

King & Shaxson Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
2022

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de King & Shaxson Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de King & Shaxson Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal), (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos por prestaciones de servicios

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta el objeto social exclusivo de la Sociedad es el desarrollo de un sistema multilateral de negociación denominado "Dowgate MTF" en el mercado español, para ofrecer servicios a clientes institucionales paneuropeos en deuda soberana europea, IRS y derivados de inflación, pudiendo llevar a cabo otros servicios de inversión permitidos a las sociedades de valores, sobre los que se perciben comisiones y honorarios, los cuales figuran registrados en el epígrafe de "Importe neto de la cifra de negocios - prestaciones de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 289.155 euros. Dichos ingresos se corresponden en su totalidad con las transacciones de la sociedad vinculada, King & Shaxson Limited, tal y como se indica en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y tal como se indica en la nota 3.e) de la memoria adjunta, los ingresos en concepto de comisiones y honorarios percibidos se contabilizan con criterios distintos según sea su naturaleza, así los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina y los que tienen su origen en transacciones o servicios prestados en un periodo de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Hemos considerado el reconocimiento de los ingresos por prestaciones de servicios como el aspecto más relevante de nuestra auditoría dado que constituyen la principal cifra de ingresos de la Sociedad y por la repercusión que tiene en la determinación de su resultado del ejercicio.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al aspecto comentado, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Obtención de un entendimiento del proceso seguido por la dirección para el reconocimiento de los ingresos, incluido el diseño e implementación de los controles internos relacionados.
- Realización de pruebas de detalle sobre una muestra del total de las transacciones realizadas en el ejercicio con el objetivo de revisar el correcto reconocimiento de los ingresos, verificando el importe de los ingresos por prestaciones de servicios con las facturas emitidas en el ejercicio, la liquidación posterior de los mismos y la obtención de la confirmación de la sociedad vinculada de los importes devengados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.
- Obtención y revisión de las condiciones de los contratos de prestación de servicios de la Sociedad con King & Shaxson Limited.
- Conciliación del importe de los ingresos por prestaciones de servicios registrado en el ejercicio con el importe de las transacciones realizadas en el ejercicio según el detalle mensual de operaciones de servicios de inversión.
- Hemos comprobado que la información revelada en las cuentas anuales es suficiente y adecuada de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 King & Shaxson Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal) en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC n.º S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC n.º 22.876

26 de abril de 2023



GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 01/23/04455

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

KING & SHAXSON CAPITAL MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. (Sociedad Unipersonal)
BALANCE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EXPRESADO EN EUROS)

ACTIVO	Nota	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO NO CORRIENTE		600	600
Inversiones financieras a largo plazo	4	600	600
Instrumentos de patrimonio		600	600
ACTIVO CORRIENTE		1,450,603	1,723,738
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4	333,586	-
Cientes, empresas del grupo y asociadas		333,586	-
Periodificaciones a corto plazo		6,945	7,134
Fianzas a corto plazo		3,600	3,600
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	1,106,472	1,713,004
Tesorería		1,106,472	1,713,004
TOTAL ACTIVO		1,451,203	1,724,338
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2022	31/12/2021
PATRIMONIO NETO	6	268,228	1,441,181
Fondos propios		268,228	1,441,181
Capital		2,650,000	2,650,000
Capital escriturado		2,650,000	2,650,000
Resultados de ejercicios anteriores		(1,208,819)	(749,252)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(1,208,819)	(749,252)
Resultado del ejercicio		(1,172,953)	(459,567)
PASIVO A LARGO PLAZO		1,135,940	-
Prestamo subordinado a largo plazo	6.4	1,135,940	-
PASIVO CORRIENTE		47,035	283,157
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	7, 12	47,035	283,157
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	12	-	225,637
Acreeedores varios	7	22,700	35,032
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	8	24,335	22,488
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1,451,203	1,724,338



KING & SHAXSON CAPITAL MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. (Sociedad Unipersonal)
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DEL 1 DE ENERO DE 2022 AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EXPRESADO EN EUROS)

	Nota	31/12/2022	31/12/2021
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	9.a	289,155	134,467
Prestaciones de servicios		289,155	134,467
Aprovisionamientos:		-	-
Consumo de mercaderías		-	-
Gastos de personal:	9.b	(329,062)	(150,625)
Sueldos, salarios y asimilados		(266,454)	(123,037)
Cargas sociales		(62,608)	(27,588)
Otros gastos de explotación	9.c	(1,133,046)	(443,409)
Servicios exteriores		(1,105,041)	(428,676)
Tributos		(28,005)	(14,733)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1,172,953)	(459,567)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1,172,953)	(459,567)
Impuestos sobre beneficios	8	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1,172,953)	(459,567)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1,172,953)	(459,567)



KING & SHAXSON CAPITAL MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. (Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DEL 1 DE ENERO DE 2022 AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EXPRESADO EN EUROS)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Nota	31/12/2022	31/12/2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6	(1,172,953)	(459,567)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>(1,172,953)</u>	<u>(459,567)</u>

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Nota	Capital escriturado	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio		TOTAL
SALDO INICIAL, AJUSTADO AL 01 DE JULIO DE 2021		<u>1,900,000</u>	<u>(456,834)</u>	<u>(292,418)</u>	-	<u>1,150,748</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	6	-	-	(459,567)	-	(459,567)
Constitución/Ampliación de capital	6	750,000	-	-	-	750,000
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	(292,418)	292,418	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		<u>2,650,000</u>	<u>(749,252)</u>	<u>(459,567)</u>	-	<u>1,441,181</u>
SALDO INICIAL, AJUSTADO AL 01 DE ENERO DE 2022	6	<u>2,650,000</u>	<u>(749,252)</u>	<u>(459,567)</u>		<u>1,441,181</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	6	-	-	(1,172,953)	-	(1,172,953)
Constitución/Ampliación de capital		-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	6.3	-	(459,567)	459,567	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		<u>2,650,000</u>	<u>(1,208,819)</u>	<u>(1,172,953)</u>	-	<u>268,228</u>

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DEL 1 DE ENERO DE 2022 AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EXPRESADO EN EUROS)

	Nota	31/12/2022	31/12/2021
		(1,742,472)	466,214
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1,172,953)	(459,567)
Cambios en el capital corriente:		(569,519)	175,781
Deudores y otras cuentas a cobrar		(559,223)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		(10,486)	180,553
Otros activos y pasivos corrientes		190	(4,772)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-	-
Pagos por inversiones:		-	-
Empresas del grupo y asociadas (préstamo participativo)	6.4	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		1,135,940	750,000
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	750,000
Emisión de instrumentos de patrimonio		-	750,000
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		1,135,940	
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(606,532)	466,214
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5	1,713,004	1,246,790
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5	1,106,472	1,713,004



King & Shaxson Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

Cuentas Anuales

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

KING & SHAXSON CAPITAL MARKETS, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, la “**Sociedad**”) es una empresa de servicios de inversión que se constituyó el 21 de mayo de 2019 como una Sociedad de Valores y que tiene como fin operar un sistema multilateral de negociación denominado “Dowgate MTF” en el mercado español, para ofrecer servicios a clientes institucionales paneuropeos en deuda soberana europea, IRS y derivados de inflación. La Sociedad tiene C.I.F. A88396882 y está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid Hoja M-698239 Tomo 39312, Folio 161. La Sociedad fue inscrita el 8 de agosto de 2019 en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el número 289.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Madrid, en la Calle Pinar 5, 28006.

La Sociedad tiene por objeto social exclusivo el desarrollo de la actividad mencionada en el artículo 140, párrafo 1, letra h) del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (en adelante, “**Ley del Mercado de Valores**”) pero podría llevar a cabo todas aquellas permitidas a las Sociedades de Valores, como empresas de servicios de inversión, por el artículo 140 de la Ley del Mercado de Valores en relación con los servicios de inversión y servicios auxiliares de los artículos 141 y 142 de la Ley del Mercado de Valores.

En consecuencia, la Sociedad podría desarrollar los siguientes servicios de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
Se entenderá comprendida en este servicio la puesta en contacto de dos o más inversores para que ejecuten operaciones entre sí sobre uno o más instrumentos financieros.
- La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- La negociación por cuenta propia.
- La gestión de carteras.
- La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
- El aseguramiento en materia de inversión. No se considerará que constituya asesoramiento, a los efectos de lo dispuesto en este apartado, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial. Asimismo, tampoco se considerará recomendación personalizada más recomendaciones que se divulguen exclusivamente al público.
- La gestión de sistemas multilaterales de negociación (actividad que ya realiza).
- La gestión de sistemas organizados de contratación.

La Sociedad fue dada de alta en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en 2019, si bien no realizó ninguna operación hasta el 19 de octubre de 2020 como consecuencia principalmente del COVID-19. Con fecha 20 de enero de 2021 el Accionista Único aprobó el cambio de fecha de cierre del ejercicio social, quedando fijada en el 30 de junio de cada año. No obstante, tal y como se indica en la Nota 11, en aplicación de lo dispuesto en la Norma 5 de la Circular 9/2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre la delimitación del ejercicio económico, el Accionista Único procedió a modificar de nuevo el artículo 32 de los Estatutos Sociales para ajustar el ejercicio económico al año natural y, por tanto, volver a fijar la fecha de cierre del ejercicio social el 31 de diciembre de cada año.

Su actividad está sujeta a las disposiciones que le son de aplicación, en especial por la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 47/2007 de 19 de diciembre, por el real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, modificada por el Real Decreto 358/2015, de 8 de mayo y por las diversas Circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

La Sociedad tiene como Accionista Único a King & Shaxson Holdings Ltd. (Reino Unido). La sociedad dominante última del grupo es Phillips Brokerage PTE Limited (Singapur).

Al 31 de diciembre 2022 la Sociedad no cuenta con sucursal o representantes.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. La Circular 9/2008, de 10 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por la Circular 5/2016, de 27 de julio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) (apartado 2.2 de esta Nota).
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, y las aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que apliquen a la Sociedad.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad han sido formuladas por sus Administradores (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 31 de marzo de 2023) de acuerdo con lo establecido en la Circular 9/2008 modificada por la Circular 5/2016, de 27 de julio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, según indica el Anexo IV de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los cambios en su patrimonio neto durante el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad y se someterán a aprobación por el Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

La Ley del Mercado de Valores establece la obligatoriedad de someter las cuentas anuales de las Sociedades y Agencias de Valores a auditoría de cuentas.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, el Consejo de Administración ha formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

A pesar de todo lo anterior, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar las cuentas anuales (al alza o a la baja) en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales normales futuras.

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha obtenido pérdidas. Estas pérdidas se producen como consecuencia de que el 2021 es el segundo ejercicio en el que se realizan operaciones y que, durante el ejercicio anterior (2020), tuvo que soportar ciertos costes fijos que le llevaron a tener pérdidas al cierre del ejercicio 2020 (también como consecuencia del COVID-19). Por ello el Accionista Único, en agosto de 2020, realizó (i) una ampliación de capital por importe de 500.000 euros; (ii) una segunda ampliación de capital por importe de 400.000 euros en mayo de 2021 (Nota 6); (iii) una tercera ampliación de capital por importe de 750.000 euros; (iv) un préstamo participativo con el Accionista Único por importe de 750.000 euros en noviembre de 2022; y (v) una cuarta ampliación de capital por importe de 385.400 euros en marzo 2023 para que la Sociedad cumpla en todo momento con la normativa aplicable en materia mercantil y en materia de solvencia.

En base a todo lo detallado anteriormente, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, los Administradores no tienen conocimiento de ninguna incertidumbre importante relativa a eventos o condiciones, que puedan suponer dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente.

2.5 Comparabilidad de la información

La Sociedad presenta, 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 y del estado de flujo de efectivo, además de las cifras del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

A efectos de la comparabilidad de la información en cuentas, debido al cambio de la fecha de cierre del ejercicio social (Nota 1), se destaca que las cifras comparativas al 31 de diciembre 2021 se refieren al ejercicio de 6 meses entre el 1 de julio de 2021 hasta el 31 de diciembre 2021.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas del balance.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

2.8 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022, no se han producido cambios significativos de criterios contables que se aplique a la Sociedad respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.9 Principio de empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad que su actividad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación. El Patrimonio Neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 es de 268.228 euros que se encuentra por debajo de la mitad del capital social, si bien, la Sociedad no se encuentra incurso en situación de desequilibrio patrimonial de acuerdo con lo previsto en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital al 31 de diciembre de 2022, considerando el préstamo participativo otorgado por el Accionista Único por importe de 750.000 euros, así como lo dispuesto en el artículo 13 de la Ley 3/2020 por el Real Decreto-Ley 20/2022 de 27 de diciembre por el que no se tomaran en consideración las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021 para determinar si la sociedad se encuentra en causa de disolución al 31 de diciembre de 2022. Considerando el importe del préstamo participativo (750.000 euros), así como las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021 de la Sociedad (1.151.921 euros), el patrimonio neto computable a efectos de evaluar la existencia de causa de disolución sería de 2.170.149 euros por lo que no se encuentra en causa de disolución al 31 de diciembre de 2022.

No obstante, al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad presenta un resultado negativo de 1.172.953 euros, así como resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 1.208.819 euros, debido principalmente a que no se han alcanzado los volúmenes de ingresos y actividad para la rentabilidad del negocio en los términos establecidos en el plan de negocio de la Sociedad. De la evaluación realizada por los Administradores se han considerado los siguientes factores mitigantes, para concluir que resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento:

- Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad presenta un Patrimonio Neto positivo de 268.228 euros, siendo el patrimonio neto a efectos de la evaluación de la existencia de causa de disolución de 2.170.149 euros como se ha indicado anteriormente. Asimismo, la Sociedad presenta fondo de maniobra positivo, no requiriendo de necesidades de financiación en el corto plazo.
- La Sociedad está comprometida con seguir aumentando sus clientes y su volumen de operaciones en España en los próximos años, considerando que, desde su constitución en el ejercicio 2019, se ha visto expuesta a situaciones o circunstancias imprevistas como la crisis de la Covid-19 que han implicado un retraso en los planes de la Sociedad. En aras de ampliar sus líneas de actuación, desde mayo de 2022 la Sociedad está autorizada para admitir a negociación primeras emisiones de valores de renta fija. Esta línea de negocio está comercializándose de manera activa entre emisores españoles y europeos y los administradores de la Sociedad confían en que adquiera cierta magnitud durante el próximo ejercicio.
- Adicionalmente cabe destacar que la Sociedad cuenta con el apoyo del Accionista Único, quien firmó un préstamo participativo con la Sociedad en noviembre de 2022 por valor de 750.000 euros y aumentó su capital por valor de 385.400 euros en marzo de 2023 para garantizar que se cumpliera con la normativa de solvencia aplicable en todo momento.
- La Sociedad cuenta con el apoyo financiero del Accionista Único que ha manifestado el mismo a través de la financiación otorgada y la ampliación de capital indicada, así como de forma expresa en una carta de apoyo financiero remitida a la Sociedad por el Accionista Único.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

Dado que la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 no se encuentra en situación de desequilibrio patrimonial, los administradores han formulado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento basándose en la confianza acerca del cumplimiento del plan de negocio de la Sociedad que permitirá asegurar la continuidad de las operaciones futuras de la misma.

NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes (Nota 2.1):

a) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

a.1) Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

b) Instrumentos financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones de este.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se revaloriza dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías

b.1) Activos financieros

b.1.1) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponden a créditos por operaciones comerciales o no comerciales, originados en la venta de bienes, entregas de efectivo o prestación de servicios, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Se valoran posteriormente a su coste amortizado, registrando en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b.1.2) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.

b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.

d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b.2) Pasivos financieros

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

b.2.1) Débitos y partidas a pagar

La valoración inicial se realizará por su valor razonable, que será normalmente el precio de transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Posteriormente, se valorarán a coste amortizado aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los pasivos financieros de la Sociedad corresponden a los saldos acreedores con las administraciones públicas y proveedores por prestación de servicios (véase Nota 7).

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

Los pasivos financieros con vencimiento inferior a 12 meses contados a partir de la fecha del balance se clasifican como corrientes, mientras que aquellos con vencimiento superior se clasifican como no corrientes.

b.3) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha realizado transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance.

b.4) Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias ni posee acciones propias al 31 de diciembre 2022.

c) Impuesto sobre Beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquéllos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

d) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

e) Ingresos y gastos

Los ingresos provienen principalmente de las comisiones que se devengan producto de las transacciones que realizan los clientes inscritos en la plataforma Dowgate MTF. Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de cinco pasos:

1. identificación del contrato con un cliente
2. identificación de las obligaciones de rendimiento
3. determinación del precio de la transacción
4. asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución
5. reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

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

A continuación, se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

e.1) Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios prestados en un periodo de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

f) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- f.1) Provisiones: Saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- f.2) Pasivos contingentes: Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.
- f.3) Activos contingentes: Activos posibles surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control de la Sociedad. Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se informa de ellos en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no se minora del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

Al 31 de diciembre 2022, no existen provisiones ni activos o pasivos contingentes.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

g) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados. A 31 de diciembre de 2022 no existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

h) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

- Actividades de inversión: actividades 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.

NOTA 4. ACTIVOS FINANCIEROS Y ACTIVO CORRIENTE

El detalle de este epígrafe, expresado en euros, a 31 de diciembre 2022, es el siguiente:

	Euros	Euros
	31.12.2022	31.12.2021
Deudores comerciales – Clientes en empresas del grupo y asociadas	333.586	-
Inversiones financieras a largo plazo	600	600
TOTAL	334.186	600

El 24 de septiembre de 2020 la sociedad adquirió acciones de la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., por importe de 600 euros, representativos de 3 acciones de 200 euros de valor nominal cada una. La participación de la Sociedad en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. asciende a 600 euros a cierre de 31 de diciembre 2022. Dichos títulos no cotizan.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

NOTA 5. EFECTIVO

El detalle de este epígrafe, expresado en euros, a 31 de diciembre 2022, es el siguiente:

	Euros	Euros
	31.12.2022	31.12.2021
Cuenta Corriente: Banco Santander	1.106.472	1.713.004
	1.106.472	1.713.004

Corresponde a los saldos mantenidos en la cuenta corriente del Banco Santander, los cuales no devengan intereses.

NOTA 6. PATRIMONIO NETO Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

6.1. Capital social

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social ascendía a 1.000.000 euros y estaba representado por 100.000 acciones nominativas, de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie, numeradas correlativamente del 1 al 100.000, ambos inclusive, habiendo sido íntegramente suscritas y desembolsadas, mediante aportación dineraria, por su Accionista Único.

Con fecha 6 de agosto de 2020, el Accionista Único decidió la ampliación del Capital Social de la Sociedad por un importe de 500.000 euros, el cual estaba representado por 50.000 acciones nominativas, de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie, numeradas correlativamente del 1.000.001 al 1.500.000, ambos inclusive, habiendo sido íntegramente suscritas y desembolsadas, mediante aportación dineraria, por su Accionista Único.

Con fecha 11 de mayo de 2021, el Accionista Único decidió la ampliación del Capital Social de la Sociedad por un importe de 400.000 euros, el cual ha representado por 40.000 acciones nominativas, de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie, numeradas correlativamente del 1.500.001 al 1.900.000, ambos inclusive, habiendo sido íntegramente suscritas y desembolsadas, mediante aportación dineraria, por su Accionista Único.

Con fecha 30 de septiembre de 2021, el Accionista Único decidió aumentar el Capital Social de la Sociedad por importe de 750.000 euros pasando de 1.900.000 euros a la cuantía de 2.650.000 euros, mediante la creación de 75.000 acciones ordinarias, nominativas y de una sola clase y serie de 10 euros de valor nominal cada una de ellas.

Al 31 de diciembre 2022 y el 31 de diciembre de 2021, el capital social de la Sociedad presenta la siguiente distribución:

	31.12.2022	
Nombre	Número de Acciones	Porcentaje de acciones
King & Shaxson Holdings Limited	265.000	100%

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

31.12.2021		
Nombre	Número de acciones	Porcentaje de acciones
King & Shaxson Holdings Limited	265.000	100%

6.2 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto en el caso de que existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinaria a la compensación de estas pérdidas.

Al 31 de diciembre 2022 y el 31 de diciembre de 2021, la reserva legal de la Sociedad no alcanza el porcentaje exigido legalmente.

6.3 Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, formulada por el Consejo de Administración el 31 de marzo de 2023 así como la distribución del resultado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 aprobada por el Accionista Único, es la que se muestra a continuación, en euros:

DISPONIBLE	31.12.2022	30.12.2021
Resultado del ejercicio	(1.172.953)	(459.567)
Aplicación	IMPORTE	IMPORTE
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.172.953)	(459.567)

6.4 Préstamo participativo

A 30 de noviembre del 2022 ha celebrado un contrato de préstamo participativo entre King & Shaxson Ltd. y King & Shaxson Capital Markets, S.V., S.A. Con el fin de cumplir con la normativa aplicable, la Prestamista otorga a la Prestataria un préstamo por importe de 1.135.940 euros. Este préstamo se concede para la financiación de las actividades que constituyen y son propias de su objeto social, obligándose ésta a destinar a tal fin el total importe prestado en función de sus necesidades.

El préstamo tiene una duración de dos años, prorrogable, iniciándose en fecha 1 de diciembre de 2022 y finalizando en fecha 1 de diciembre de 2024. Este préstamo tiene un carácter de subordinado y con un tipo de interés variable y sus términos quedan detallados entre las dos partes en su contrato.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

	Euros	Euros
	31.12.2022	30.12.2021
Préstamo subordinado a largo plazo	1.135.940	-
	1.135.940	-

En el ejercicio 2022 no se han devengado intereses por el préstamo participativo.

NOTA 7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

A 31 de diciembre 2022, el desglose de este epígrafe es el que se describe a continuación:

	Euros	Euros
	31.12.2022	30.12.2021
Naturaleza:		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	-	225.637
Acreedores por prestación de servicios	22.700	35.032
Administraciones Públicas (Nota 8)	24.335	22.488
	47.035	283.157

El importe registrado en la rúbrica proveedores, empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2021 se correspondía con el saldo en la cuenta corriente con King & Shaxson Limited (Nota 12).

El importe registrado con acreedores comerciales por importe de 22.700 se trata fundamentalmente de provisiones de facturas pendientes de recibir a cierre.

A efectos de lo establecido en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por el apartado 2 del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes.

	31.12.2022	31.12.2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	25	25
Ratio de operaciones pagadas	25	25
Ratio de operaciones pendientes de pago	0	0
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	240.819	100.205
Total pagos pendientes	0	0

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

	31.12.2022	31.12.2021
Volumen de facturas pagadas dentro del plazo legal	240.819€	100.205€
Número de facturas pagadas dentro del plazo legal	117	51
Porcentaje del volumen facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el volumen total de facturas pagadas (%)	100%	100%
Porcentaje del número de facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el número total de facturas pagadas (%)	100%	100%

7.1 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, sus actividades están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

7.1.1) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de efectivo y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

7.1.2) Riesgo de liquidez

La situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, durante el último año ha sido particularmente desfavorable para los demandantes de crédito. La Sociedad presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características. Como consecuencia, la gerencia asegura de tener un saldo bancario suficiente para solventar cualquier posible problema de liquidez.

7.1.3) Riesgo de mercado

Se considera riesgo de mercado aquellas variaciones en el precio de los activos financieros que produzca pérdidas en las posiciones de la Sociedad. Se distingue entre riesgo de mercado bursátil si la naturaleza de dichos activos, o de los subyacentes en el caso de los derivados, es de renta variable y riesgo de tipo de interés si la naturaleza de los activos, o de los subyacentes en el caso de los derivados, sea de renta fija.

7.1.4) Riesgo operacional

La Sociedad al no transmitir directamente las órdenes de clientes a terceros, de esta forma se evita errores en la gestión de órdenes y confirmación de las operaciones. La sociedad sigue todas las incidencias, y está preparada técnicamente, incluso con la ayuda de su software, para riesgos operacionales.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
 Memoria del ejercicio terminado
 el 31 de diciembre de 2022

NOTA 8. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente, en euros:

CONCEPTO	31.12.2022		31.12.2021	
	ACTIVOS	PASIVOS	ACTIVOS	PASIVOS
Impuesto de Sociedades	-	-	-	-
Retenciones por IRPF	-	17.887	-	17.036
Organismos de la Seguridad Social	-	6.448	-	5.452
Total	-	24.335	-	22.488

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuesto no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos en comparación con los fondos propios y con los resultados obtenidos.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

A continuación, se presenta la conciliación del resultado contable de los ejercicios entre el 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022 y el 1 de julio y el 31 de diciembre 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y el cálculo del gasto por impuesto:

31.12.2022		
(Euros)		
Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio antes impuestos		(1.172.953)
	Aumentos	Disminuciones
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporarias		-
Base imponible		(1.172.953)
Base imponible (resultado fiscal)		(1.172.953)
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible)		-
Cuota líquida		-
Retenciones y pagos a cuenta		-
Líquido a pagar		-

31.12.2021		
(Euros)		
Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio antes impuestos		(459.567)
	Aumentos	Disminuciones
Diferencias permanentes	-	
Diferencias temporarias		
Base imponible		(459.567)
Base imponible (resultado fiscal)		(459.567)
Cuota íntegra (25% sobre la base imponible)		-
Cuota líquida		-
Retenciones y pagos a cuenta		-
Líquido a pagar		-

A 31 de diciembre 2022, existía la base imponible fiscal negativa pendiente de compensar, por importe de 2.381.772 euros (1.208.819 euros al 31 de diciembre de 2021), generada en los ejercicios 2019, 2020, 2021 y 31 de diciembre de 2022.

Dichas bases imponibles no han sido activadas de acuerdo con la evaluación realizada por los Administradores.

NOTA 9. INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos por prestación de servicios

El saldo de este epígrafe recoge el importe de las comisiones que se devengan, producto de las transacciones que realizan los clientes inscritos en el MTF Dowgate que es gestionado por la Sociedad y que, por cada operación realizada por dichos clientes, la Sociedad obtiene un beneficio producto del diferencial de precios entre la compra/venta de los instrumentos financieros comercializados a través de esta plataforma en España, los cuales principalmente son bonos soberanos.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

Para la liquidación no declarada (*non-disclosed settlement*), según la política de liquidación (*Settlement Policy*) y según el reglamento (Rulebook) de la Sociedad, se interpone a KSAM Ltd, una entidad del Grupo, como contraparte de liquidación. Como la comisión de ejecución del SMN está incluida en el precio pagado por el cliente, esto significa que los ingresos generados por la negociación del SMN se recaudan por KSAM Ltd generando una factura a dicha entidad por estos ingresos de forma periódica (ver Nota 12).

b) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2022	31.12.2021 (6 meses) (01/07/2021-31/12/2021)
Sueldos y salarios	266.454	123.037
Seguridad Social y otros gastos sociales	62.608	27.588
TOTAL GASTOS PERSONAL	329.062	150.625

El número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre 2022 y a 31 de diciembre de 2021 (que coincide con el número medio de empleados del ejercicio) ha sido el siguiente:

PERSONAL	31.12.2022			31.12.2021		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Directivos	2	-	2	2	-	2
Técnicos	1	-	1	-	-	-
Administración	1	1	2	1	1	1
TOTAL	4	1	5	3	1	4

Entre el ejercicio 2022 y 2021 no existía ninguna persona con discapacidad superior o igual al 33%.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Memoria del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

c) Gastos generales

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

CONCEPTO	31.12.2022	31.12.2021
Alquileres de inmuebles e instalaciones	48.234	22.661
Servicios profesionales independientes	173.370	99.495
Primas de seguros	6.643	3.021
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.830	1.807
Servicios bancarios y similares	553	(1.202)
Suministros	3.209	980
Resto de gastos	870.202	301.914
Tributos	28.005	14.733
TOTAL	1.133.046	443.409

Los tributos corresponden tasas de la CNMV, pagos al fondo de garantía FOGAIN, y pagos al FROB. Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022 ascienden a 7.500 euros (6.000 euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021). El coste de servicios profesionales independientes corresponde a facturas recibidas por servicios contables y fiscales, servicios legales (abogados), servicios de auditoría, servicios profesionales de un miembro del consejo de administración que es abogado independiente, y otros servicios externos diversos (por ejemplo, la transformación de ficheros en XML por empresa externa). Del resto de los gastos siendo 870.202 euros de los cuales 865.972 euros (300.000 euros al 31 de diciembre de 2021, correspondientes al segundo semestre) corresponden a cargos recibidos por facturas de la empresa King & Shaxson Limited por servicios relacionados en apoyar el negocio Dowgate MTF, recogidos en el *Service Level Agreement* (SLA) firmado entre ambas sociedades (Ver Nota 12).

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El préstamo participativo mencionado en el apartado 6.4 ha sufrido modificaciones. Tras el envío de los estados de solvencia en febrero 2022, la Sociedad recibió un requerimiento de la CNMV por incumplimiento de los ratios de solvencia. Como consecuencia de ello, la Sociedad realizó una serie de modificaciones en el préstamo participativo para

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

que el mismo cumpliera con lo dispuesto en el artículo 63 del 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.

En virtud de lo anterior, se modificó **(i)** el importe del préstamo participativo, que pasó a ser de setecientos cincuenta mil cuatrocientos setenta y seis euros (750.476 €) – siendo el importe restante el importe del aumento del capital social que se comenta a continuación; y **(ii)** la fecha de vencimiento del mismo, que pasó a ser de 8 años.

Asimismo, como consecuencia del citado requerimiento de la CNMV, la Sociedad realizó el 14 de marzo de 2023 un aumento de capital social por importe de trescientos ochenta y cinco mil cuatrocientos sesenta euros (385.400 euros), pasando a ser en el momento de formulación de estas cuentas de tres millones treinta y cinco mil euros (3.035.000 euros).

No se han producido otros hechos significativos que deban ser mencionados y que pudiesen afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

NOTA 12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

12.1 Sociedades vinculadas

La sociedad vinculada del Grupo Phillip Capital con la que la Sociedad ha mantenido transacciones durante el ejercicio 2022 así como la naturaleza de dicha vinculación es la siguiente:

Nombre de la empresa	Naturaleza de la vinculación
King & Shaxson Limited	Empresa del Grupo Phillip Capital

El saldo deudor mantenido con la sociedad vinculada detallada en el cuadro anterior al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
Clientes, empresas del grupo y asociadas	333.586	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	(225.637)

Las transacciones mantenidas con las partes vinculadas durante los ejercicios 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
Ingresos por prestación de servicios	289.155	134.467
Otros gastos de explotación	865.872	300.000

Los ingresos por prestación de servicios corresponden a ingresos por “swap”, ingresos “Trade” comisiones MTF, e ingresos “agency” relacionados todos con la renta fija. Los gastos de explotación corresponden a cargos recibidos por

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Memoria del ejercicio terminado

el 31 de diciembre de 2022

facturas de la empresa King & Shaxson Limited por servicios relacionados en apoyar el negocio Dowgate MTF, en virtud del SLA firmado. Las transacciones mantenidas con la parte vinculada están relacionadas con el tráfico normal de la empresa y se realizan a términos de mercado.

12.1 Saldos y transacciones con Administradores y Alta Dirección

Las principales transacciones con Administradores/Alta Dirección, durante los ejercicios 2022 y 2021, son las siguientes:

12.1.1 Remuneración al Consejo de Administración y la Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración, que llevan a cabo las funciones de alta dirección, han recibido como remuneración los siguientes importes:

Importes recibidos por miembros de los órganos de administración	31.12.2022	31.12.2021
Sueldos y salarios	85.000	42.995
Honorarios profesionales	21.176	10.588

Dichos miembros del Consejo no han percibido otras remuneraciones por ningún otro concepto en su calidad de miembros del Consejo de Administración. La Sociedad no ha abonado importe alguno en los ejercicios 2022 en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a favor de sus administradores por posibles daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo.

A 31 de diciembre 2022, no existen compromisos por complementos a pensiones, seguros de vida, avales o garantías concedidas a favor de los miembros anteriores o actuales del Órgano de Administración.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollado en esta memoria, se ha considerado que no se aplica en la sociedad al no encontrarse en la situación contemplada por los apartados correspondientes en dicho artículo.

12.2 Detalle de las participaciones de los Administradores en sociedades con actividades similares

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refieren los artículos 229 y 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

En ningún caso los miembros del Consejo de Administración han realizado, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

Con fecha 3 de septiembre de 2021, el titular del Departamento de Atención al Cliente (Laura Denny) fue sustituido por Luna Benavent Narváez. La dirección del SAC actual es C/Pinar 5-5, 28006 (Madrid). Teléfono: 917455874 y correo electrónico: atencionalcliente@kscm.es.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no ha recibido reclamación alguna.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre 2022



Informe de Gestión

King & Shaxson Capital Markets, S.V, S.A. (Sociedad Unipersonal)
Ejercicio entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre 2022

1. Evolución del negocio y situación de la Sociedad

Como consecuencia del Brexit, el grupo Phillip Capital decidió constituir en España el pasado 21 de mayo de 2019 la sociedad King & Shaxson Capital Markets, S.V, S.A. (en adelante, la “**Sociedad**” o “**KSCM**”). KSCM es una sociedad de valores cuya actividad consiste en operar un sistema multilateral de negociación, denominado Dowgate MTF, en el mercado español. La Sociedad ofrece sus servicios únicamente a clientes institucionales paneuropeos en deuda soberana europea, IRS y derivados de inflación.

La Sociedad fue inscrita el 8 de agosto de 2019 en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el número 289, pero no empezó a operar hasta octubre de 2020 como consecuencia de la pandemia provocada por el virus COVID-19.

Como se ha indicado en el primer párrafo, la Sociedad tiene por objeto social exclusivo el desarrollo de la actividad mencionada en el artículo 140, párrafo 1, letra h) del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (en adelante, “Ley del Mercado de Valores”), pero podría llevar a cabo todas aquellas permitidas a las Sociedades de Valores, como empresas de servicios de inversión, por el artículo 140 de la Ley del Mercado de Valores en relación con los servicios de inversión y servicios auxiliares de los artículos 141 y 142 de la Ley del Mercado de Valores.

Durante el año 2019, la Sociedad creó la base para el negocio futuro, con su oficina y su personal, necesarios para comenzar a operar en el Mercado de Valores de España en el ejercicio 2020. No fue hasta el 19 de octubre de 2020 cuando los participantes de la plataforma de negociación (Dowgate MTF) comienzan a realizar sus operaciones. Durante el 2022, ha habido cierto arranque por parte de la Sociedad, pero por el momento no se ha visto un crecimiento significativo por parte del negocio (en parte también por el escenario provocado por la pandemia y la guerra de Ucrania). Sin embargo, la Sociedad espera que en el ejercicio más amplio de 2023 se realicen más operaciones con los participantes de la plataforma y se adquieran nuevos clientes.

2. Plantilla

La plantilla durante el ejercicio 2022 ha sido de 5 personas.

3. Investigación y desarrollo

Debido a las características de la actividad de la Sociedad, no se han producido inversiones en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022.

4. Adquisición de acciones propias.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado adquisiciones o enajenaciones de acciones propias.

5. Información medioambiental.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

6. Principales riesgos del negocio.

La Sociedad debe gestionar los riesgos inherentes a su actividad en los mercados financieros. Para ello, se han establecido controles de los riesgos financieros, de crédito, de liquidez, de mercado, legal y operacional.

6.1 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, sus actividades están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),

Informe de gestión del ejercicio terminado

el 31 de diciembre 2022

6.1.1) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de efectivo y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

6.1.2) Riesgo de liquidez

La situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, durante el último año ha sido particularmente desfavorable para los demandantes de crédito. La Sociedad presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

6.1.3) Riesgo de mercado

Se considera riesgo de mercado aquellas variaciones en el precio de los activos financieros que produzca pérdidas en las posiciones de la Sociedad. Se distingue entre riesgo de mercado bursátil si la naturaleza de dichos activos, o de los subyacentes en el caso de los derivados, es de renta variable y riesgo de tipo de interés si la naturaleza de los activos, o de los subyacentes en el caso de los derivados, sea de renta fija.

6.1.4) Riesgo operacional

La Sociedad al no transmitir directamente las órdenes de clientes a terceros, de esta forma se evita errores en la gestión de órdenes y confirmación de las operaciones.

7. Período medio de pago

A efectos de lo establecido en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por el apartado 2 del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes.

	31.12.2022	31.12.2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	25	25
Ratio de operaciones pagadas	25	25
Ratio de operaciones pendientes de pago	0	0
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	240.819	100.205
Total pagos pendientes	0	0

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre 2022

	31.12.2022	31.12.2021
Volumen de facturas pagadas dentro del plazo legal	240.819€	100.205€
Número de facturas pagadas dentro del plazo legal	117	51
Porcentaje del volumen facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el volumen total de facturas pagadas (%)	100%	100%
Porcentaje del número de facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el número total de facturas pagadas (%)	100%	100%

8. Hechos posteriores.

El préstamo participativo mencionado en el apartado 6.4 ha sufrido modificaciones. Tras el envío de los estados de solvencia en febrero 2022, la Sociedad recibió un requerimiento de la CNMV por incumplimiento de los ratios de solvencia. Como consecuencia de ello, la Sociedad realizó una serie de modificaciones en el préstamo participativo para que el mismo cumpliera con lo dispuesto en el artículo 63 del 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.

En virtud de lo anterior, se modificó **(i)** el importe del préstamo participativo, que pasó a ser de setecientos cincuenta mil cuatrocientos setenta y seis euros (750.476 €) – siendo el importe restante el importe del aumento del capital social que se comenta a continuación; y **(ii)** la fecha de vencimiento del mismo, que pasó a ser de 8 años.

Asimismo, como consecuencia del citado requerimiento de la CNMV, la Sociedad ha realizado un aumento de capital social por importe de trescientos ochenta y cinco mil cuatrocientos sesenta euros (385.400€), pasando a ser en el momento de formulación de estas cuentas de tres millones treinta y cinco mil euros (3.035.000€).

No se han producido otros hechos significativos que deban ser mencionados y que pudiesen afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

King & Shaxson Capital Markets, S.V., S. A. (Sociedad Unipersonal),
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre 2022

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES Y EL INFORME DE GESTIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los administradores de King & Shaxson Capital Markets, S.V., S.A. ha formulado las cuentas anuales normales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el Informe de Gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2022.

Asimismo, declaran firmados de su puño y letra los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a la Memoria, que se extiende en las páginas número 1 a 22 y el informe de gestión de las páginas número 23 a 26.

Madrid, 31 de marzo de 2023

Fdo: D. Pablo Yravedra

Fdo: D. Marc Dodd

Fdo: D. Manuel López Martínez