

ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión  
correspondientes al ejercicio 2021  
junto con el informe de auditoría  
de cuentas anuales emitido  
por un auditor independiente

ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión  
correspondientes al ejercicio 2021  
junto con el informe de auditoría  
de cuentas anuales emitido  
por un auditor independiente

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021:**

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2021 y de 2020  
Cuentas de Orden correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020  
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020  
Memoria del ejercicio 2021

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR  
INDEPENDIENTE

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de Athos Capital, S.G.E.I.C., S.A.

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

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

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

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

### *Comisiones Percibidas*

Las comisiones que percibe la Sociedad Gestora, principalmente derivadas de su actividad de administración y representación de entidades de capital riesgo bajo su gestión, son el principal aspecto que determinará el resultado de sus operaciones al cierre del ejercicio. Por ello, el correcto reconocimiento de estos ingresos es un aspecto relevante en nuestra auditoría de la Sociedad.

Los principales procedimientos de auditoría realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes:

1. Hemos evaluado el diseño e implementación de los sistemas de control de la Sociedad en relación con el ciclo de ingresos.
2. Hemos obtenido el cálculo de los ingresos por comisiones de gestión realizado por la Sociedad y hemos llevado a cabo procedimientos analíticos.
3. Hemos verificado que dichos ingresos han sido calculados de acuerdo con las condiciones establecidas en los correspondientes contratos de gestión.
4. Asimismo, hemos verificado su adecuado registro contable, así como que los saldos pendientes de cobro al cierre del ejercicio, han sido liquidados con posterioridad.
5. Hemos verificado que los ingresos devengados por la Sociedad Gestora por este concepto se encuentran registrados como gasto en las entidades de capital riesgo gestionadas.
6. Hemos revisado una muestra de la documentación soporte de las transacciones.
7. Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

### Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable 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 Sociedad 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, el Consejo de Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración tiene 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 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 Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.

## IV

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad 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 al Consejo de Administración de la Sociedad, 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.

VIR AUDIT, S.L.P.  
(Inscrita en el ROAC con el nº S2077)



\_\_\_\_\_  
Ramón Riera Creus  
Socio-Auditor de Cuentas inscrito en el ROAC con el nº 17786

Barcelona, 17 de mayo de 2022



VIR AUDIT S.L.P.

2022 Núm.20/22/08751

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



**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021**

**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020**

(Expresados en Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Tesorería</b>	<b>Nota 5</b>	<b>290.518,59</b>	<b>143,99</b>
Caja		143,99	143,99
Bancos		290.374,60	-
<b>Créditos a intermediarios financieros o particulares</b>	<b>Nota 6.1</b>	<b>17.491,82</b>	<b>209.468,33</b>
Depósitos a la vista		-	202.874,59
Deudores por comisiones pendientes		17.491,82	6.593,74
<b>Valores representativos de deuda</b>		-	-
<b>Inversiones vencidas pendientes de cobro</b>		-	-
<b>Acciones y participaciones</b>	<b>Nota 6.2</b>	<b>125.985,06</b>	<b>234.900,00</b>
Participaciones		125.985,06	234.900,00
<b>Derivados</b>		-	-
<b>Contrato de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 7</b>	<b>18.319,28</b>	<b>388,80</b>
De uso propio:			
- Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos		18.319,28	388,80
<b>Activos Intangibles</b>	<b>Nota 8</b>	<b>64.430,89</b>	<b>72.484,75</b>
Fondo de comercio		64.430,89	72.484,75
<b>Activos fiscales</b>	<b>Nota 15</b>	<b>30.984,90</b>	<b>28.082,40</b>
Diferidos		30.984,90	28.082,40
<b>Periodificaciones</b>		-	-
<b>Otros activos</b>	<b>Nota 15</b>	<b>5.200,00</b>	-
Fianzas en garantía de arrendamientos		5.200,00	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>552.930,54</b>	<b>545.468,27</b>

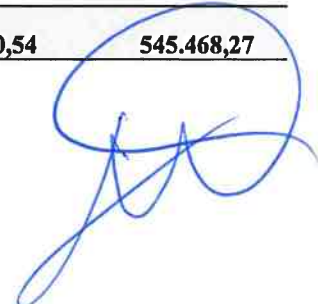


**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020**  
(Expresados en Euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Deudas con intermediarios financieros o particulares</b>	<b>Nota 14.1</b>	<b>4.700,95</b>	-
Acreedores por prestaciones de servicios		4.700,95	-
<b>Derivados</b>		-	-
<b>Pasivos subordinados</b>		-	-
<b>Provisiones para riesgos</b>		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>		-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>Periodificaciones</b>		-	-
<b>Otros pasivos</b>	<b>Nota 15</b>	<b>18.000,77</b>	<b>14.335,49</b>
Administraciones públicas		17.654,69	11.591,05
Otros pasivos		346,08	2.744,44
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>22.701,72</b>	<b>14.335,49</b>
<b>Ajustes por valoración en patrimonio neto</b>		-	-
<b>Capital</b>	<b>Nota 12.1</b>	<b>615.380,00</b>	<b>615.380,00</b>
Emitido y suscrito		615.380,00	615.380,00
<b>Prima de emisión</b>		-	-
<b>Reservas</b>	<b>Nota 12.2</b>	-	-
Reserva legal		-	-
Reservas voluntarias		-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(84.247,23)</b>	<b>(64.719,09)</b>
Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		(84.247,23)	(64.719,09)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Nota 3</b>	<b>(903,95)</b>	<b>(19.528,13)</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		-	-
<b>Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)</b>		-	-
<b>Dividendos a cuenta y aprobados (-)</b>		-	-
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>530.228,82</b>	<b>531.132,78</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>552.930,54</b>	<b>545.468,27</b>







**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020**  
**(CUENTAS DE ORDEN)**  
(Expresadas en Euros)

<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Avales y garantías concedidas	-	-
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	-	-
Patrimonio gestionado de ECR	13.397.902,30	11.274.607,97
Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme	11.706.495,57	10.849.607,97
Sociedades de capital riesgo y SCR-Pyme	1.691.406,73	425.000,00
Patrimonio en Gestión de carteras	-	-
Patrimonio comercializado	-	-
Patrimonio asesorado MIFID	-	-
Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC	-	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	-	-
Otras cuentas de orden (*)	28.019,63	9.330,33
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>13.425.921,93</b>	<b>11.283.938,30</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>13.425.921,93</b>	<b>11.283.938,30</b>

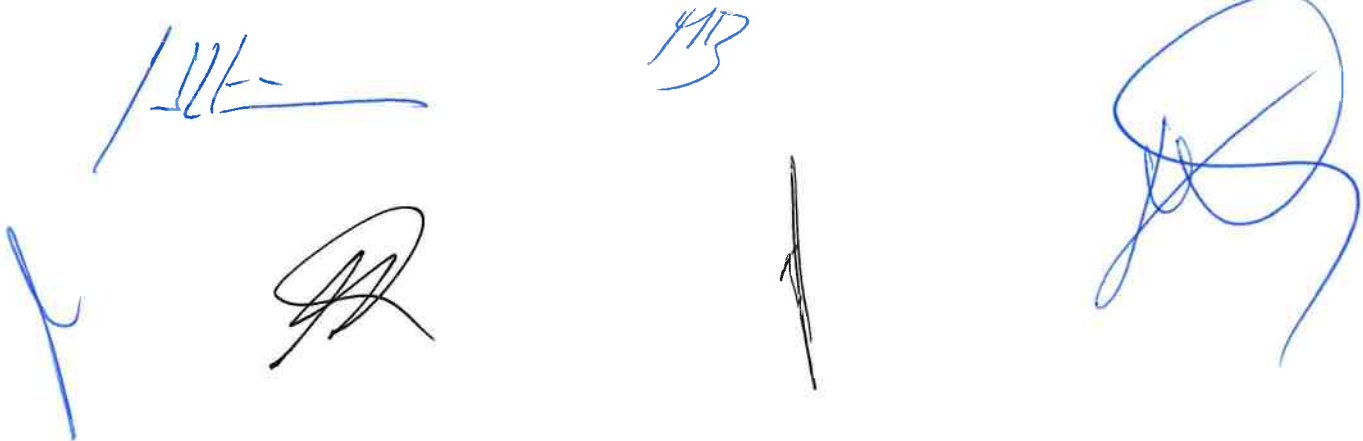
Las Cuentas de Orden, que se muestran en el cuadro anterior, recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

(\*) El epígrafe de Otras cuentas de orden recogerá cualquier otro importe que deba ser conocido sobre la actividad de la Sociedad y que no venga incluido en alguna de las partidas anteriores. En este sentido el importe de 28.019,63 euros (9.330,33 en el ejercicio anterior), corresponde a las plusvalías latentes de participaciones que mantiene la Sociedad, netas del correspondiente efecto impositivo.



**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020**  
(Expresadas en Euros)

DEBE	Notas	2021	2020
<b>Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros</b>	<b>Nota 16.a</b>	-	<b>304,69</b>
Otros intereses		-	304,69
<b>Comisiones y corretajes satisfechos</b>		-	-
<b>Pérdidas por operaciones financieras</b>		-	-
<b>Pérdidas por diferencias de cambio</b>		-	-
<b>Gastos de personal</b>	<b>Nota 17.a</b>	<b>250.704,24</b>	<b>132.096,03</b>
Sueldos y cargas sociales:		250.704,24	132.096,03
<b>Gastos generales</b>	<b>Nota 17.b</b>	<b>164.767,12</b>	<b>97.267,88</b>
Inmuebles e instalaciones		78.038,32	51.884,81
Publicidad y representación		10.731,05	2.408,38
Servicios de profesionales independientes		62.481,41	33.492,00
Otros gastos		13.516,34	9.482,69
<b>Contribuciones e impuestos</b>		<b>8.149,79</b>	<b>4.417,96</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>Nota 7 y 8</b>	<b>9.321,84</b>	<b>8.275,94</b>
Inmovilizado material de uso propio		1.267,98	222,08
Activos intangibles		8.053,86	8.053,86
<b>Otras cargas de explotación</b>		-	-
<b>Pérdidas por deterioro de los activos</b>		-	-
<b>Dotaciones a provisiones para riesgo</b>		-	-
<b>Otras pérdidas</b>		-	-
<b>Impuesto sobre beneficio del período</b>	<b>Nota 15</b>	<b>(2.902,50)</b>	<b>(7.389,69)</b>
<b>Resultado de actividades interrumpidas (beneficio)</b>		-	-
<b>Resultado neto del período. Beneficios</b>		-	-
<b>TOTAL DEBE</b>		<b>430.040,49</b>	<b>234.972,81</b>



Handwritten signatures and initials in blue ink are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and center.

HABER	Notas	2021	2020
<b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros</b>	<b>Nota 16.a</b>	<b>372,60</b>	<b>551,81</b>
Otros intereses y rendimientos		372,60	551,81
<b>Comisiones recibidas</b>	<b>Nota 16.b</b>	<b>420.537,98</b>	<b>213.072,02</b>
Comisiones de gestión de Fondos de capital riesgo		282.061,27	213.072,02
Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo		138.476,71	-
<b>Ganancias por operaciones financieras</b>	<b>Nota 16.c</b>	<b>8.448,20</b>	-
Acciones y participaciones cartera interior		8.448,20	-
<b>Ganancias por diferencias de cambio</b>		-	-
<b>Otros productos de explotación</b>		-	-
<b>Recuperaciones de valor de los activos deteriorados</b>		<b>(222,24)</b>	<b>1.820,85</b>
Instrumentos de capital		-	2.640,94
Resto		(222,24)	(820,09)
<b>Recuperación de provisiones para riesgos</b>		-	-
<b>Otras ganancias</b>		-	-
<b>Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)</b>		-	-
<b>Resultado neto del período. Pérdidas</b>		<b>903,95</b>	<b>19.528,13</b>
<b>TOTAL HABER</b>		<b>430.040,49</b>	<b>234.972,81</b>



Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and bottom.

**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS Y ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020**

(Expresados en euros)

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020**

	2020	2019
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(903,95)</b>	<b>(19.528,13)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias /(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(903,95)</b>	<b>(19.528,13)</b>

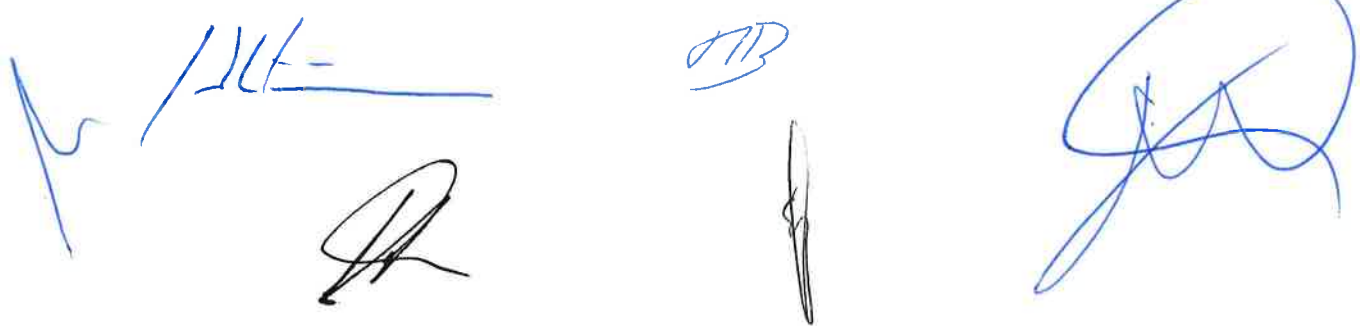
**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020**

	Capital Escriturado	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto
<b>SALDO, INICIO DEL AÑO 2020</b>	<b>400.000,00</b>	<b>(43.309,17)</b>	<b>(21.409,92)</b>	<b>335.280,91</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(19.528,13)	(19.528,13)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>215.380,00</b>	-	-	<b>215.380,00</b>
Ampliación de capital	215.380,00	-	-	215.380,00
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	<b>(21.409,92)</b>	<b>21.409,92</b>	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	(21.409,92)	21.409,92	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2020</b>	<b>615.380,00</b>	<b>(64.719,09)</b>	<b>(19.528,13)</b>	<b>531.132,78</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
<b>SALDO, INICIO DEL AÑO 2021</b>	<b>615.380,00</b>	<b>(64.719,09)</b>	<b>(19.528,13)</b>	<b>531.132,78</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(903,95)	(903,95)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	-
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	<b>(19.528,14)</b>	<b>19.528,13</b>	<b>(0,01)</b>
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	(19.528,13)	19.528,13	-
Otros	-	(0,01)	-	(0,01)
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2021</b>	<b>615.380,00</b>	<b>(84.247,23)</b>	<b>(903,95)</b>	<b>530.228,82</b>



**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020**  
(Expresados en Euros)

	2021	2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(10.664,65)</b>	<b>(26.413,79)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(3.806,45)	(26.917,82)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	873,64	6.455,09
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos	9.321,84	8.275,94
Resultados por operaciones financieras	-	(1.820,85)
Otras partidas	(8.448,20)	-
Resultado ajustado	(2.932,81)	(20.462,73)
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación	(16.098,07)	(7.557,82)
Créditos a intermediarios financieros o particulares	(10.898,08)	(6.593,74)
Otros activos	(5.199,99)	(964,08)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación	8.366,23	1.606,76
Deudas con intermediarios financieros o particulares	4.700,95	-
Otros pasivos	3.665,28	1.606,76
Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>98.164,66</b>	<b>(240.538,61)</b>
Pagos	(92.198,48)	(240.538,61)
Activos materiales	(19.198,48)	-
Activos intangibles	-	(80.538,61)
Participaciones	(73.000,00)	(160.000,00)
Cobros	190.363,14	-
Participaciones	190.363,14	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>215.380,00</b>
Pagos	-	-
Cobros	-	215.380,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	215.380,00
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>87.500,01</b>	<b>(51.572,40)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	202.874,59	254.446,99
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	290.374,60	202.874,59



**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A**

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

**NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD**

**a) Constitución y Domicilio Social**

**Athos Capital, S.G.E.I.C., S.A.** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona, el 29 de noviembre de 2016. Con fecha 3 de febrero de 2022 la Sociedad ha cambiado su domicilio social quedando fijado en la Calle Orense,10, 2ª Planta de Madrid.

Con fecha 27 de enero de 2017, la Sociedad fue inscrita con el número 123 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**b) Fusión por absorción**

Con fecha 30 de junio de 2020 se aprobó el proyecto de fusión por el cual Athos Capital, S.G.E.I.C., S.A (sociedad absorbente), absorbió a CVP Asset Management, S.G.E.I.C, S.A. (sociedad absorbida) con extinción mediante disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Dicho acuerdo fue elevado a público y debidamente inscrito definitivamente en el Registro Mercantil con fecha 4 de noviembre de 2020. Así mismo con fecha 1 de marzo de 2021 el proyecto de fusión por absorción fue autorizado por parte de la CNMV.

Finalmente, y con fecha 12 de noviembre mediante acta de la Junta General de Accionistas, se aprobó la operación de fusión por absorción, quedando debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 8 de marzo de 2021.

El detalle de los activos menos los pasivos absorbidos, el valor razonable de los mismos y la diferencia entre el valor razonable y los activos netos recibidos (Fondo de comercio), se detallan a continuación:

<b>Balance sociedad absorbida</b>	<b>Euros</b>
Tesorería	137.175,00
Inversiones crediticias	2.198,00
Activos fiscales	4,00
Resto de activos	711,00
<b>Total Activos (A)</b>	<b>140.088,00</b>
Resto de pasivos	5.247,00
<b>Total Pasivos (B)</b>	<b>5.247,00</b>
<b>Total C= (A- B)</b>	<b>134.841,00</b>
<b>Valor razonable (D)</b>	<b>215.380,00</b>
<b>Fondo de comercio (D-C)</b>	<b>80.539,00</b>

**c) Actividad**

El objeto social de la Sociedad consiste en la gestión de las inversiones de una o varias entidades de capital riesgo (“ECR”) y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (“EICC”), así como el control y gestión de sus riesgos.

La sociedad podrá realizar adicionalmente las siguientes funciones con respecto a las ECR o EICC que gestiones o, en el marco de una delegación, con respecto a otras ECR o EICC:

a) La administración de la entidad, comprendiendo:

- Servicios jurídicos y contabilidad.
- Tratamiento de las consultas de clientes.
- Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo la aplicación del régimen fiscal correspondiente.
- Control de cumplimiento de la normativa aplicable.
- Llevanza del registro de partícipes o accionistas.
- Distribución de rendimientos.
- Suscripción y reembolso de participaciones y adquisición o enajenación de acciones.
- Liquidación de contratos incluida la expedición de certificados y teneduría de registros.

b) La comercialización de la entidad.

c) Actividades relacionadas con los activos de la entidad, en particular, los servicios necesarios para cumplir con las obligaciones fiduciarias de los gestores, la gestión de inmuebles y servicios utilizados en la actividad, las actividades de administración de bienes inmuebles, el asesoramiento a empresas con respecto a estructuras de capital, estrategia industrial y materias relacionadas, el asesoramiento y los servicios relacionados con fusiones y adquisición de empresas, así como otros servicios conexos con la gestión de la entidad y de las empresas y activos en los que ha invertido.

Además, como servicios accesorios, la Sociedad podrá realizar los siguientes de acuerdo con lo establecido en la Ley 22/2014:

a) Gestión discrecional de carteras de inversión, incluidas las que son propiedad de fondos de pensiones y de fondos de pensiones de empleo en virtud del artículo 19, apartado 1, de la directiva 2003/41/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 3 de junio de 2003, relativa a las actividades y la supervisión de fondos de pensiones de empleo, de conformidad con los mandatos otorgados de manera discrecional e individualizada por los inversores.

b) Asesoramiento en materia de inversión.

c) Custodia de administración de participaciones y acciones de ECR o EICC y en su caso, de fondos de capital riesgo europeo y fondos de emprendimiento social europeo.

d) Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.

Durante el ejercicio 2021, su actividad se ha centrado en la gestión de las entidades de capital riesgo Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme, Athos Capital Fund II, F.C.R.-Pyme, Athos Capital Investment, S.C.R.-Pyme, S.A. y Capitana Tech, F.C.R.-Pyme.

Con fecha 30 de diciembre de 2016 la Sociedad firmó un contrato de gestión con Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme en el que se establecían los siguientes términos:

- a) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión de un 1,75% durante la vida del Fondo. El importe de la comisión de gestión se calculará inicialmente y hasta el final del Período de Inversión sobre los compromisos de inversión de los Partícipes. Una vez finalizado el período de inversión y hasta la completa liquidación del Fondo el importe de dicha comisión de gestión será calculado sobre el coste de adquisición de las inversiones.

La comisión de gestión se devengará y se calculará trimestralmente. Se abonará por trimestres anticipados realizándose los ajustes que fueran necesarios una vez finalizado el período correspondiente.

- b) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito consistente en las distribuciones que le pudieran corresponder, en virtud de lo dispuesto en el artículo 16 del reglamento del Fondo, que excedieran de su compromiso de inversión y el retorno preferente asociado al mismo.

Con fecha 28 de julio de 2020 la Sociedad firmó un contrato de gestión con Athos Capital Fund II, F.C.R.-Pyme en el que se establecían los siguientes términos:

- a) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión de un 2,00 % durante la vida del Fondo. El importe de la comisión de gestión se calculará inicialmente y hasta el final del Período de Inversión sobre los compromisos de inversión de los Partícipes. Una vez finalizado el período de inversión y hasta la completa liquidación del Fondo el importe de dicha comisión de gestión será calculado sobre el coste de adquisición de las inversiones.

La comisión de gestión se devengará y se calculará trimestralmente. Se abonará por trimestres anticipados realizándose los ajustes que fueran necesarios una vez finalizado el período correspondiente.

- b) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito, en su caso, consistente en las distribuciones que le pudieran corresponder, en virtud de lo dispuesto en el artículo 16 del reglamento del Fondo, que excedieran de su compromiso de inversión y el retorno preferente asociado al mismo.

Con fecha 19 de noviembre de 2020 la Sociedad firmó un contrato de gestión con Athos Capital Investment, S.C.R.-Pyme, S.A. en el que se establecían los siguientes términos:

- a) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión de un 2,00 % durante la vida de la Sociedad. El importe de la comisión de gestión se calculará inicialmente y hasta el final del Período de Inversión sobre los compromisos de inversión de los Accionistas. Una vez finalizado el período de inversión y hasta la completa liquidación de la sociedad el importe de dicha comisión de gestión será calculado sobre el coste de adquisición de las inversiones.

La comisión de gestión se devengará y se calculará trimestralmente. Se abonará por trimestres anticipados realizándose los ajustes que fueran necesarios una vez finalizado el período correspondiente.

- b) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito, en su caso, consistente en las distribuciones que le pudieran corresponder, en virtud de lo dispuesto en el artículo 4.4 del contrato de gestión, una vez se hayan efectuado distribuciones que cubran los compromisos totales de inversión y retorno preferente.

Con fecha 1 de abril de 2016 la sociedad absorbida firmó un contrato de gestión con Capitana Tech Fund, F.C.R.-Pyme en el que se establecían los siguientes términos:

- a) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión de un 3,00 % sobre el patrimonio total comprometido hasta que finalice el período de inversión. Una vez finalizado el período de inversión y hasta la completa liquidación del Fondo, la comisión de gestión será del 2,5% sobre el Patrimonio Neto del Fondo, esto es, la diferencia entre el Patrimonio Total Comprometido y la suma entre las desinversiones (valoradas a coste) y las provisiones de inversiones contablemente registradas. El período de inversión se dio por finalizado en 31 de mayo de 2019.

La comisión de gestión se devengará mensualmente, el último día de cada mes. El pago de dicha comisión se efectuará mensualmente, previa presentación de factura con cargo al Fondo y dentro del plazo de los quince días naturales siguientes a la presentación de la factura.

- b) La Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito, en su caso, consistente en las distribuciones que le pudieran corresponder, en virtud de lo dispuesto en el artículo 29 del reglamento del Fondo, que excedieran de su compromiso de inversión y el retorno preferente asociado al mismo.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se indicará para simplificar "ejercicio 2021".

#### **d) Régimen Legal**

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales, por la ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y sus Sociedades Gestoras, y, en lo no previsto por ella, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, así como por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo a la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y mediante el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero así como la circular 1/2021, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Institución de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado. Dicha circular deroga y sustituye a la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo y remite de forma genérica al PGC a todas las entidades reguladas hasta el momento bajo dicha circular en cuanto a normas contables y establece unos criterios de presentación específicos para la elaboración y presentación de las cuentas anuales, manteniendo y simplificando en su caso los modelos de estados reservados financieros que ya se venían remitiendo a la CNVM. Todo ello con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

### **b) Principios Contables**

Las Cuentas Anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio, en el Plan General de Contabilidad, así como en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga la Circular 7/2008, de 26 de noviembre.

### **c) Moneda de presentación**

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

#### **d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente, se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes, a la probabilidad de ocurrencia de provisiones, al cálculo de valores razonables y valores de mercado y a la recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

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

#### **e) Principio de empresa en funcionamiento**

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente. Por este motivo, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se han preparado de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, que implica que las operaciones futuras de la Sociedad se van a desarrollar en condiciones normales.

#### **f) Comparación de la Información**

El Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 1 de enero de 2021 ha entrado en vigor la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga la Circular 7/2008, de 26 de noviembre. El objetivo de la citada circular es modificar el régimen contable de ciertas entidades sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de manera que, con carácter general, les resulte aplicable por remisión el marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.

De este modo, la adopción de esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de las cuentas anuales del ejercicio 2021, de forma que no resulta comparativa. La información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, ha sido reelaborada bajo dicha Circular. Adicionalmente, en la nota 2.j) se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020 bajo Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.

**g) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

**h) Cambios en criterios contables**

Durante este ejercicio no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

**i) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

**j) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables - Conciliación de los saldos de balance y pérdidas y ganancias entre Circular 7/2008 y Circular 1/2021**

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias de acuerdo con la Circular 7/2008 de la CNMV y la Circular 1/2021 de la CNMV, se comparan en las siguientes tablas:

Clasificación bajo Circular 7/2008	Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020	Reclasificación	Importe en libros Circular 1/2021 01/01/2021	Clasificación bajo Circular 1/2021
Tesorería	143,99	-	143,99	Tesorería
Inversiones Crediticias	209.468,33		209.468,33	Créditos a Intermediarios financieros o particulares
Participaciones	234.900,00	-	234.900,00	Acciones y participaciones
Activo material	388,80	-	388,80	Inmovilizado Material
Activo Intangible	72.484,75	-	72.484,75	Activos Intangibles
Activos fiscales	28.082,40	-	28.082,40	Activos fiscales
Resto de Activos	-	-	-	Otros activos
<b>Total Activo</b>	<b>545.468,27</b>	-	<b>545.468,27</b>	

Clasificación bajo Circular 7/2008	Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020	Reclasificación	Importe en libros Circular 1/2021 01/01/2021	Clasificación bajo Circular 1/2021
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	Deudas con intermediarios financieros o particulares
Resto de pasivos	14.335,49	-	14.335,49	Otros pasivos
<b>Total Pasivo</b>	<b>14.335,49</b>	-	<b>14.335,49</b>	

Clasificación bajo Circular 7/2008	Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020	Reclasificación	Importe en libros Circular 1/2021 01/01/2021	Clasificación bajo Circular 1/2021
Intereses y rendimientos asimilados	551,81	-	551,81	Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros (Haber)
Intereses y cargas asimiladas	(304,69)	-	304,69	Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros (Debe)
Comisiones percibidas	213.072,02	-	213.072,02	Comisiones recibidas
Gastos de personal	(132.096,03)	-	132.096,03	Gastos de personal
Gastos Generales	(101.685,84)	-	97.267,88	Gastos generales (Debe)
			4.417,96	Contribuciones e impuestos (Debe)
Amortización	(8.275,94)	-	8.275,94	Amortizaciones (Debe)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	1.820,85	-	1.820,85	Recuperación de valor de los activos deteriorados (Haber)
Impuesto sobre beneficios	7.389,69	-	(7.389,69)	Impuesto sobre el beneficio del período (Debe)
<b>Total resultado del ejercicio</b>	<b>(19.528,13)</b>	<b>-</b>	<b>19.528,13</b>	<b>Resultado del periodo. Pérdidas (Debe)</b>

### NOTA 3. APLICACION DEL RESULTADO

La propuesta de aplicación del resultado de los ejercicios 2021 y 2020, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2021	2020
<b>Base de reparto:</b>		
Resultado obtenido en el ejercicio	(903,95)	(19.528,13)
<b>Total</b>	<b>(903,95)</b>	<b>(19.528,13)</b>
<b>Aplicación a:</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(903,95)	(19.528,13)
<b>Total</b>	<b>(903,95)</b>	<b>(19.528,13)</b>

#### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **a) Activo intangible**

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

##### **Fondo de comercio**

El fondo de comercio generado en una combinación de negocios se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro acumuladas, las cuales se consideran irreversibles. Se realizan las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios de las circunstancias indican que el valor en libros pueda haberse deteriorado.

Con el propósito de comprobar el deterioro del valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre los que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. La posible pérdida de valor se determina mediante el análisis del valor recuperable de dicha unidad generadora de efectivo y, en caso de que éste sea inferior al valor neto contable, se reconoce una pérdida irreversible por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

##### **b) Activo material**

Incluye el importe de equipos informáticos y de comunicación propiedad de la Sociedad, así como mobiliario.

El activo material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Construcciones	12,5	8
Mobiliario	10	10
Equipos informáticos	25	4

Las inversiones realizadas por la Sociedad en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias. Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no ha sido necesario registrar ninguna pérdida por deterioro de valor.

### **c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Al 31 de diciembre de 2021 la totalidad de los arrendamientos existentes son operativos. Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, en el capítulo de gastos generales.

#### **d) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

##### **Activos y pasivos financieros a coste amortizado**

###### Activos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

###### Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles. Posteriormente se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo en el caso de créditos que se hubieran deteriorado.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir o pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Activos financieros a coste**

Se incluye en esta categoría de valoración:

- Las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, por tener un tipo de interés condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- Otros activos financieros que inicialmente procedía clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no resulta posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En relación a los préstamos participativos, si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. La corrección de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

El método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se utiliza en aquellos casos en que sirve para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por una participada se ha realizado atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte de este, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

### **Fianzas entregadas**

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valorarán por el importe entregado, que no difiere sustancialmente de su valor razonable.

### **Fianzas recibidas**

Las fianzas recibidas se valoran por el importe recibido, que no difiere sustancialmente de su valor razonable.

### **e) Clasificación de saldos por vencimientos**

La clasificación entre corriente y no corriente se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de las sociedades. Se considera no corriente cuando es superior a doce meses contando a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

### **f) Impuesto sobre beneficios**

El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles. A su vez, los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Siempre que se cumpla dicha condición se reconoce un activo por impuesto diferido:

- a) Por las diferencias temporarias deducibles;
- b) Por el derecho a compensar en ejercicios posteriores a las pérdidas fiscales;
- c) Por las deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que queden pendientes de aplicar fiscalmente.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros. Al 31 de diciembre de 2021, han sido efectuados por parte de la Dirección y de los asesores fiscales de la Sociedad los cálculos necesarios para determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado.

**g) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y/o por prestación de servicios se reconocen únicamente cuando (o a medida que) la Sociedad transfiere al cliente el control sobre los bienes o servicios comprometidos. El control hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes e incluye la capacidad para impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios. Para cada obligación a cumplir que se haya identificado, la Sociedad determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Para aplicar este criterio fundamental de registro contable de ingresos, la Sociedad sigue un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios al cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato al que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometidos con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato o, en su caso, una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (o a medida que) la Sociedad cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio, cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene su control, de forma que el importe del ingreso será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

Cuando las obligaciones contractuales se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Hasta que no se produce esta circunstancia, los costes incurridos en la producción o fabricación del producto (bienes o servicios) se contabiliza como existencias. Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo la Sociedad considera, entre otros, los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- b) La Sociedad ha transferido la posesión física del activo.
- c) El cliente ha aceptado el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d) La Sociedad tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo, independientemente de que la Sociedad pueda conservar el derecho de propiedad solo como protección contra el incumplimiento del cliente.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales y cuando se dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance. La empresa revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. Cuando, a una fecha determinada, la Sociedad no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación, aunque espere recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha. Se entiende que la empresa transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la empresa a medida que la Sociedad la desarrolla.
- b) La Sociedad produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) La Sociedad elabora un activo específico para el cliente y ostenta un derecho exigible al cobro por la actividad que se ha completado hasta la fecha.

#### **h) Provisiones y contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión

**i) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

**j) Patrimonio Gestionado**

Los patrimonios gestionados por la Sociedad se corresponden con el patrimonio neto al cierre del ejercicio de las ECR bajo su gestión y figura informado en el epígrafe “Patrimonio gestionado de ECR” de las cuentas de orden del balance de situación. En la Nota 13 se facilita detalle de dichos patrimonios gestionados por la Sociedad.

**NOTA 5. TESORERIA**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue, en euros:

<b>Tesorería</b>	<b>Saldo a 31/12/2021</b>	<b>Saldo a 31/12/2020</b>
Caja	143,99	143,99
Bancos	290.374,60	-
<b>Total</b>	<b>290.518,59</b>	<b>143,99</b>

Los intereses devengados durante los ejercicios 2021 y 2020, en su caso, correspondientes al saldo de bancos se encuentran registrados en el epígrafe de intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS**

### **Activos financieros**

El detalle de activos financieros es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Activos financieros a coste amortizado (Nota 6.1 y 15)	-	-	22.691,82	209.468,33	22.691,82	209.468,33
Activos financieros a coste (Nota 6.2)	125.985,06	234.900,00	-	-	125.985,06	234.900,00
<b>Total</b>	<b>125.985,06</b>	<b>234.900,00</b>	<b>22.691,82</b>	<b>209.468,33</b>	<b>148.676,88</b>	<b>444.368,33</b>

### **6.1) Activos financieros a coste amortizado**

La composición a 31 de diciembre de 2021 y 2020 del epígrafe “Créditos a intermediarios financieros o particulares” es el siguiente, en euros:

	2021	2020
<b>Créditos a intermediarios financieros o particulares:</b>		
Depósitos a la vista (*)	-	202.874,59
Deudores por comisiones pendientes (Nota 15)	17.491,82	6.593,74
<b>Total</b>	<b>17.491,82</b>	<b>209.468,33</b>

(\*) El importe al cierre del ejercicio 2020, correspondía al saldo en cuentas corrientes mantenidas con entidades de crédito. Con motivo de la entrada en vigor de la Circular 1/2021, el saldo correspondiente al 2021, ha sido reclasificado al epígrafe de Tesorería. (Véase nota 2.j)

## 6.2) Activos financieros a coste

La composición a 31 de diciembre de 2021 y 2020 del epígrafe “Acciones y participaciones” es el siguiente, en euros:

	2021	2020
<b>Participaciones</b>		
Entidades Grupo y Asociadas	125.985,06	234.900,00
<b>Total</b>	<b>125.985,06</b>	<b>234.900,00</b>

El detalle y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021, es como sigue, en euros:

	% Participación	Saldo a 31/12/2020	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/2021
<b>Participaciones: (Coste)</b>					
Athos Capital Fund I, FCR-Pyme	0,98%	79.900,00	4.000,00	(21.914,94)	61.985,06
Athos Capital Fund II, FCR-Pyme	1,47%	5.000,00	32.000,00	(5.000,00)	32.000,00
Athos Capital Investment, SCR-Pyme, S.A.	1,71%	300.000,00	37.000,00	(305.000,00)	32.000,00
<b>Participaciones: (desembolsos pendientes)</b>					
Athos Capital Investment, SCR-Pyme, S.A.		(150.000,00)	-	150.000,00	-
<b>Deterioro</b>					
<b>Total</b>		<b>234.900,00</b>	<b>73.000,00</b>	<b>(181.914,94)</b>	<b>125.985,06</b>

El detalle y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020, es como sigue, en euros:

	% Participación	Saldo a 31/12/2019	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/2020
<b>Participaciones: (Coste)</b>					
Athos Capital Fund I, FCR-Pyme	0,98%	74.900,00	5.000,00	-	79.900,00
Athos Capital Fund II, FCR-Pyme	1,06%	-	5.000,00	-	5.000,00
Athos Capital Investment, SCR-Pyme, S.A.	33,33%	-	300.000,00	-	300.000,00
<b>Participaciones: (desembolsos pendientes)</b>					
Athos Capital Investment, SCR-Pyme, S.A.		-	(150.000,00)	-	(150.000,00)
<b>Deterioro:</b>					
Athos Capital Fund I, FCR-Pyme		(2.640,94)	-	2.640,94	-
<b>Total</b>		<b>72.259,06</b>	<b>160.000,00</b>	<b>2.640,94</b>	<b>234.900,00</b>

El total valor neto contable por importe de 125,99 miles de euros (234,90 miles de euros en el ejercicio anterior) corresponde a participaciones financieras en entidades de capital riesgo, que a su vez son gestionados por la Sociedad.

Adicionalmente a los importes desembolsados, existen compromisos no exigidos a 31 de diciembre de 2021, por importe total de 152,10 miles euros (265,10 miles de euros en el ejercicio anterior).

El resumen de los patrimonios netos de las participaciones en entidades del Grupo y Asociadas, a 31 de diciembre de 2021, según sus cuentas anuales auditadas, es el que se muestra a continuación, en euros:

Entidad	Capital o Partícipes	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios. Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por valoración en Patrimonio Neto y Ortas aportaciones	Total Patrimonio Neto
<b>Participaciones:</b>						
Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme	5.460.760,36	-	(1.135.008,91)	944.225,47	3.921.341,10	9.191.318,02
Athos Capital Fund II, F.C.R.-Pyme	2.176.000,00	(18.454,16)	(38.071,76)	(150.237,98)	6.879,01	1.976.115,11
Athos Capital Investment, S.C.R.-Pyme, S.A.	1.170.000,00	(23.125,72)	(800,00)	(163.514,44)	708.846,89	1.691.406,73

El resumen de los patrimonios netos de las participaciones en entidades del Grupo y Asociadas, a 31 de diciembre de 2020, según sus cuentas anuales auditadas, es el que se muestra a continuación, en euros:

Entidad	Capital o Partícipes	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios. Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Total Patrimonio Neto
<b>Participaciones:</b>						
Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme	8.149.800,00	-	(640.625,70)	(494.383,21)	2.138.219,29	9.153.010,38
Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme	470.000,00	(18.454,16)	-	(38.071,76)	-	413.474,08
Athos Capital Investment, S.C.R.-Pyme, S.A.	450.000,00	(24.200,00)	-	(800,00)	-	425.000,00

## NOTA 7. ACTIVO MATERIAL

El detalle y movimiento del activo material a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas	31/12/2021
<b>Coste:</b>			
Construcciones	-	14.167,17	14.167,17
Mobiliario	-	1.240,38	1.240,38
Equipos proceso de información	888,33	3.790,93	4.679,26
	<b>888,33</b>	<b>19.198,48</b>	<b>20.086,81</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Construcciones	-	(155,26)	(155,26)
Mobiliario	-	(15,63)	(15,63)
Equipos proceso de información	(499,53)	(1.097,11)	(1.596,64)
	<b>(499,53)</b>	<b>(1.268,00)</b>	<b>(1.767,53)</b>
<b>Activo Material, Neto</b>	<b>388,80</b>	<b>17.930,48</b>	<b>18.319,28</b>

El detalle y movimiento del activo material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2019	Altas	31/12/2020
<b>Coste:</b>			
Equipos proceso de información	888,33	-	888,33
	<b>888,33</b>	<b>-</b>	<b>888,33</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Equipos proceso de información	(277,45)	(222,08)	(499,53)
	<b>(277,45)</b>	<b>(222,08)</b>	<b>(499,53)</b>
<b>Activo Material, Neto</b>	<b>610,88</b>	<b>(222,08)</b>	<b>388,80</b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen elementos totalmente amortizados y en uso.

## **NOTA 8. ACTIVO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento del activo intangible a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	Altas	31/12/2021
<b>Coste:</b>			
Fondo de comercio	80.538,61	-	80.538,61
	<b>80.538,61</b>	-	<b>80.538,61</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Fondo de comercio	(8.053,86)	(8.053,86)	(16.107,72)
	<b>(8.053,86)</b>	<b>(8.053,86)</b>	<b>(16.107,72)</b>
<b>Activo Intangible, Neto</b>	<b>72.484,75</b>	<b>(8.053,86)</b>	<b>64.430,89</b>

El detalle y movimiento del activo intangible a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2019	Altas (*)	31/12/2020
<b>Coste:</b>			
Fondo de comercio	-	80.538,61	80.538,61
	-	<b>80.538,61</b>	<b>80.538,61</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Fondo de comercio	-	(8.053,86)	(8.053,86)
	-	<b>(8.053,86)</b>	<b>(8.053,86)</b>
<b>Activo Intangible, Neto</b>	-	<b>72.484,75</b>	<b>72.484,75</b>

(\*) Altas por combinaciones de negocios (Véase Nota 1.b).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen elementos totalmente amortizados.

## **NOTA 9. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **Arrendamientos operativos**

La Sociedad suscribió un contrato de subarriendo con prestación de servicios con la sociedad Ciprés Azul, S.L.U. en Barcelona a 30 de diciembre de 2016 para las oficinas situadas en Travesera de Gràcia, 66, 2º-1ª de Barcelona. Dicho contrato de alquiler tiene un vencimiento de 9 años. El presente contrato se prorrogará tácitamente mes a mes a no ser que cualquiera de las partes denuncie expresamente la finalización al otro, con un plazo de un mes de anticipo. En cualquier caso, el presente contrato quedará resuelto a la finalización del contrato de arrendamiento que Ciprés Azul, S.L.U. tiene suscrito con la propiedad.

La renta mensual en concepto de alquiler es de 4.000,00 euros más IVA (2.875,00 euros en el ejercicio anterior) revisable anualmente para acomodarla a las variaciones del IPC.

Adicionalmente la Sociedad suscribió un contrato de arrendamiento con la sociedad Visamar, S.A.U. en Madrid a 30 de setiembre de 2021 para las oficinas situadas en calle Orense, 10, 2º, Oficina 11 de Madrid. Dicho contrato de alquiler tiene un vencimiento de 8 años. El presente contrato una vez transcurrido el plazo máximo se dará por extinguido sin necesidad de notificación.

La renta mensual en concepto de alquiler es de 2.600,00 euros más IVA (Nulo en el ejercicio anterior) revisable anualmente para acomodarla a las variaciones del IPC. Adicionalmente se ha depositado una fianza por importe de 5.200,00 euros de acuerdo con lo establecido en el contrato de alquiler. (Véase nota 15)

## **NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa que durante el ejercicio 2021 no se han realizado pagos que hayan sobrepasado el plazo máximo legal establecido y al cierre del ejercicio 2021 no hay saldos significativos pendientes de pago con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

## **NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La Sociedad ha establecido los mecanismos necesarios para la gestión de riesgos financieros a los que se expone. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

- a) Riesgos de mercado: Son los que surgen por la exposición del valor de las posiciones mantenidas en instrumentos financieros, a variaciones en las condiciones de mercado. Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo de precio, tipo de interés, tipo de cambio, así como el riesgo de solvencia y de liquidez de los distintos productos con los que opera la Sociedad. Dada la operativa de la Sociedad y sus condiciones particulares, su exposición a riesgos de mercado es reducida.
- b) Riesgo de crédito: Es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales y cause una pérdida financiera a la otra parte. Dado que mantiene participación en 4 entidades del total de entidades de capital riesgo que están bajo su gestión, existe una concentración significativa de riesgo de crédito. No obstante, la calidad crediticia de las mismas es elevada.
- c) Riesgo de Interés: La Sociedad no realiza controles específicos dada la nula sensibilidad del balance ante posibles variaciones de tipos de interés. Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, excepto de las actividades de explotación de las mismas, no tienen riesgo respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado. De todas formas, tiene previsto realizarlos en el caso de que la estrategia financiera variara significativamente con relación a la que se ha venido llevando a cabo y hubiera posiciones sensibles al tipo de interés.

## **NOTA 12. FONDOS PROPIOS**

### **12.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social está representado por 615.380 de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Las Sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes:

	2021		2020	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
Ciprés Azul, S.L.	220.000	35,75	220.000	35,75
Albar del Segura, S.L.U.	107.690	17,50	107.690	17,50
Farmaconsulting Transacciones, S.L.	107.690	17,50	107.690	17,50

Durante el ejercicio 2021 no se han llevado a cabo operaciones societarias.

Con fecha 30 de junio de 2020 se aprobó el proyecto de fusión por el cual Athos Capital, S.G.E.I.C., S.A (sociedad absorbente), absorbe a CVP Asset Management, S.G.E.I.C, S.A. (sociedad absorbida) con extinción mediante disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquirió, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

De acuerdo con el citado proyecto de fusión se determinó que el tipo de canje de la fusión por absorción de la sociedad absorbida por parte de la sociedad absorbente fuera de acuerdo con el valor razonable de sus patrimonios. En concreto los accionistas de la sociedad absorbida recibieron 1 acción de la sociedad absorbente por cada 1,39567276441638. Así por el canje y amortización de 300.600 acciones de la sociedad absorbida de 0,42 euros de valor nominal cada una de ellas, sus accionistas recibieron 215.380 nuevas acciones de la sociedad absorbente de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, que se emitieron totalmente desembolsadas en virtud del correspondiente aumento de capital. Dicho acuerdo fue elevado a público y debidamente inscrito definitivamente en el Registro Mercantil con fecha 4 de noviembre de 2020. Así mismo con fecha 1 de marzo de 2021 el proyecto de fusión por absorción fue autorizado por parte de la CNMV.

Finalmente, y con fecha 12 de noviembre mediante acta de la Junta General de Accionistas, se aprobó la operación de fusión por absorción, quedando debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 8 de marzo de 2021.

## 12.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente, en euros:

	2021	2020
Reserva legal	-	-
Reservas voluntarias	-	-
<b>Total</b>	-	-

### a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2021, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

### b) Distribución de dividendos

Durante los ejercicios 2021 y 2021, no se ha realizado distribución alguna de dividendos.

## 12.3) Requerimientos de Recursos Propios

Las sociedades gestoras de entidades de capital riesgo, según establece la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, debe mantener y cumplir determinados requisitos sobre recursos propios mínimos. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumple con dichos requerimientos.

### **NOTA 13. PATRIMONIO GESTIONADO DE ECR**

El detalle de las entidades de capital riesgo gestionadas y el importe del patrimonio de las mismas gestionado por la Sociedad, que figura informado en otras cuentas de orden del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación, en euros:

Nombre de la entidad de capital riesgo	Tipo	Patrimonio gestionado de ECR	
		31/12/2021	31/12/2020
Athos Capital Fund I, F.C.R.- Pyme	FCR	9.191.318,02	9.153.010,38
Athos Capital Fund II, F.C.R.-Pyme	FCR	1.976.115,11	413.674,08
Athos Capital Investment, S.C.R.-Pyme, S.A.	SCR	1.691.406,73	425.000,00
Capitana Tech Fund, F.C.R.-Pyme	FCR	539.062,44	1.282.923,51
<b>Total</b>		<b>13.397.902,30</b>	<b>11.274.607,97</b>

### **NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS**

#### **Pasivos financieros**

El detalle de activos financieros es el siguiente:

	Otros pasivos financieros	
	31/12/2021	31/12/2020
<b>Pasivos a coste amortizados (Nota 14.1 y 15)</b>	<b>22.701,72</b>	<b>14.335,49</b>

#### **14.1) Pasivos financieros a coste amortizado**

La composición a 31 de diciembre de 2021 y 2020 del epígrafe “Deudas con intermediarios financieros o particulares” es el siguiente, en euros:

	2021	2020
<b>Deudas con intermediarios financieros o particulares</b>		
Acreeedores por prestaciones de servicios	4.700,95	-
<b>Total</b>	<b>4.700,95</b>	<b>-</b>

## **NOTA 15. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES Y OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021		31/12/2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>Activos y pasivos fiscales</b>				
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	30.984,90	-	28.082,40	-
<b>Total</b>	<b>30.984,90</b>	<b>-</b>	<b>28.082,40</b>	<b>-</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>				
Retenciones por IRPF	-	14.980,71	-	8.917,07
Organismos de la Seguridad Social	-	2.673,98	-	2.673,98
Acreedores por prestaciones de servicios	-	-	-	2.398,36
Cuenta corriente con partes vinculadas	-	346,08	-	346,08
Fianzas en garantía de arrendamientos	5.200,00	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.200,00</b>	<b>18.000,77</b>	<b>-</b>	<b>14.335,49</b>

### **Situación fiscal**

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los asesores y la Dirección de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 25%.



### Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe de ingresos y gastos de los ejercicios 2021 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas	Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		(903,95)		-		(903,95)
Impuesto sobre Sociedades	-	(2.902,50)	-	-	-	(2.902,50)
Diferencias permanentes	222,24	(8.025,79)	-	-	-	(7.803,55)
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores						-
Base imponible (resultado fiscal)						(11.610,00)

La conciliación del importe de ingresos y gastos de los ejercicios 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas	Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		(19.528,13)		-		(19.528,13)
Impuesto sobre Sociedades	-	(7.389,69)	-	-	-	(7.389,69)
Diferencias permanentes	-	(2.640,94)	-	-	-	(2.640,94)
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores						-
Base imponible (resultado fiscal)						(29.558,76)

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar son los siguientes, en euros:

	2021	2021
<b>Cuota al 25% sobre la Base Imponible</b>	-	-
<b>Cuota líquida</b>	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
<b>Cuota a (pagar)/devolver</b>	-	-

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes, en euros:

	2021	2020
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	(2.902,50)	(7.389,69)
<b>Total</b>	<b>(2.902,50)</b>	<b>(7.389,69)</b>

El movimiento de los activos y pasivos por diferencias temporarias deducibles e imponibles del ejercicio 2021, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2021
Crédito por bases imponibles	28.082,40	2.902,50	-	30.984,90

El movimiento de los activos y pasivos por diferencias temporarias deducibles e imponibles del ejercicio 2020, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2020
Crédito por bases imponibles	20.692,71	7.389,69	-	28.082,40

### **Créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensar**

Parte de los créditos por bases imponibles han sido registrados, ya que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente para su registro, y al no existir dudas acerca de la capacidad de la Sociedad de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación. El importe total activado por dicho concepto asciende a 30.984,90 euros.

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

<b>Año de origen</b>	<b>Euros (*)</b>
2011	83.769,71
2012	39.645,43
2013	9.535,00
2015	165.513,00
2016	53.622,00
2017	35.336,77
2018	34.277,07
2019	43.305,79
2020	29.558,76
2021	11.610,00
<b>Total</b>	<b>506.173,53</b>

(\*) Incluye el importe de bases negativas pendientes de compensar procedentes de la sociedad absorbida.

Estas bases imponibles negativas son compensables con las positivas obtenidas en ejercicios futuros, sin que exista una limitación temporal establecida, no obstante, las Autoridades Fiscales tendrán 10 años para comprobar e investigar dichas bases negativas pendientes de compensar.

**NOTA 16. INTERESES, COMISIONES PERCIBIDAS Y SATISFECHAS Y PERDIDAS Y GANANCIAS POR OPERACIONES FINANCIERAS**

**a) Intereses**

El detalle de los intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros e intereses, dividendos y rendimientos de los activos financieros del ejercicio 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros:</b>	-	304,69
Otros intereses	-	304,69
<b>Intereses, dividendos y rendimientos de los activos financieros:</b>	372,60	551,81
Otros intereses y rendimientos	372,60	551,81

El importe correspondiente a ingresos financieros corresponde a los intereses que se han obtenido de la cuenta corriente, así como de créditos concedidos.

**b) Comisiones percibidas y satisfechas**

El detalle de las comisiones percibidas y satisfechas del ejercicio 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021		2020	
	Percibidas	Satisfechas	Percibidas	Satisfechas
Comisiones de gestión de fondos de capital riesgo	282.061,27	-	213.072,02	-
Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo	138.476,71	-	-	-
<b>Total</b>	<b>420.537,98</b>	<b>-</b>	<b>213.072,02</b>	<b>-</b>

El importe de las comisiones percibidas corresponde a las remuneraciones recibidas por la actividad de gestión de las entidades Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme, Athos Capital Fund II, F.C.R.-Pyme y Athos Capital Investment, S.C.R, S.A-Pyme y Capitana Tech Fund, F.C.R.-Pyme, según la retribución comentada en la Nota 1.

**c) Pérdidas y ganancias por operaciones financieras**

El importe de las pérdidas y ganancias de los instrumentos clasificados en el epígrafe de acciones y participaciones del balance, reconocidos en la cuenta de resultados del ejercicio 2021 y 2020 se detalla a continuación, en euros:

	2021	2020
<b>Ganancias por operaciones financieras:</b>	<b>8.448,20</b>	-
Acciones y participaciones cartera interior (*)	8.448,20	-

(\*) Corresponde al resultado obtenido por la devolución de aportaciones del fondo Athos Capital Fund I, F.C.R-Pyme.

**NOTA 17. GASTOS DE PERSONAL Y GASTOS GENERALES**

**a) Gastos de personal**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Sueldos y cargas sociales	250.704,24	132.096,03
<b>Total</b>	<b>250.704,24</b>	<b>132.096,03</b>

**b) Gastos Generales**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Inmuebles e instalaciones	78.038,32	51.884,81
Publicidad y representación	10.731,05	2.408,38
Servicios de profesionales independientes	62.481,41	33.492,00
Otros gastos	13.516,34	9.482,69
<b>Total</b>	<b>164.767,12</b>	<b>97.267,88</b>



### **NOTA 18. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

### **NOTA 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No se han producido otros acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

## **NOTA 20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

### **20.1) Saldos entre partes vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indica a continuación, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIVO</b>		
<b>Deudores por comisiones pendientes:</b>	<b>17.491,82</b>	<b>6.593,74</b>
Athos Capital Fund II, F.C.R.-Pyme	11.835,62	-
Capitana Tech Fund, F.C.R.-Pyme	5.656,20	6.593,74

### **20.2) Transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2021 se detallan a continuación:

	Ingreso por Comisión de Gestión (*)	Servicios Recibidos (Alquiler)	Desembolso de Patrimonio	Reembolsos de Patrimonio
Ciprés Azul, S.L.	-	48.000,00	-	-
Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme	119.019,04	-	4.000,00	30.363,14
Athos Capital Fund II, F.C.R.-Pyme	138.290,41	-	32.000,00	5.000,00
Athos Capital Investment, S.C.R.-Pyme, S.A.	138.476,71	-	32.000,00	5.000,00
Capitana Tech Fund, F.C.R.-Pyme	24.751,82	-	37.000,00	155.000,00

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2020 se detallan a continuación:

	Ingreso por Comisión de Gestión (*)	Servicios Recibidos (Alquiler)	Desembolso de Patrimonio
Ciprés Azul, S.L.	-	32.625,00	-
Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme	152.187,00	-	5.000,00
Athos Capital Fund II, F.C.R.-Pyme	34.510,00	-	5.000,00
Athos Capital Investment, S.C.R.-Pyme, S.A.	-	-	150.000,00
Capitana Tech Fund, F.C.R.-Pyme	26.375,02	-	-

(\*) Corresponde al ingreso por comisión de gestión (Véase Nota 16).

### **20.3) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración y Alta Dirección**

Los importes recibidos por el Consejo de Administración durante los ejercicios 2021 y 2020, se detallan a continuación, en euros:

	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	120.000,00	48.000,00

A parte del Consejo de Administración, no existe otro personal de la Sociedad que cumpla la definición de personal de Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2021, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han satisfecho primas de seguros de vida o de responsabilidad civil respecto a los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración y del personal de alta dirección.

#### **Otra información referente al Consejo de Administración**

En el deber de evitar situaciones de conflicto de interés, durante el presente ejercicio los miembros del Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha Ley.

## **NOTA 21. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2021	2020
Directivos	2,33	3,00
Analistas	2,00	2,00
Becarios	0,46	-
<b>Total</b>	<b>4,79</b>	<b>5,00</b>

La distribución del personal de la Sociedad al término de cada ejercicio, por categorías y géneros, es la siguiente:

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	-	2	3	-	3
Analistas	2	-	2	2	-	2
Becarios	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 3.168,00 euros. (3.000,00 euros en el ejercicio anterior). Los honorarios percibidos por otras sociedades de la red del auditor han ascendido a 1.300,32 euros (1.664,80 euros en el ejercicio anterior).

**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

**ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

Athos Capital, S.G.E.I.C., S.A. tiene como actividad principal la gestión de entidades de capital riesgo especializadas en invertir en empresas innovadoras con alto potencial de crecimiento en las diferentes etapas de desarrollo participando en sus rondas de financiación y por cuya gestión percibirá una comisión de gestión anual y en su caso una comisión de éxito.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad se ha centrado en la gestión y representación de las siguientes entidades de capital riesgo:

- **Athos Capital Fund I, F.C.R.-Pyme:**

Durante el ejercicio 2021, el fondo ha realizado inversiones por importe de 399,63 miles de euros en un total de 3 participadas. A finales del año 2021, el Fondo presenta una cartera de 13 proyectos invertidos. El importe total desembolsado, al cierre del ejercicio, en estos proyectos es de 6.591,74 miles de euros.

- **Athos Capital Fund II, F.C.R.- Pyme:**

Durante el ejercicio 2021, el fondo ha realizado inversiones por importe de 1.276,58 miles de euros en un total de 8 participadas. A finales del año 2021, el Fondo presenta una cartera de 9 proyectos invertidos. El importe total desembolsado, al cierre del ejercicio, en estos proyectos es de 1.376,58 miles de euros.

- **Athos Capital Investment, S.C.R.-Pyme, S.A.:**

Durante el ejercicio 2021, el fondo ha realizado inversiones por importe de 1.383,43 miles de euros en un total de 9 participadas.

- **Capitana Tech Fund, F.C.R.-Pyme.** Durante el ejercicio 2021, el fondo no ha realizado inversión alguna dado que se encuentra en el período de desinversión. A finales del año 2021, el Fondo ha devuelto el 121% del patrimonio

**Resultado del ejercicio**

El ejercicio 2021 se ha cerrado con unos resultados negativos de 0,93 miles de euros.

### **Acontecimientos importantes acaecidos después del cierre del ejercicio**

No hay que destacar ningún acontecimiento de relevancia que pudiera de algún modo alterar, condicionar o modificar la información en las cuentas anuales del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, distintos a los mencionados en la memoria de las cuentas anuales.

### **Otros aspectos**


La Sociedad durante el ejercicio 2021, no ha efectuado ninguna inversión en de I+D.

La Sociedad durante el ejercicio 2021 no ha realizado operación alguna con acciones propias.

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**


En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **ATHOS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.** formula las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 47.

Madrid, 31 de marzo de 2022  
El Consejo de Administración



---

D. Fernando Castiñeiras González  
Presidente



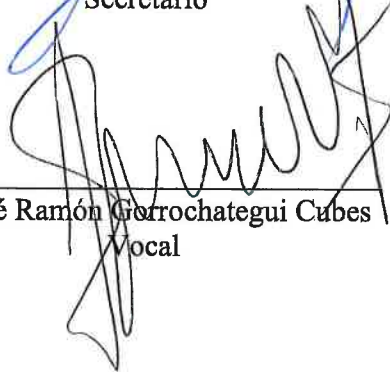
---

D. Juan Filiberto Martínez Ciller  
Secretario



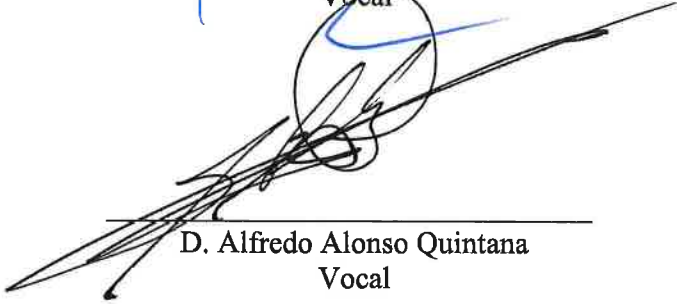
---

D. Manuel Terme Martínez  
Vocal



---

D. José Ramón Gorrochategui Cubes  
Vocal



---

D. Alfredo Alonso Quintana  
Vocal



---

D. Miguel Ángel Martínez Bernal  
Vocal