

# Informe de Auditoría de Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2020)



KPMG Auditores, S.L.  
Pº. de la Castellana, nº 259 C  
28046 Madrid

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

Al Accionista Único de Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U.

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión**

---

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

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

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



## Aspectos más relevantes de la auditoría

---

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

### Valoración del inmovilizado intangible y reconocimiento de ingresos por trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado (véanse notas 10 y 15 (b) de las cuentas anuales)

La Sociedad mantiene un activo intangible por un valor neto contable de 1.060 miles de euros que recoge principalmente la activación de los costes de personal incurridos por la Sociedad en el desarrollo de la aplicación informática necesaria para llevar a cabo su actividad como Agencia de Valores. La activación de gastos, que comprenden básicamente los costes del personal utilizado para dicho desarrollo implica un elevado grado de juicio. Por este motivo y por la significatividad y complejidad de la valoración del activo y como contrapartida de la partida de ingresos relacionada con dicho activo, lo consideramos como el aspecto clave de la auditoría de la Sociedad.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, el entendimiento y la evaluación del proceso y los controles establecidos por la Dirección de la Sociedad para la activación de gastos incurridos en el desarrollo del inmovilizado intangible y del correspondiente reconocimiento de ingresos derivados de dicha activación. En este sentido, hemos obtenido y analizado el detalle de gastos por empleado activados, revisando con la certificación emitida por el departamento de recursos humanos el porcentaje de participación de cada empleado en el desarrollo de la plataforma y cotejando asimismo que el gasto de personal sobre el que se aplica dicho porcentaje se corresponde con el coste total de personal de cada uno de los empleados. Adicionalmente, hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con el inmovilizado intangible y los ingresos derivados de la activación es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

### Reconocimiento de ingresos por comisiones (véase nota 15.a de la memoria de cuentas anuales)

Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, se compone principalmente de comisiones derivadas de asesoramiento y comercialización y de la gestión discrecional de carteras. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es un aspecto relevante de nuestra auditoría de la Sociedad.

Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones.



Adicionalmente, las principales pruebas de detalle realizadas sobre el reconocimiento de ingresos por comisiones han sido las siguientes:

- Hemos obtenido para la totalidad de las carteras de gestión discrecional, confirmación del patrimonio gestionado y los importes pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020, así como el importe total de las comisiones devengadas en el ejercicio 2020.
- Hemos recalculado el 100% de las comisiones de las carteras gestionadas y hemos verificado que las tarifas utilizadas se corresponden con las establecidas en los contratos firmados con los clientes.
- Hemos obtenido para la totalidad de las carteras asesoradas y comercializadas, confirmación de los importes pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020, así como el importe total de las comisiones devengadas en el ejercicio 2020.
- Hemos recalculado el 100% de las comisiones de las carteras asesoradas y comercializadas y hemos verificado que las tarifas utilizadas se corresponden con las establecidas en los contratos firmados.
- Hemos obtenido y revisado todos los contratos firmados con los clientes y hemos comprobado que las tarifas utilizadas en el cálculo de los ingresos se corresponden con las aplicadas en los contratos firmados con los clientes.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



## **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

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



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

29 de abril de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/01357

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, AV., S.A.U.

Balances

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

| <u>Activo</u>                                | Nota | <u>31.12.20</u>       | <u>31.12.19</u>      | Pasivo y Patrimonio Neto                      | Nota | <u>31.12.20</u>       | <u>31.12.19</u>       |
|--|------|-----------------------|----------------------|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Tesorería                                    | 5    | 25,46                 | 1.194,76             | Resto de pasivos                              | 12   | 139.287,90            | 223.323,36            |
| Activos financieros disponible para la venta |      |                       |                      | Total pasivo                                  |      | <u>139.287,90</u>     | <u>223.323,36</u>     |
| Acciones y participaciones cartera interior  | 6    | 800,00                | 600,00               | Fondos propios                                | 13   |                       |                       |
| Resto de activos                             | 8    | 53,81                 | -                    | Capital                                       |      |                       |                       |
| Inversiones crediticias                      | 7    |                       |                      | Escriturado                                   |      | 703.643,00            | 703.643,00            |
| Crédito a intermediarios financieros         |      | 1.680.011,11          | 2.977.582,01         | Prima de emisión                              |      | 4.811.162,14          | 4.811.162,14          |
| Activo material                              |      |                       |                      | Aportaciones de socios                        |      | 2.705.000,00          | 2.705.000,00          |
| De uso propio                                | 9    | 11.627,24             | 6.049,31             | Resultados negativos de ejercicios anteriores |      | (4.485.140,59)        | (3.226.979,42)        |
| Activo intangible                            |      |                       |                      | Resultado del ejercicio                       |      | <u>(1.118.319,51)</u> | <u>(1.258.161,17)</u> |
| Otro activo intangible                       | 10   | 1.060.049,64          | 894.852,34           | Total patrimonio neto                         |      | 2.616.345,04          | 3.734.664,55          |
| Activos fiscales                             |      |                       |                      |   |      |                       |                       |
| Corrientes                                   | 11   | <u>3.065,68</u>       | <u>77.709,49</u>     | Total pasivo y patrimonio neto                |      | <u>2.755.632,94</u>   | <u>3.957.987,91</u>   |
| Total activo                                 |      | <u>2.755.632,94</u>   | <u>3.957.987,91</u>  |   |      |                       |                       |
| PRO-MEMORIA                                  |      |                       |                      |   |      |                       |                       |
| Otras cuentas de orden                       |      |                       |                      |   |      |                       |                       |
| Carteras gestionadas                         | 14   | <u>108.544.702,66</u> | <u>63.858.715,00</u> |   |      |                       |                       |

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

AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, AV., S.A.U.

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

(Expresadas en euros con dos decimales)

|   | Nota        | 2020           | 2019           |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados                               | 7           | 1,57           | 10,78          |
| Margen de intereses   |             | 1,57           | 10,78          |
| Comisiones percibidas   | 15 (a)      | 401.182,94     | 237.270,97     |
| Otros productos de explotación                                    | 10 y 15 (b) | 482.944,84     | 368.432,84     |
| Margen bruto  |             | 884.127,78     | 605.703,81     |
| Gastos de personal  | 15 (c)      | (897.424,96)   | (765.745,47)   |
| Gastos generales  | 15 (d)      | (763.244,27)   | (841.263,53)   |
| Otras cargas de explotación                                       | 4 (h)       | (27.152,94)    | (20.000,00)    |
| Amortización  | 9, 10       | (323.300,20)   | (236.866,76)   |
| Otros resultados  |             | 8.673,51       | -              |
| Resultado de la actividad de explotación                          |             | (1.118.319,51) | (1.258.161,17) |
| Resultado antes de impuestos                                      |             | (1.118.319,51) | (1.258.161,17) |
| Impuesto sobre beneficios   | 16          | -              | -              |
| Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas |             | (1.118.319,51) | (1.258.161,17) |
| Resultado del ejercicio   |             | (1.118.319,51) | (1.258.161,17) |



AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, AV., S.A.U.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020 y 2019

|   | 2020                         | 2019                         |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Resultado del ejercicio                 | <u>(1.118.319,51)</u>        | <u>(1.258.161,17)</u>        |
| Total de ingresos y gastos relacionados | <u><u>(1.118.319,51)</u></u> | <u><u>(1.258.161,17)</u></u> |

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales a 31 de diciembre de 2020 y 2019

|  | Capital<br>escriturado   | Prima<br>de emisión        | Otros instrumentos<br>de capital | Resultado de<br>ejercicios anteriores | Resultado<br>del ejercicio   | Total                      |
|--|--------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018               | <u>578.643,00</u>        | <u>1.634.912,14</u>        | <u>2.705.000,00</u>              | <u>(2.033.911,44)</u>                 | <u>(1.193.067,98)</u>        | <u>1.691.575,72</u>        |
| Ajustes por errores 2018                       | -                        | -                          | -                                | -                                     | -                            | -                          |
| Saldo inicial ajustado                         | <u>578.643,00</u>        | <u>1.634.912,14</u>        | <u>2.705.000,00</u>              | <u>(2.033.911,44)</u>                 | <u>(1.193.067,98)</u>        | <u>1.691.575,72</u>        |
| Ingresos y gastos reconocidos                  | -                        | -                          | -                                | -                                     | (1.258.161,17)               | (1.258.161,17)             |
| Operaciones con socio o propietarios           |                          |                            |                                  |                                       |                              |                            |
| Aumento de capital (nota 13)                   | 125.000,00               | 3.176.250,00               | -                                | -                                     | -                            | 3.301.250,00               |
| Aplicación de la pérdida del ejercicio de 2018 | -                        | -                          | -                                | (1.193.067,98)                        | 1.193.067,98                 | -                          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019               | <u>703.643,00</u>        | <u>4.811.162,14</u>        | <u>2.705.000,00</u>              | <u>(3.226.979,42)</u>                 | <u>(1.258.161,17)</u>        | <u>3.734.664,55</u>        |
| Ajustes por errores 2019                       | -                        | -                          | -                                | -                                     | -                            | -                          |
| Saldo inicial ajustado                         | <u>703.643,00</u>        | <u>4.811.162,14</u>        | <u>2.705.000,00</u>              | <u>(3.226.979,42)</u>                 | <u>(1.258.161,17)</u>        | <u>3.734.664,55</u>        |
| Ingresos y gastos reconocidos                  | -                        | -                          | -                                | -                                     | (1.118.319,51)               | (1.118.319,51)             |
| Operaciones con socio o propietarios           |                          |                            |                                  |                                       |                              |                            |
| Aumento de capital                             | -                        | -                          | -                                | -                                     | -                            | -                          |
| Aplicación de la pérdida del ejercicio de 2019 | -                        | -                          | -                                | (1.258.161,17)                        | 1.258.161,17                 | -                          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020               | <u><u>703.643,00</u></u> | <u><u>4.811.162,14</u></u> | <u><u>2.705.000,00</u></u>       | <u><u>(4.485.140,59)</u></u>          | <u><u>(1.118.319,51)</u></u> | <u><u>2.616.345,04</u></u> |

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

AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, AV., S.A.U.

Estados de Flujos de Efectivos para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

|   | 2020                  | 2019                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación                                       | <u>(863.044,97)</u>   | <u>(1.033.493,82)</u> |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos  | (1.118.319,51)        | (1.258.161,17)        |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación                 |                       |                       |
| Amortización (+)  | <u>323.300,20</u>     | <u>236.866,76</u>     |
| Resultado ajustado (+/-)  | <u>(795.019,31)</u>   | <u>(1.021.294,41)</u> |
| Disminución neta en los activos en explotación  |                       |                       |
| Otros activos de explotación (+/-)  | <u>16.009,81</u>      | <u>(137.143,45)</u>   |
| Disminución neta en los pasivos en explotación  |                       |                       |
| Otros pasivos de explotación  | <u>(84.035,46)</u>    | <u>124.944,05</u>     |
| 2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión   | <u>(494.275,43)</u>   | <u>(369.128,83)</u>   |
| Pagos/Cobros (-/+)  |                       |                       |
| Activos materiales  | (11.130,59)           | (696,00)              |
| Activos intangibles   | (482.944,84)          | (368.432,83)          |
| Activos financieros disponibles para la venta   | <u>(200,00)</u>       | <u>-</u>              |
|   | <u>(494.275,43)</u>   | <u>(369.128,83)</u>   |
| 3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación                                      | <u>-</u>              | <u>3.301.250,00</u>   |
| Cobros y pagos por instrumento de patrimonio  |                       |                       |
| Emisión de instrumentos de patrimonio   | <u>-</u>              | <u>3.301.250,00</u>   |
| 4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo | <u>-</u>              | <u>-</u>              |
| 5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)                 | <u>(1.357.320,40)</u> | <u>1.898.627,35</u>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio   | <u>2.881.048,75</u>   | <u>982.421,40</u>     |
| Efectivo o equivalentes al final de ejercicio   | <u>1.523.728,35</u>   | <u>2.881.048,75</u>   |

AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

Memorias de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Madrid por un periodo de tiempo indefinido el 31 de julio de 2015, bajo la denominación social Axon Wealth Advisory Digital, S.L. Posteriormente y tras diversas modificaciones, con fecha 28 de octubre de 2016 se elevó a público el acuerdo social sobre la transformación de la Sociedad en Agencia de Valores, adquiriendo así su la actual denominación social. Tiene su domicilio social en la calle Sagasta, 18, 28004 Madrid.

La Sociedad fue inscrita con el número 267 en el Registro Administrativo de Agencias de Valores del Ministerio de Economía y Hacienda, y registrada oficialmente en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 2 de diciembre de 2016, fecha en la que inicia su actividad.

Su objeto social de la Sociedad es la prestación de los servicios de inversión, los servicios auxiliares y actividades accesorias permitidos a las agencias de valores por la Ley del Mercado de Valores.

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

1. Asesoramiento en materia de inversión.
2. Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.

Las Agencias de Valores están reguladas por el Real Decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, así como por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión, modificado por el Real decreto 1820/2009, de 27 de noviembre y por el Real Decreto 358/2015, de 8 de mayo, y por las Circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa establece determinados requisitos mínimos para obtener y conservar la autorización entre los cuales cabe destacar los siguientes:

- (a) Deben contar con un capital social mínimo de 125 miles de euros.
- (b) Deben cubrir un coeficiente de solvencia de acuerdo con las normas descritas en las Circulares de la C.N.M.V. (véase nota 13 (c)).
- (c) Deben cubrir un coeficiente de liquidez, por el que se debe mantener un volumen de inversiones en determinados activos de bajo riesgo y elevada liquidez que cubra un 10 por 100, sobre los pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año, sin incluir las cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorio abiertas a los clientes.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

- (d) Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la C.N.M.V., el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea. No obstante, también podrán recibir fondos del público por concepto de:
- Emisión de acciones.
  - Financiaciones subordinadas.
  - Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.

La Sociedad consolida sus cuentas anuales en un grupo superior cuya sociedad dominante es Axon Partners Group, S.L., con domicilio social en la calle Sagasta, 18, 28004 Madrid.

(2) Bases de Presentación y Aprobación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado a partir de los registros contables de Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U. y de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada parcialmente por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre de 2015, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas de 2020, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2021, serán aprobadas por el Accionista Único sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales de ejercicio 2020 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 aprobadas por el Socio Único el 5 de junio de 2020. En ciertos casos se ha optado por suprimir aquellas partidas que no presentaban datos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

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

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Estimaciones para la activación y el deterioro de los activos intangibles (véase nota 10).
- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (véase notas 11 y 16).

La preparación de las cuentas anuales ha requerido de la aplicación de estimaciones para el cálculo del deterioro de los activos intangibles y la recuperabilidad de los créditos fiscales.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(e) Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en pérdidas desde su constitución hasta la fecha actual, como consecuencia de no haber podido generar ingresos suficientes de su actividad como Agencia de Valores hasta mediados de 2020.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha incrementado su volumen de negocio gestionado un 70% con respecto a 2019. Asimismo, durante el primer trimestre de 2021, la Sociedad ha incrementado su volumen de negocio en un 28,65% respecto al último trimestre de 2020. Asimismo, la Sociedad cuenta con un presupuesto de caja para los próximos 24 meses que permite confiar en el desarrollo y pervivencia futura de la actividad.

En base a todo lo anterior, los Administradores de la Sociedad han preparado estas cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2020, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por el Accionista Único de la Sociedad, consiste en su traspaso a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La aplicación de la pérdida del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobada por el Accionista Único de la Sociedad el 5 de junio de 2020 fue la de traspasar la pérdida del ejercicio a resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Instrumentos financierosi) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros, no derivados, podrán reclasificarse fuera de la cartera de negociación cuando dejen de estar mantenidos para su venta o recompra en el corto plazo y siempre que:

- \* Responda a excepcionales circunstancias surgidas de un evento particular, aislado y ajeno a la entidad, en cuyo caso se reclasificarán a activos financieros disponibles para la venta.
- \* La Sociedad tenga la intención y la capacidad financiera de mantener los mencionados activos hasta vencimiento y hubieran podido clasificarse como inversión crediticia en su inicio, en cuyo caso se clasificarán como inversión crediticia.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente, y derivados financieros de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Sociedad haya decidido mantener hasta su vencimiento. Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión a vencimiento, se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Cartera de inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

- Cartera de activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(ii) Transferencia de activos financieros

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

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

(iii) Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar, la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.



## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario y para la mayoría de los derivados, la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.

(iv) Deterioro de valor de activos financieros

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

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

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

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

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

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

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(b) Activo Intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(i) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

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

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

|                           | <u>Método de amortización</u> | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Aplicaciones informáticas | Lineal                        | 5                                 |

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

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(c) Activo material

El inmovilizado material de usos propio se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

La amortización del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

|                                      | <u>Método de<br/>amortización</u> | <u>Años de vida<br/>útil estimada</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Equipos para procesos de información | Lineal                            | 4                                     |

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(d) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

• Comisiones

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

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

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

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

(e) Indemnizaciones por despido

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

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

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

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

(f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

(g) Impuesto sobre beneficios

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

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imposables mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imposables negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

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

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

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(h) Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada al Fondo de Garantía de Inversiones y realiza aportaciones anuales al mismo, según establece el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad es titular de 4 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, de 200,00 euros de valor nominal cada una (3 acciones de 200,00 euros de valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2019), que se encuentran registradas en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” del balance a dicha fecha de la Sociedad (véase nota 6).

El gasto incurrido por la Sociedad por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en el ejercicio 2020 ha ascendido a 27.152,94 euros, que se incluyen en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (20.000,00 euros durante el ejercicio 2019).

(i) Transacciones entre empresas del grupo

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

(j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

(k) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de servicios de inversión, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

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

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

(1) Estado de cambios en el patrimonio neto

Este estado muestra una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio o periodo de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(5) Tesorería

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

|      | Euros    |          |
|------|----------|----------|
|      | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Caja | 25,46    | 1.194,76 |

Todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados y todos están denominados en euros.

(6) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

|   | Euros    |          |
|---|----------|----------|
|   | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Acciones y participaciones cartera interior | 800,00   | 600,00   |

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad es titular de 4 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, de 200,00 euros de valor nominal cada una (3 acciones de 200,00 euros de valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2019). Estas acciones se encuentran valoradas a coste de adquisición.

(7) Inversiones Crediticias

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

|                                      | Euros        |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
|                                      | 31.12.20     | 31.12.19     |
| Crédito a intermediarios financieros |              |              |
| Depósitos a la vista                 | 1.523.702,90 | 2.879.853,99 |
| Deudores por comisiones pendientes   | 149.909,81   | 97.728,02    |
| Otros deudores                       | 6.398,40     | -            |
|                                      | 1.680.011,11 | 2.977.582,01 |

Depósitos a la vista recoge los saldos en cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, que devengan intereses a tipos de mercado. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuentas corrientes han devengado intereses por importe de 1,57 y 1,61 euros, respectivamente.

Deudores por comisiones pendientes recoge las comisiones de intermediación y de gestión discrecional pendiente de cobro por el patrimonio asesorado. La mayoría de este saldo se ha cobrado durante los primeros meses del ejercicio 2021.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(8) Resto de Activos

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

|                             | Euros    |          |
|-----------------------------|----------|----------|
|                             | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Otros activos (nota 17 (a)) | 53,81    | -        |

Todos los saldos se encuentran denominados en euros y tiene vencimiento inferior al año.

(9) Activo Material

El movimiento es como sigue:

|                                      | Euros      |            |             |            |             |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                                      | 31.12.18   | Altas      | 31.12.19    | Altas      | 31.12.20    |
| Coste                                |            |            |             |            |             |
| Equipos para procesos de información | 16.331,61  | 696,00     | 17.027,61   | 11.130,59  | 28.158,20   |
| Menos, amortización acumulada        | (6.711,52) | (4.266,78) | (10.978,30) | (5.552,66) | (16.530,96) |
| Valor neto                           | 9.620,09   | (3.570,78) | 6.049,31    | 5.577,93   | 11.627,24   |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene inmovilizado material totalmente amortizado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene activos materiales, de uso propio, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas, ni tiene activo material de uso propio que se encuentre fuera de servicio de manera temporal, ni se ha reconocido o revertido importe ninguno por deterioro de valor de activos materiales de uso propio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activos materiales con terceros.

(10) Activo Intangible

El movimiento es como sigue:

|                               | Euros        |              |              |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                               | 31.12.18     | Altas        | 31.12.19     | Altas        | 31.12.20     |
| Aplicaciones informáticas     | 1.021.821,33 | 368.432,83   | 1.390.254,16 | 482.944,84   | 1.873.199,00 |
| Menos, amortización acumulada | (262.801,84) | (232.599,98) | (495.401,82) | (317.747,54) | (813.149,36) |
| Valor neto                    | 759.019,49   | 135.832,85   | 894.852,34   | 165.197,30   | 1.060.049,64 |



## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha activado los costes de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos en los que está incurriendo.

Asimismo, la Sociedad durante el ejercicio 2020 ha reconocido un importe de 482.944,84 euros relacionados con el desarrollo de la aplicación informática (368.432,83 euros en 2019) que se recogen en el epígrafe de “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 15 (b)).

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene inmovilizado intangible totalmente amortizado.

La Sociedad no tiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019 activos intangibles que se encuentren fuera de servicio de manera temporal, ni tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

(11) Activos Fiscales y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

|                                     | Euros            |          |                  |          |
|-------------------------------------|------------------|----------|------------------|----------|
|                                     | 31.12.20         |          | 31.12.19         |          |
|                                     | Corriente        | Diferido | Corriente        | Diferido |
| <u>Activos Fiscales</u>             |                  |          |                  |          |
| Administraciones Públicas           |                  |          |                  |          |
| Hacienda pública deudora por IVA    | 3.065,68         | -        | 77.709,49        | -        |
| <u>Pasivos Fiscales</u>             |                  |          |                  |          |
| Administraciones Públicas (nota 12) |                  |          |                  |          |
| Hacienda pública deudora por IRPF   | 40.359,37        | -        | 34.003,56        | -        |
| Seguridad Social                    | 17.894,47        | -        | 18.720,26        | -        |
|                                     | <u>58.253,84</u> | <u>-</u> | <u>52.723,82</u> | <u>-</u> |

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(12) Resto de Pasivos

El detalle es como sigue:

| Resto de pasivos   | Euros             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.20          | 31.12.19          |
| Acreedores por prestaciones de servicios                 | 55.762,25         | 144.365,34        |
| Acreedores empresas del grupo y vinculadas (nota 17 (a)) | 15.935,86         | 14.570,00         |
| Remuneraciones pendientes de pago                        | 1.009,83          | 2.837,83          |
| Administraciones Públicas (nota 11)                      | 58.253,84         | 52.723,82         |
| Otros pasivos  | 8.326,12          | 8.826,37          |
|  | <u>139.287,90</u> | <u>223.323,36</u> |

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año.

(13) Fondos Propios

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

(a) Capital escriturado y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social de la Sociedad está representado por 191.287 acciones de 1,00 euro de valor nominal y 4.342 acciones de 118,00 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el 100% de las acciones pertenecen a FINTECH HOLDING 2015, S.L.

Con fecha 26 de junio de 2019, el Accionista Único de la Sociedad acordó un aumento de capital por importe de 3.301.250,00 euros mediante la emisión de 125.000 nuevas acciones de un euro de valor nominal con una prima de emisión de 3.176.250,00 euros. La ampliación de capital se elevó a público el 28 de junio de 2019 y su depósito en el Registro Mercantil tuvo lugar el 3 de julio de 2019.

Con fecha 25 de junio de 2018, el Accionista Único de la Sociedad acordó un aumento de capital por importe de 1.659.907,00 euros mediante la emisión de 62.638 nuevas acciones de un euro de valor nominal con una prima de emisión de 1.597.269,00 euros. La ampliación de capital se elevó a público el 29 de junio de 2018 y su depósito en el Registro Mercantil tuvo lugar el 26 de julio de 2018.

(b) Aportaciones de Socios

Con fechas 16 de marzo y 28 de julio de 2017, el Accionista Único realizó aportaciones dinerarias para reforzar la solvencia de la Sociedad por importes de 575.000,00 y 1.440.000,00 euros respectivamente (véase nota 2 (e)). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe registrado en dicho epígrafe asciende a 2.705.000,00 euros.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(c) Recursos propios: Gestión del Capital

El Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, regulan los recursos propios de estas empresas y sus grupos consolidables y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las sociedades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones de la Sociedad, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la entidad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión de la Sociedad, que afectan tanto a las decisiones de la Sociedad, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

El Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 junio, establecen qué elementos deben computarse como fondos propios y los requisitos de fondos propios que deben cumplir en todo momento. La Sociedad debe cumplir los siguientes requisitos de fondos propios:

- a) un ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4,5 %
- b) un ratio de capital de nivel 1 del 6 %
- c) un ratio total de capital del 8 %.

La Sociedad calculará sus ratios de capital como sigue:

- a) el ratio de capital de nivel 1 ordinario será igual al capital de nivel 1 ordinario de la entidad expresado en porcentaje sobre el importe total de la exposición en riesgo;
- b) el ratio de capital de nivel 1 será igual al capital de nivel 1 de la entidad expresado en porcentaje sobre el importe total de la exposición en riesgo;
- c) el ratio total de capital será igual a los fondos propios de la entidad expresados en porcentaje sobre el importe total de la exposición en riesgo.

La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 junio. Los requerimientos de recursos propios mínimos que establecen el Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 junio, se calculan en función de la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, contraparte y dilución y operaciones incompletas, al riesgo de liquidación/entrega, al riesgo de posición, tipo de cambio y materias primas, al riesgo operacional, al riesgo debido a gastos fijos generales y al riesgo asociado a grandes exposiciones en la cartera de negociación. Adicionalmente, la Sociedad está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y al cumplimiento de la autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, la Sociedad realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

(d) Contratos con el Accionista Único

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene contratos con su Accionista.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(14) Otras Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 este apartado recoge los siguientes conceptos e importes:

|                      | Euros          |               |
|----------------------|----------------|---------------|
|                      | 31.12.20       | 31.12.19      |
| Carteras gestionadas |                |               |
| Gestión discrecional | 108.544.702,66 | 63.858.715,00 |

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha obtenido unos ingresos de 202.862,33 euros por comisiones cobradas de las carteras gestionadas como gestión discrecional (90.202,35 euros durante el ejercicio 2019) (véase nota 15 (a)).

(15) Ingresos y Gastos(a) Comisiones percibidas

El detalle de los ingresos por comisiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

|   | Euros             |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2020              | 2019              |
| Comisiones por asesoramiento y comercialización | 198.320,61        | 147.068,62        |
| Comisiones por gestión discrecional (nota 14)   | 202.862,33        | 90.202,35         |
|   | <u>401.182,94</u> | <u>237.270,97</u> |

Todos los ingresos han sido generados en España.

(b) Otros productos de explotación

Este epígrafe recoge los importes activados por el desarrollo de la aplicación informática (véase nota 10).

(c) Gastos de personal

Su detalle es el siguiente:

| Gastos de Personal                     | Euros             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2020              | 2019              |
| Sueldos y salarios                     | 723.279,29        | 604.981,36        |
| Indemnizaciones                        | 3.001,76          | -                 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 171.143,91        | 160.764,11        |
|  | <u>897.424,96</u> | <u>765.745,47</u> |

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

El número de empleados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 que tiene la Sociedad en su plantilla, distribuido por categoría y género es el siguiente:

|                 | 2020      |          | 2019      |          |
|-----------------|-----------|----------|-----------|----------|
|                 | Hombres   | Mujeres  | Hombres   | Mujeres  |
| Dirección       | 1         | -        | 1         | -        |
| Técnicos        | 16        | 1        | 13        | 1        |
| Administrativos | -         | 2        | -         | 1        |
|                 | <u>17</u> | <u>3</u> | <u>14</u> | <u>2</u> |

El número medio de empleados que la Sociedad ha tenido en su plantilla durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, distribuido por categoría y género ha sido el siguiente:

|                 | 2020        |            | 2019        |            |
|-----------------|-------------|------------|-------------|------------|
|                 | Hombres     | Mujeres    | Hombres     | Mujeres    |
| Dirección       | 1,0         | -          | 1,0         | -          |
| Técnicos        | 14,3        | 1,0        | 11,8        | 0,6        |
| Administrativos | -           | 1,7        | -           | 1,0        |
|                 | <u>15,3</u> | <u>2,7</u> | <u>12,8</u> | <u>1,6</u> |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen empleados con discapacidad alguna.

(d) Gastos generales

El detalle es como sigue:

|  | Euros             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2020              | 2019              |
| Servicios de profesionales independientes    | 113.908,98        | 178.701,48        |
| Primas de seguros                            | 18.924,40         | 15.463,70         |
| Servicios bancarios                          | 1.430,37          | 1.365,93          |
| Publicidad, propaganda y Relaciones públicas | 278.078,44        | 279.702,96        |
| Resto de gastos                              | 323.831,29        | 337.097,93        |
| Contribuciones e impuestos                   | 2.040,21          | 2.556,87          |
| Otros gastos de gestión corriente            | 25.030,58         | 26.374,66         |
|  | <u>763.244,27</u> | <u>841.263,53</u> |

Servicios de profesionales independientes no recoge ningún importe con partes vinculadas en 2020 (17.000,00 euros en 2019) (véase nota 17 (a)).

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

Resto de gastos recoge un importe de 102.386,92 euros, con partes vinculadas en 2020 (93.400,00 euros en 2019 (véase nota 17 (a))). Adicionalmente, durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han recogido gastos en concepto de gastos con la Alta Dirección (véase nota 17 (b)).

(16) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades. En los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad está sometida a un tipo del 25 por 100 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2020 y 2019 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2020 es como sigue:

|                                       | Euros          |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | 31.12.20       | 31.12.19       |
| Resultado contable antes de impuestos | (1.118.319,51) | (1.258.161,17) |
| Diferencias permanentes               | 636,63         | -              |
| Base Imponible                        | (1.117.682,88) | (1.258.161,17) |
| Cuota líquida al 25%                  | -              | -              |
| Retenciones y pagos a cuenta          | -              | -              |
| Cuotas por Impuesto sobre Sociedades  | -              | -              |

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

|                                     | Euros          |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 31.12.20       | 31.12.19       |
| Base contable del impuesto          | (1.117.682,88) | (1.258.161,17) |
| Gasto por Impuesto sobre Sociedades | -              | -              |

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y con la normativa fiscal en vigor, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades que la Sociedad ha presentado y a la espera de presentar el del ejercicio 2020, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

| <u>Año de origen</u> | <u>Euros</u>        |
|----------------------|---------------------|
| 2015                 | 100.039,17          |
| 2016                 | 393.043,22          |
| 2017                 | 1.540.829,05        |
| 2018                 | 1.193.067,98        |
| 2019                 | 1.258.161,17        |
| 2020                 | 1.117.682,88        |
|                      | <u>5.602.823,47</u> |

(17) Saldo y Transacciones con Partes Vinculadasa) Transacciones de la Sociedad y saldos con Empresas del Grupo

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, además de lo indicado en la nota 11 de fondos propios, presenta los siguientes saldos con Empresas del Grupo:

| <u>Activo</u>                               | <u>Euros</u>     |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | <u>31.12.20</u>  | <u>31.12.19</u>  |
| Otros activos (nota 8)                      | <u>53,81</u>     | <u>-</u>         |
| <u>Pasivo</u>                               |                  |                  |
| Acreedores con empresas del grupo (nota 12) | 11.095,86        | 9.730,00         |
| Acreedores con partes vinculadas (nota 12)  | <u>4.840,00</u>  | <u>4.840,00</u>  |
|   | <u>15.935,86</u> | <u>14.570,00</u> |



## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

Las principales transacciones con empresas del Grupo han sido las siguientes:

|  | Euros             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2020              | 2019              |
| <u>Gastos</u>  |                   |                   |
| Servicios profesionales independientes (nota 15 (d)) | -                 | 17.000,00         |
| Otros gastos (nota 15 (d))                           | 102.386,92        | 93.400,00         |
|  | <u>102.386,92</u> | <u>110.400,00</u> |

(b) Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 2020 y 2019 no han percibido remuneraciones por ser administradores. Adicionalmente, no tienen cedidos anticipos o créditos, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

No obstante, un miembro del Consejo de Administración es empleado de la Sociedad. Durante el ejercicio 2020, se han satisfecho 65.000,04 euros en concepto de sueldos y salarios (97.733,37 euros en 2019) y no han tenido lugar gastos en concepto de otros gastos durante los ejercicios 2020 y 2019. Durante el ejercicio 2020, no se ha devengado ningún importe por concepto de prestaciones de servicios profesionales (17.000,00 euros en 2019) (véanse notas 15 (d) y 17 (a)).

Las funciones asimilables a la Alta Dirección son desempeñadas por los Administradores de la Sociedad, sin percibir remuneración alguna por este concepto, excepto por el consejero que es empleado de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son tres hombres.

En el ejercicio 2020, la Sociedad ha pagado 9.670,27 euros en concepto de prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada por la Sociedad (6.687,45 euros en 2019). El periodo asegurado va desde el 2 de marzo de 2020 hasta el 2 de marzo de 2021.

(c) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital referente a las Situaciones de conflicto de intereses y prohibición de competencia, los Administradores de la Sociedad declaran que al 31 de diciembre de 2020 no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

(18) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos por servicios profesionales correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 han ascendido a 14.700,00 euros por servicios de auditoría y a 5.950,00 euros por otros servicios de verificación contable relacionados con el informe de protección de activos (13.000,00 y 5.500,00 euros, respectivamente en 2019), con independencia del momento de su facturación.

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

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

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

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades cotizadas y no cotizadas clasificadas como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

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

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad dentro de la actividad normal de la misma, tiene diversificado el riesgo entre las sociedades del grupo y otro tipo de clientes.

(iii) Riesgo de liquidez

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

## AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Memorias de las Cuentas Anuales

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

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

(20) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(21) Información sobre el Periodo Medio de Pago a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por la Sociedad es el siguiente:

|   | <u>2020</u>       | <u>2019</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <u>Días</u>       |                   |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 37,58             | 28,16             |
| Ratio de operaciones pagadas            | 39,57             | 28,46             |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 14,39             | 26,72             |
|   | <u>Euros</u>      |                   |
| Total de pagos realizados               | <u>600.586,19</u> | <u>643.114,71</u> |
| Total de pagos pendientes               | <u>51.611,73</u>  | <u>129.867,96</u> |

AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, AV, S.A.U.

Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión  
correspondiente al ejercicio 2020

En cumplimiento de lo previsto en el art. 70 bis. Uno de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, introducido por la Ley 10/2014, de 26 de junio de 2014, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, se hace pública como Anexo a los Estados Financieros Auditados la siguiente información a 31 de diciembre de 2020:

DATOS DE LA ENTIDAD

Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U. (la Sociedad) se constituyó en Madrid por un periodo de tiempo indefinido el 31 de julio de 2015, bajo la denominación social Axon Wealth Advisory Digital, S.L. Posteriormente y tras diversas modificaciones, con fecha 28 de octubre de 2016 se elevó a público el acuerdo social sobre la transformación de la Sociedad en Agencia de Valores, adquiriendo así su la actual denominación social.

La Sociedad fue inscrita con el número 267 en el Registro Administrativo de Agencias de Valores del Ministerio de Economía y Hacienda, y registrada oficialmente en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 2 de diciembre de 2016, fecha en la que inicia su actividad.

Tiene su domicilio social en la calle Sagasta, 18, 28004 Madrid

OBJETO SOCIAL

Su objeto social de la Sociedad es la prestación de los servicios de inversión, además de los servicios auxiliares y actividades accesorias permitidos a las agencias de valores por la Ley del Mercado de Valores.

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

1. Asesoramiento en materia de inversión.
2. Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.

ÁMBITO DE ACTUACIÓN

La Sociedad desarrolla su actividad en España.

VOLUMEN DE NEGOCIO

A 31 de diciembre de 2020 el volumen de negocio es de 401.182,94 euros.

NÚMERO DE EMPLEADOS A TIEMPO COMPLETO

En la Sociedad tiene 20 empleados a 31 de diciembre de 2020.

RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTOS

La Sociedad ha obtenido unos resultados negativos por importe de 1.118.319,51 euros a 31 de diciembre de 2020.

### IMPUESTOS SOBRE EL RESULTADO

A 31 de diciembre de 2020 no existe impuesto sobre el resultado al haber tenido pérdidas durante el ejercicio.

### RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

El rendimiento sobre los activos de la Sociedad han sido un 40,58% negativo (Beneficio Neto sobre Total Activo) a 31 de diciembre de 2020.

### SUBVENCIONES O AYUDAS PÚBLICAS RECIBIDAS

No hay subvenciones o ayudas públicas recibidas por la Sociedad.

# AXON WEALTH ADVISORY DIGITAL, A.V., S.A.U.

## Informe de Gestión

Ejercicio 2020

### Introducción

En este documento se expone la evolución del negocio de Axón Wealth Advisory Digital AV SAU (la “Sociedad”) en el ejercicio 2020.

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

### Evolución del negocio

La Sociedad ha perseguido el desarrollo de su negocio en ambos verticales B2C y B2B2C, consiguiendo captar un número considerable de clientes y activos gracias a la labor de marketing y comunicación realizada a lo largo de todo el ejercicio para la parte de negocio de B2C, y de desarrollo de producto y alianza para el vertical de B2B2C. Además, la Sociedad ha seguido consolidando su posición como marca de referencia en el mercado atrayendo el interés y apoyo de inversores de perfil tanto minorista como más institucional.

### Productos comercializados

La Sociedad posee en su oferta tres vehículos de inversión y ahorro distintos, todos compartiendo la misma filosofía de inversión y características globales:

1. seguro de vida ahorro unit linked
2. plan de pensiones
3. cuenta de valores

El primer producto está gestionado y depositado en Caser Seguros, aseguradora nacional de reconocido prestigio y elevada solvencia.

El segundo, está gestionado por Caser Pensiones y depositado en Cecabank, este último banco mayorista español con solvencia muy por encima de la media.

El tercero, está depositado en Inversis, este último banco mayorista español con solvencia muy por encima de la media.

### Trabajos técnicos

El esfuerzo desde el punto de vista de desarrollo tecnológico ha sido considerable, debido a que la plataforma digital de gestión automatizada de inversiones sigue siendo diseñada y desarrollada totalmente “in-house”, adaptándose de forma dinámica a las circunstancias y solicitudes de parte del mercado y de sus clientes.

Adicionalmente, la evolución de la integración IT con los principales partners tanto para el negocio B2C que para el B2B2C (por ej. Caser, Evobanco) representa un ejercicio constante, añadiendo esfuerzo de desarrollo tecnológico a la operativa ordinaria.

## Recursos Humanos

En 2020 las principales incorporaciones han sido perfiles de desarrollador de software y tecnología, con el objetivo tanto de acotar los plazos de desarrollo de la plataforma como de maximizar la calidad en términos de estabilidad, UI, UX, además de perfiles de desarrollo de negocio con el fin de amplificar la difusión de la oferta de la Sociedad en el mercado.

## Marketing y Comunicación

La estrategia de marketing y comunicación ha sido orientada principalmente a seguir consolidando el posicionamiento de marca mediante acciones de PR, redes sociales y en general producción de contenidos, además de optimizar y escalar la eficacia de acciones de captación digital a través de distintos soportes y redes sociales.

## Previsión impacto Covid-19 en el ejercicio 2021 e impacto real 2020

El principal impacto que el Covid-19 ha generado sobre el negocio de la empresa es la bajada de las cotizaciones en los mercados. Para los servicios de inversión, las correcciones de mercado han históricamente tenido como efecto colateral la presencia de salidas netas de capital, debido a que una porción de los inversores opta por mover sus inversiones a liquidez. Pese a que en AWAD, gracias a nuestro modelo orientado a largo plazo y a la resiliencia de nuestro perfil de cliente, este efecto se ha visto mitigado, hemos registrado sobre todo en el mes de marzo 2020 (que es cuando se consolidaron las caídas más pronunciadas en los principales índices de bolsa mundiales) salidas netas de activos bajo gestión y asesoramiento a nivel agregado. Cabe destacar que estas salidas se han concentrado en nuestra línea de negocio B2B2C, ya que nuestra línea B2C ha registrado un crecimiento neto positivo también en el mes de marzo. El hecho de que nuestra línea B2C haya registrado un crecimiento neto positivo también el peor momento de mercados refuerza la solidez de nuestro modelo y con ello las proyecciones de captación a futuro.

De hecho, desde el último trimestre de 2020 hasta la fecha, el crecimiento del volumen de negocio se ha visto significativamente acelerado por una creciente digitalización del consumidor medio de productos de inversión como consecuencia del fenómeno Covid19, además de un rendimiento superior a la media de su propuesta de inversión y a un fenómeno de creciente concentración bancaria en el sector que impulsa cada día más inversores minoristas a buscar una alternativa de inversión distinta a la banca tradicional.

A priori el plan de captación para 2021 podría verse afectado por la incertidumbre global causada por la gestión y evolución del fenómeno COVID, sin embargo, a la fecha la empresa aún no ha actualizado sus expectativas para el resto de 2021 (ni a la baja ni al alza), ya que se considera que a día de hoy la visibilidad acerca del desarrollo a corto plazo de esta situación no proporciona una base sólida para actualizar de forma precisa las proyecciones actuales. Sin perjuicio de lo anterior, la empresa ha adoptado una postura conservadora y de contención/eliminación de determinadas partidas de costes, minimizando costes de estructura y eliminando la mayoría de los gastos de marketing offline. El seguimiento de la situación es diario, de cara a identificar de forma inmediata posibles variaciones de la situación actual determinada por el COVID.

A nivel operativo, el impacto generado por el COVID no ha sido apreciable, ya que el modelo de negocio de la empresa es digital. Adicionalmente, la empresa y sus empleados disponen de todas las herramientas y conocimientos necesarios para realizar sus respectivas tareas desde remoto de manera eficaz.

## Adquisición de acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del ejercicio 2020.

Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad, por las características de su objeto social, no realiza actividades de investigación y desarrollo.

Información sobre los aplazamientos de pago a los proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.



## DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U., D. Enrique Salvador Olea, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración, que se celebra en Madrid el día 31 de marzo de 2021, previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas anuales adjuntas de Axon Wealth Advisory Digital, A,V, S.A.U. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo y una memoria, un anexo y un informe de gestión.

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

Madrid, 31 de marzo de 2021.



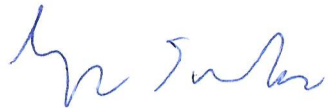
---

Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi  
Presidente y Consejero Delegado



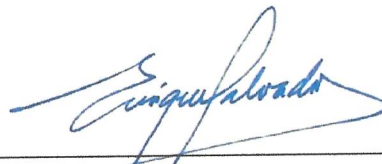
---

Alfonso Juan de León Castillejo  
Consejero



---

Giorgio Semenzato  
Consejero



---

Enrique Salvador Olea  
Secretario no Consejero