019 por la Sociedad:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	44,17	24,12
Ratio de operaciones pagadas	46,85	32,19
Ratio de operaciones pendientes de pago	13,96	0,98
	Euros	
	2020	2019
Total pagos realizados	111.933,03	93.596,00
Total pagos pendientes	9.911,67	32.603,00

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(23) Acontecimientos Posteriores al Cierre

No existe hechos acaecidos con posterioridad al cierre de las cuentas anuales que afecte significativamente a las cuentas anuales o a la situación global de la Sociedad con posterioridad al 31 de diciembre de 2020.

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

Información relativa a Inversiones Financieras clasificadas como Activos financieros disponibles para la venta correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

(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
Axon Innovation Growth IV, F.C.R. (1) (**)	KPMG Auditores, S.L.	2.500.000,00	7,91%	3.160.000,00	-	-	(45.525,16)	-	-	3.114.474,84
Axon ICT II, F.C.R. (2) (**)	KPMG Auditores, S.L.	110.044,88	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.	8.309.505,75	13,52%	12.758.727,06	379.787,00	(432.824,49)	(2.530.294,52)	-	26.321.031,92	36.496.426,97
India Opportunities Fund I, F.C.R. (4) (***)	Grant Thornton, S.L.P.	14.944,05	2,04%	2.029.158,40	-	(4.526.088,35)	2.656.918,96	-	-	437.730,33
		<u>10.934.494,68</u>								

- (1) 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.
- (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) 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.

(*) 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.

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

Información relativa a Inversiones Financieras clasificadas como Activos financieros disponibles para la venta correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019

(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
Fondo Axon ICT II, F.C.R. (1) (**)	KPMG Auditores, S.L.	117.173,88	2,12%	3.984.375,88	-	(1.877.352,13)	(350.587,83)	-	5.740,03	1.762.175,95
Fondo Axon ICT III, F.C.R. (2) (**)	KPMG Auditores, S.L.	9.440.900,02	13,52%	12.758.727,06	-	(3.850.902,36)	4.641.654,43	(843.789,56)	31.140.764,27	43.846.453,84
India Opportunities Fund I, F.C.R. (3) (***)	Grant Thornton, S.L.P.	84.184,80	2,04%	8.268.953,89	-	(4.290.306,94)	(128.660,02)	-	-	3.849.986,93
		<u>9.642.258,71</u>								

(1) 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.

(2) 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.

(3) 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.

(*) 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 2019.

(***) Esta información se ha obtenido de las cuentas anuales provisionales al 31 de diciembre de 2019.

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 2020

(Expresado en euros)

Sociedad participada	Auditor	Coste	Provisión	Porcentaje de participación (*)	Fondos propios					
					Participes	Reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl. (1) (**)	N/A	<u>12.000,00</u>	<u>12.000,00</u>	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 auditadas al 31 de diciembre de 2020.

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 2019

(Expresado en euros)

Sociedad participada	Auditor	Coste	Provisión	Porcentaje de participación (*)	Fondos propios					
					Partícipes	Reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl. (1) (**)	N/A	<u>12.000,00</u>	<u>12.000,00</u>	100,00%	12.000,00	-	(27.071,44)	(10.105,61)	-	(25.177,05)
		<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 2019.



Informe de gestión 2020

Contenido

1.	Introducción	1
2.	Evolución de negocios.....	1
3.	Flujo de proyectos.....	2
4.	Recursos Humanos	3
5.	Cuentas anuales	3
6.	Expectativas para el ejercicio 2021	4
7.	Otros.....	5

1. Introducción

En este documento se explica la evolución del negocio de Axon Partners Group Investment SGEIC S.A.U. (la "Sociedad Gestora"), incluyendo la gestión de los fondos bajo su gestión, en el ejercicio 2020.

También se explica la evolución de los recursos humanos de la gestora y otros aspectos de interés para la memoria de auditoría de 2020.

2. Evolución de negocios

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad Gestora se ha enfocado en la gestión de cinco fondos y el lanzamiento de proyectos nuevos. Los fondos bajo gestión en 2020 son:

1. Fondo India Opportunities I FCR, la operación principal ha consistido en la venta de la inversión en una de las participadas y, por otro lado, se continuó con 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 captación de nuevos inversores, en la identificación y análisis de posibles inversiones y en la realización de las primeras de estas.

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.

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 venta de la inversión en la participada NxtGen Technology Private LTD. 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 2020 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, interviniendo en hacer frente a los desafíos provocados por la pandemia. El Fondo se ha involucrado principalmente en el diseño de la reducción de costes y acceso a financiación por parte de las participadas con el objetivo de tener la mayor liquidez posible para hacer frente a la pandemia. También se ha continuado con la búsqueda de alternativas de salida considerando que el fondo se encuentra en el periodo de desinversión.

En el caso del Fondo Aurora FCR, se alcanzó un capital comprometido de unos 22 millones de euros. Adicionalmente, se establecieron contactos con las mejores gestoras globales de capital riesgo en TICs y Ciencias de la Vida. En total se mantuvieron relaciones con más de 250 fondos de Venture Capital globales y se analizaron en profundidad más de 40 fondos. De este grupo, el Comité de Inversiones aprobó los primeros 10 compromisos de inversión.

En cuanto al Fondo Axon Innovation Growth IV FCR, la actividad principal ha consistido en la búsqueda de inversores realizando su primer cierre en el mes de diciembre con un comprometido total cercano a 32 millones de euros. Adicionalmente se ha trabajado en la identificación de oportunidades de inversión en empresas que encajan en la estrategia del Fondo.

4. Recursos Humanos

En 2020 se propuso a Luis Castañeda como Principal para el Fondo Axon Innovation Growth IV por lo que se trajo un recurso con base en México a Madrid para liderar las operaciones de Inversión en España. Finalmente, por motivos burocráticos pudo venir a Madrid en marzo de 2021.

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 2020 es positivo, mostrando un importante crecimiento respecto al del ejercicio 2019, 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 2020 no se han asumido deudas bancarias ni pasivo circulante distinto de la operativa corriente.

6. Expectativas para el ejercicio 2021

Con respecto a los Fondos gestionados:

Fondo India: Captronic Systems, única participada viva en el Fondo, está en buenas condiciones para poder llevar a cabo su venta, después de captar el interés de varios compradores a lo largo del 2020. Por tanto, el 2021 podría ser el momento de materializar esta venta.

Fondo Axon ICT II: se mantiene la misma estrategia de dar seguimiento a las inversiones e intentar buscar una venta.

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, como realizar posibles follow on en participadas ya invertidas.

Fondo Aurora FCR: se espera continuar con la captación de nuevos inversores y alcanzar un número de compromisos en Fondos Subyacentes cercano a veinte, fruto del análisis de nuevas oportunidades de inversión.

Fondo Axon Innovation Growth IV: la gestión del Fondo se centrará en seguir identificado y analizando oportunidades, así como en cerrar las primeras inversiones. Una vez que existan compañías participadas, se dará apoyo a estas empresas para poder desarrollar sus estrategias y planes de negocio.

Adicionalmente, se trabaja en el lanzamiento de un nuevo Fondo de expansión que contará con aproximadamente 25 millones de euros en compromisos y pondrá su foco en empresas andaluzas innovadoras y tecnológicas.

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 2020, la Sociedad no ha realizado actividades de I+D.
- Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no posee acciones propias.
- La información sobre los aplazamientos de pago se detalla en la nota 22 de la memoria.
- No existe hechos acaecidos con posterioridad al cierre de las cuentas anuales que afecte significativamente a las cuentas anuales o a la situación global de la Sociedad con posterioridad al 31 de diciembre de 2020

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario No Consejero del Consejo de Axon Partners Group Investment, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A.U., D. Enrique Salvador Olea, para hacer constar:

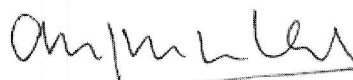
Que en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 31 de marzo de 2021 previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas y el informe de gestión adjuntos de Axon Partners Group Investment, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado, S.A.U. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo, una memoria, dos anexos y un informe de gestión.

Todos los Señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan, firma la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2021.



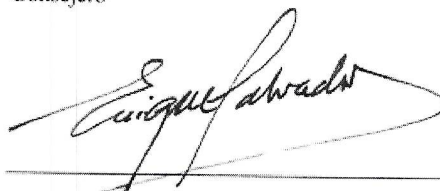
Francisco M. Velázquez de Cuellar Paracchi
Presidente y Consejero Delegado



Alfonso León Castillejo
Consejero



Dimitri Kallinis
Consejero



Enrique Salvador Olea
Secretario Consejero