

**DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL SEGMENTO DE  
NEGOCIACIÓN BME GROWTH DE BME MTF EQUITY DE LAS ACCIONES  
DE AXON PARTNERS GROUP, S.A.**

**AXON PARTNERS GROUP, S.A.**

**8 de julio de 2022**

El presente Documento Informativo de Incorporación al Mercado (el “**Documento Informativo**”) ha sido preparado con ocasión de la incorporación al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (en adelante, el “**BME Growth**” o el “**Mercado**”) de la totalidad de las acciones de la sociedad Axon Partners Group, S.A. (en adelante, “**Axon**”, la “**Sociedad**”, la “**Compañía**”, el “**Grupo**” o el “**Emisor**”) y ha sido redactado de conformidad con el modelo previsto en el Anexo de la Circular 1/2020, de BME Growth, de 30 de julio, sobre los requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (en adelante, la “**Circular 1/2020**”), designándose a Impulsa Capital, S.L. como asesor registrado (el “**Asesor Registrado**”), en cumplimiento de lo establecido en la Circular 1/2020 y en la Circular de BME Growth 4/2020, de 30 de julio, sobre el Asesor Registrado en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (en adelante, “**Circular 4/2020**”).

Los inversores de sociedades negociadas en el BME Growth deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en sociedades más grandes y de trayectoria más dilatada que cotizan en Bolsa. La inversión en empresas cuyas acciones se encuentran incorporadas a negociación en el BME Growth debe contar con el asesoramiento de un profesional independiente.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el Documento Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores negociables a los que el mismo se refiere.

Ni la Sociedad Rectora de BME MTF Equity ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento Informativo. La responsabilidad de la información publicada corresponde, al menos, a la Entidad Emisora y sus administradores. El Mercado se limita a revisar que la información es correcta, consistente y comprensible.

Impulsa Capital, S.L., (“**Impulsa**”) con domicilio social en calle Reina Victoria 28 bajos, 08021, Barcelona y provista de NIF número B-62694427, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el tomo 34.027, folio 57, hoja B-240438, Asesor Registrado en el segmento de BME Growth de BME MTF Equity, actuando en tal condición respecto a la Sociedad, entidad que ha solicitado la incorporación de sus acciones al Mercado, y a los efectos previstos en la Circular 4/2020,

### **DECLARA**

**Primero.** Después de llevar a cabo las actuaciones que ha considerado necesarias para ello, siguiendo criterios de mercado generalmente aceptados, ha comprobado que Axon cumple con los requisitos exigidos para que sus acciones puedan ser incorporadas al Mercado.

**Segundo.** Ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación y redacción del Documento Informativo, exigido por la Circular 1/2020 de BME Growth.

**Tercero.** Ha revisado la información que la Sociedad ha reunido y publicado y entiende que cumple con la normativa y las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

**Cuarto.** Ha asesorado a la Sociedad acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que la Sociedad ha asumido por razón de su incorporación en el segmento de BME Growth de BME MTF Equity, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos y de evitar el eventual incumplimiento de tales obligaciones.

---

**ÍNDICE**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. RESUMEN</b>  | <b>8</b>  |
| 1.1. Responsabilidad sobre el documento  | 8         |
| 1.2. Información utilizada para la determinación del precio de referencia por acción   | 8         |
| 1.3 Principales factores de riesgo   | 10        |
| 1.4 Breve descripción de la compañía, del negocio del emisor y de su estrategia  | 18        |
| 1.5 Información financiera, tendencias significativas y, en su caso, previsiones o estimaciones.   | 26        |
| 1.6 Administradores y altos directivos del emisor  | 32        |
| 1.7 Composición accionarial  | 34        |
| 1.8 Información relativa a las acciones  | 34        |
| 1.9 Información adicional  | 37        |
| <b>2. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y SU NEGOCIO</b>  | <b>38</b> |
| 2.1 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante | 38        |
| 2.2 Auditor de cuentas de la sociedad  | 38        |
| 2.3 Identificación completa de la Sociedad y objeto social   | 38        |
| 2.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes   | 45        |
| 2.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el segmento BME Growth  | 52        |
| 2.6 Descripción general del negocio del emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera  | 53        |
| 2.7 Estrategia y ventajas competitivas del emisor  | 96        |

|        |   |     |
|--------|---|-----|
| 2.8    | Breve descripción del grupo de sociedades del emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del emisor   | 103 |
| 2.9    | En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares  | 105 |
| 2.10   | Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos ...)   | 106 |
| 2.11   | Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del emisor   | 108 |
| 2.12   | Información financiera  | 109 |
| 2.12.1 | Información financiera correspondiente a los dos últimos ejercicios (o al periodo más corto de actividad del emisor), con el informe de auditoría correspondiente a cada año.   | 109 |
| 2.12.2 | En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.   | 131 |
| 2.12.3 | Descripción de la política de dividendos  | 131 |
| 2.12.4 | Información financiera proforma. En el caso de un cambio bruto significativo, descripción de cómo la operación podría haber afectado a los activos, pasivos y al resultado del emisor.  | 132 |
| 2.12.5 | Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el emisor.  | 132 |
| 2.13   | Indicadores clave de resultados   | 132 |
| 2.14   | Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento. Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera del emisor durante ese periodo o declaración negativa correspondiente. Asimismo, descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor | 137 |
| 2.15   | Principales inversiones del emisor en cada uno de los ejercicios cubiertos por la información financiera aportada, ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas hasta la fecha del Documento. En el caso de que exista oferta de suscripción de acciones previa a la incorporación, descripción de la finalidad de la misma y destino de los fondos que vayan a obtenerse          | 140 |
| 2.16   | Información relativa a operaciones vinculadas   | 141 |

|  |     |
|--|-----|
| 2.17 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros   | 145 |
| 2.17.1 Declaración de que las previsiones o estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica y que enumere los principales supuestos en los que el emisor haya basado su previsión o estimación  | 147 |
| 2.17.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones   | 147 |
| 2.17.3 Aprobación del Consejo de Administración de estas previsiones o estimaciones, con indicación detallada, en su caso, de los votos en contra  | 148 |
| 2.18 Información relativa a los administradores y altos directivos del emisor  | 148 |
| 2.18.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores)   | 148 |
| 2.18.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso, de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos. Detalle, en su caso, sobre la naturaleza de cualquier relación familiar entre cualquiera de los miembros del órgano de administración y cualquier alto directivo | 151 |
| 2.18.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de los administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control  | 154 |
| 2.18.4 Con respecto a las personas que forman los órganos de administración, de gestión y alta dirección. Información de su participación accionarial y cualquier opción de compra de acciones con el emisor a la fecha del Documento  | 155 |
| 2.18.5 Conflicto de intereses de los órganos de administración, de gestión y de la alta dirección  | 157 |
| 2.19 Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica   | 157 |
| 2.20 Número de accionistas y, en particular detalle de los accionistas principales, entendiéndose por tales aquellos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital.  | 159 |
| 2.21 Declaración sobre el capital circulante   | 160 |
| 2.22 Declaración sobre la estructura organizativa de la compañía   | 160 |

|   |            |
|---|------------|
| 2.23 Factores de riesgo   | 161        |
| <b>3. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES</b>   | <b>177</b> |
| 3.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. Acuerdos sociales adoptados para la incorporación                      | 177        |
| 3.2 Grado de difusión de los valores negociables. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado   | 177        |
| 3.3 Características principales de las acciones y de los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional  | 181        |
| 3.4 Pactos parasociales entre accionistas o entre la sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto   | 183        |
| 3.5 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el segmento BME Growth  | 183        |
| 3.6 Las previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas, pactos parasociales, requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity y cambios de control de la sociedad | 183        |
| 3.7 Descripción del funcionamiento de la Junta General  | 185        |
| 3.8 Proveedor de liquidez con quien se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez y breve descripción de su función   | 191        |
| <b>4. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS</b>  | <b>193</b> |
| 4.1 Plan extraordinario de retribución variable   | 193        |
| 4.2 Segregación de activos previa a la operación de incorporación a negociación en el BME Growth  | 195        |
| 4.3 Sistema de control de gestión   | 196        |
| <b>5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES</b>   | <b>198</b> |
| <b>6. TRATAMIENTO DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL</b>   | <b>200</b> |
| Anexo I. Glosario   | 201        |

|   |     |
|---|-----|
| Anexo II. Cuentas anuales consolidadas auditadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, junto con su correspondiente informe de auditoría realizado por KPMG Auditores, S.L.  | 204 |
| Anexo III. Cuentas anuales consolidadas auditadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, junto con su correspondiente informe de auditoría realizado por KPMG Auditores, S.L. | 205 |
| Anexo IV. Cuentas anuales abreviadas auditadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, junto con su correspondiente informe de auditoría realizado por KPMG Auditores, S.L.    | 206 |
| Anexo V. Cuentas anuales abreviadas auditadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, junto con su correspondiente informe de auditoría realizado por KPMG Auditores, S.L.     | 207 |
| Anexo VI. Informe sobre la estructura y sistema de control interno de la información financiera y manual de procedimientos de la Sociedad   | 208 |

## 1. RESUMEN

En cumplimiento de lo previsto en la Circular 1/2020 de BME Growth, la Sociedad presenta este Documento Informativo, con el contenido ajustado al Anexo de la citada circular con relación a la incorporación de sus acciones en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

El presente resumen debe leerse como introducción al Documento Informativo; por tanto, toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Documento Informativo en su conjunto, así como en la información pública de la Sociedad disponible en cada momento.

### 1.1. Responsabilidad sobre el documento

D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi, en nombre y representación de la Sociedad, en su condición de Presidente de la Sociedad, y en virtud de la delegación expresamente otorgada a su favor por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 30 de mayo de 2022, asume la responsabilidad del contenido del Documento Informativo.

D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi, como responsable del presente Documento Informativo, declara, tras comportarse con la diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en él es, según su conocimiento, conforme con la realidad y no incurre en ninguna omisión relevante susceptible de alterar a su contenido.

### 1.2. Información utilizada para la determinación del precio de referencia por acción

En cumplimiento de lo previsto en el punto 6 del apartado Segundo de la Circular 1/2020 de BME Growth, se debe presentar una valoración de las acciones de la Sociedad, realizada por un experto independiente, salvo que dentro de los seis meses previos a la solicitud de incorporación se haya realizado una colocación de acciones que resulte relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad en el Mercado.

A la fecha de incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad no procederá realizar valoración alguna dado que tal y como se describe en los apartados 1.8 y 3.2 del presente Documento Informativo, la Sociedad tiene previsto llevar a cabo una ampliación de capital de hasta 15 millones de euros (el “**Aumento de Capital**” o la “**Ampliación**”), tras un proceso de colocación de las acciones de la Sociedad en el marco del Aumento de Capital (la “**Oferta**”) dirigido por JB Capital Markets S.V., S.A.U. (“**Banco Coordinador**”) junto con GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. (como “**Entidades Colocadoras**”) entre (a) inversores institucionales, cualificados o contrapartes elegibles que adquieran acciones de la Sociedad por un importe mínimo de cien mil euros (100.000 €) de conformidad con la legislación vigente, y en particular, entre otros, con el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 (“**Reglamento de Folletos**”), el Reglamento (UE) 596/2014, de abuso de mercado (“**MAR**”), así como a personas en el Reino Unido que



son “Inversores Cualificados”, ya que forma parte del Derecho interno del Reino Unido en virtud de la Ley de la Unión (retirada) de 2018 (European Union (withdrawal) Act 2018) y, en todo caso, fuera de los Estados Unidos de América de acuerdo con las restricciones regulatorias propias de la *Regulation S* del *United States Securities Act* de 1933 y (b) administradores o empleados actuales o anteriores de la Sociedad o del Grupo (los “**Administradores y Empleados**”) y otros inversores, de conformidad con la legislación vigente y en particular con lo previsto en el artículo 1.4.(b) y en el artículo 1.4.(i) del Reglamento de Folletos, razón por la que no aplicará la obligación de publicar un folleto establecida en el artículo 3, apartado 1 del Reglamento de Folletos y cuyo número serán en todo caso inferior a 150 personas físicas o jurídicas sin contar los inversores cualificados (los “**Inversores**”), siendo el precio de suscripción de las acciones en el marco de la Oferta el relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación. Sin perjuicio de lo anterior, se deja expresa constancia de que el Banco Coordinador únicamente dirigirá la Oferta a inversores institucionales, cualificados o contrapartes elegibles (descritos en el apartado (a) anterior) y por tanto GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. será la única entidad que podrá dirigir la Oferta a inversores que no tengan la condición de institucionales, cualificados o contrapartes elegibles y ante la cual se podrán presentar únicamente solicitudes de forma presencial en las oficinas de GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. o telemáticamente a través de su proceso de alta on-line).

Se prevé que el Consejo de Administración de la Sociedad, en ejecución de la delegación de facultades efectuada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 30 de mayo de 2022, tome como referencia para determinar un primer precio para el inicio de la contratación de las acciones en BME Growth el precio resultante de la suscripción de las acciones en la Oferta.

Sin perjuicio de lo anterior, y de conformidad con lo descrito en el apartado 4.1 siguiente, la Sociedad tiene previsto adquirir, con carácter inmediatamente posterior a la Oferta y con carácter previo al inicio de la contratación de las acciones en BME Growth, 67.256 acciones propias a un precio de adquisición que será equivalente al precio para el inicio de la contratación de las acciones (y por tanto, al mismo precio de suscripción de las acciones en el marco de la Oferta). Dichas acciones de la Sociedad, serán objeto de adquisición a los siguientes accionistas de la Sociedad, ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L., MANATIO, S.L.U. y D. Dimitri Kallinis, a prorrata de su participación en el capital social de la Sociedad a la fecha del presente Documento Informativo para su entrega a los empleados del Grupo en 4 tramos proporcionales de un 25% cada uno, el primero de los cuales será entregado, una vez se haya producido la incorporación a cotización de las Acciones de la Sociedad, en un plazo de 3 meses, en cumplimiento del Plan de Incentivos aprobado por la Sociedad en fecha 30 de mayo de 2022 y que se describe en el apartado 4.1 del presente Documento Informativo (la “**Compra**”). Adicionalmente, está previsto que la Sociedad apruebe en el futuro nuevos planes de entrega de acciones a otros empleados, directivos e incluso consejeros de la Sociedad y su Grupo.

Los datos de la efectiva ejecución de la Oferta (e.g. número de acciones suscritas, precio de suscripción, etc.) así como los de la Compra (e.g. número de acciones transmitidas, precio de precio, etc.) y otros datos se especificarán en el suplemento al presente

Documento Informativo que se publicará posteriormente por parte de la Sociedad a dichos efectos.

### **1.3 Principales factores de riesgo**

El negocio, las actividades y los resultados del Grupo están condicionados tanto por factores intrínsecos a la misma, como por factores exógenos que son comunes a cualquier empresa de los sectores en los que opera. Es por ello que, antes de adoptar cualquier decisión de inversión sobre las acciones de la Sociedad, los accionistas o potenciales inversores deberán sopesar detenidamente, entre otros, los factores de riesgo que se exponen a continuación y en la sección 2.23 del Documento Informativo y la información pública de la Sociedad que esté disponible en cada momento.

Los riesgos incluidos en esta sección 1.3 son una selección de los factores de riesgo a los que se encuentra expuesto el Grupo, que se explican detalladamente en la sección 2.23.

Adicionalmente, estos riesgos y el resto de los riesgos mencionados en la sección 2.23 no son los únicos a los que el Grupo podría tener que enfrentarse. Existen otros riesgos que (i) por su mayor obviedad, (ii) por ser actualmente desconocidos, o (iii) por no ser considerados como relevantes por la Sociedad en el momento actual, no se han incluido en el presente Documento Informativo y podrían tener un impacto sustancial en las actividades o en la situación financiera del Grupo.

La materialización de cualquiera de los factores de riesgo podría afectar de forma adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo, así como al precio de las acciones de Axon, y causar una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

Los accionistas o potenciales inversores deberán estudiar detenidamente si la inversión en las acciones de Axon es adecuada para ellos, teniendo en cuenta sus circunstancias personales, la información contenida en el presente Documento Informativo y la información pública de la Sociedad disponible en cada momento. En consecuencia, los accionistas o potenciales inversores en las acciones de la Sociedad deberán leer cuidadosamente esta sección de manera conjunta con el resto del presente Documento Informativo. De igual manera, se recomienda a los accionistas o potenciales inversores que consulten con sus asesores financieros, legales y fiscales, antes de llevar a cabo cualquier decisión de inversión, en relación con las acciones de la Sociedad.

## **Riesgos generales del mercado**

### **El negocio del Grupo depende de sus credenciales y su reputación de excelencia con sus clientes**

El Grupo disfruta de una base de clientes amplia y estable que incluye a organismos nacionales y supranacionales (Comisión Europea, Banco Mundial, reguladores de tecnologías de información y telecomunicaciones de España, Bélgica, Italia y Portugal, entre otros), entes públicos (incluyendo al Instituto de Crédito Oficial, Cooperación Española y la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía) y grandes empresas (Correos, Telefónica, Telecom Italia, Microsoft, Vodafone). Dada la naturaleza de sus clientes, un porcentaje significativo de los proyectos de consultoría del Grupo son recibidos a través de concursos públicos.

Esta base de clientes ha permitido al Grupo construir unas credenciales que le permiten acceder a nuevos proyectos de sus clientes actuales, así como ganar nuevos clientes atraídos por el prestigio de los proyectos y mandatos ejecutados. La reputación y/o las credenciales del Grupo podrían verse negativamente afectadas por factores internos o externos, como, por ejemplo, problemas reputacionales, incumplimiento de contratos, rentabilidad inadecuada de sus inversiones durante un periodo de tiempo significativo, entre otros, lo que podría conllevar una pérdida de ingresos y/o un deterioro de sus resultados y su posición financiera.

### **El negocio del Grupo es sensible a las condiciones macroeconómicas y a la evolución de los mercados financieros**

Las actividades y servicios prestados por el Grupo están correlacionados con las condiciones macroeconómicas, y, en el caso del negocio de inversión, con la situación de los mercados financieros. Cambios o situaciones adversas en las condiciones macroeconómicas y/o en los mercados financieros podrían tener un impacto negativo en los resultados del Grupo. Estos cambios o situaciones adversas pueden ser especialmente significativos en el momento actual ya que, adicionalmente a los elementos de riesgo usualmente asociados con los mercados, las principales economías mundiales están en el proceso de modificar o eliminar las medidas establecidas por los bancos centrales y los gobiernos para mitigar el impacto de la pandemia ocasionada por el COVID-19. Así, la retirada de los programas para inyectar liquidez en las economías y las subidas de tipos interés causadas por el crecimiento de la inflación están incrementando de forma significativa la volatilidad de los mercados e impactando negativamente las valoraciones de acciones y bonos, con especial impacto en los valores tecnológicos. Adicionalmente, el incremento de los tipos de interés podría tener un impacto significativo negativo en los gastos financieros del Grupo.

## **El negocio del Grupo es sensible a los riesgos geopolíticos**

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, el mayor ataque militar a un Estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial, podría provocar importantes perturbaciones, inestabilidad y volatilidad en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación (entre otras cosas, contribuyendo a nuevas subidas de los precios de la energía, el petróleo y otras materias primas y perturbando aún más las cadenas de suministro) y un crecimiento menor o negativo. La Unión Europea (“UE”), el Reino Unido, Estados Unidos de América (“EE. UU.”) y otros gobiernos han impuesto importantes sanciones y controles a la exportación contra Rusia y a los intereses rusos y han amenazado con nuevas sanciones y controles. El impacto de estas medidas, así como las posibles respuestas a las mismas por parte de Rusia, se desconocen actualmente. Aunque el Grupo no tiene exposición directa a Ucrania y Rusia, estos riesgos geopolíticos podrían afectar significativa y negativamente a la actividad, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo.

## **La Sociedad opera en sectores con elevada competencia**

Los sectores de consultoría e inversión en los que opera el Grupo son altamente competitivos. El éxito del Grupo dependerá de su capacidad para mantener su competitividad frente a otras empresas del sector. Los competidores del Grupo incluyen grandes grupos internacionales que trabajan a nivel global en cada uno de los segmentos de actividad del Grupo y que cuentan con grandes infraestructuras operativas, economías de escala y productos y/o servicios complementarios a los del Grupo, especialistas sectoriales y/o regionales que se enfocan en una o varias de las actividades o zonas geográficas en las que opera el Grupo, y firmas de banca de inversión o consultoría con divisiones de gestión de activos alternativos o private equity. El apartado 2.6.4 del presente Documento Informativo contiene un análisis de los principales competidores del Grupo.

Asimismo, los procesos de globalización de la economía mundial y de los mercados financieros y de armonización de los marcos normativos europeos hacen que la actividad transfronteriza de los competidores internacionales sea cada vez más elevada. En consecuencia, el número de competidores del Grupo ha crecido de forma significativa.

Si el Grupo no fuese lo suficientemente competitivo con los competidores existentes o con los nuevos competidores que vayan surgiendo, o si no fuera capaz de adaptar su oferta a las tendencias cambiantes del sector o a los cambios en el comportamiento de los clientes, la actividad, el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo podrían verse afectados de forma negativa.

## **Riesgos operativos**

### **El negocio del Grupo está expuesto al riesgo de interrupción de las operaciones**

El negocio del Grupo está expuesto al riesgo de interrupción de las operaciones, tanto por motivos externos, como pandemias, conflictos internacionales o condiciones climáticas extremas, como internos de la propia Sociedad, como problemas técnicos, o de sistemas. Una interrupción total o parcial de sus operaciones tendría un impacto significativo en los ingresos del Grupo, y podría llevarla a reducir sus beneficios o incurrir en pérdidas y/o causar un deterioro en su situación financiera. Adicionalmente, la interrupción de las operaciones del Grupo podría causar reclamaciones de sus clientes, terceras personas y/o entidades perjudicadas y generar un impacto negativo en la reputación del Grupo; estas reclamaciones y/o el impacto reputacional derivado de las mismas podrían igualmente afectar de forma negativa a los resultados del Grupo y a su posición financiera.

### **Algunas de las actividades del Grupo son susceptibles de ser utilizadas para el blanqueo de capitales y/o la financiación de actividades terroristas**

Las actividades de gestión de inversiones que desarrolla el Grupo son susceptibles de ser utilizadas por personas o entidades vinculadas con el blanqueo de capitales o financiación del terrorismo. Dichas personas o entidades utilizan estructuras de inversión cada vez más complejas y sofisticadas para llevar a cabo operaciones de lavado de dinero o financiación de actividades delictivas. El Grupo cuenta con sólidos procedimientos en materia de prevención de blanqueo de capitales, lo cual, unido al hecho de que ninguna de las empresas del Grupo tenga la condición de entidad de crédito, mitiga de manera relevante el riesgo de ser utilizado para tales fines. No obstante, no puede garantizarse que las actividades del Grupo no puedan ser aprovechadas para realizar blanqueo de capitales o financiación de actividades delictivas, lo que en su caso podría conllevar graves consecuencias, incluidas sanciones, multas y/o un impacto negativo en su reputación, lo que podría provocar un impacto significativo adverso sobre las actividades, resultados y/o situación financiera del Grupo.

Aunque el Grupo estima que sus políticas, medidas y procedimientos internos resultan suficientes para cumplir con la legislación aplicable, no puede garantizar que no se produzcan incumplimientos. El incumplimiento o cumplimiento inadecuado de tales exigencias, tendría un impacto negativo en el Grupo y sus actividades y podría acarrear graves consecuencias para este, tales como sanciones, multas y/o un impacto negativo en su reputación.

### **El negocio del Grupo depende de su capacidad para atraer y retener personal altamente cualificado**

El Grupo emplea para el desarrollo de sus proyectos a profesionales altamente cualificados, con capacidades y experiencia en las áreas de consultoría tecnológica o de análisis y gestión de inversiones en activos alternativos. Estas personas son esenciales tanto para el presente como, y, sobre todo, para el futuro del Grupo, por lo que su pérdida podría tener un efecto negativo sobre el negocio. Además, el Grupo pudiera no tener capacidad para atraer talento cualificado para seguir su crecimiento.

Adicionalmente, el Grupo dispone de personal directivo y administradores, especialmente, pero no de forma exclusiva sus socios fundadores, que son críticos para

mantener su base de clientes e inversores, adquirir clientes e inversores nuevos y mantener la trayectoria de gestión mostrada hasta la fecha. La pérdida de alguna de estas personas podría provocar un impacto significativo adverso sobre las actividades y resultados del Grupo.

Es relevante destacar que uno de los objetivos fundamentales de la solicitud de incorporación a cotización en BME Growth es el de desarrollar un mecanismo de atracción y retención de talento, mediante un plan de remuneración en acciones que refuerce la vinculación de los empleados con el Grupo.

## **Riesgos regulatorios**

### **Parte de la actividad del Grupo se desarrolla en un sector regulado.**

Varias empresas del grupo desarrollan actividades reguladas y supervisadas: Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C., S.A.U., es una Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva regulada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”), mientras que Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U., es una Agencia de Valores, igualmente regulada por la CNMV, y adicionalmente opera como Agente de Seguros Exclusivo supervisado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Los ingresos procedentes de los negocios regulados representaron el 37,9% de los ingresos totales en 2021 y el 30,1% en 2020<sup>1</sup>.

Las empresas del Grupo que operan en sectores regulados se ven obligadas a cumplir con una serie de obligaciones tales como el mantenimiento de unos recursos propios mínimos, coeficientes de inversión y liquidez, una estructura organizativa adecuada a la naturaleza, escala y complejidad de sus actividades, honorabilidad de sus administradores y gestores, procedimientos administrativos y contables adecuados, limitaciones en la comercialización de productos y servicios, llevanza de registros obligatorios, políticas y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo y otras exigencias regulatorias.

Aunque el Grupo estima que sus políticas, medidas y procedimientos internos resultan suficientes para cumplir con la legislación aplicable, no puede garantizar que no se produzcan incumplimientos. El incumplimiento o cumplimiento inadecuado de tales exigencias, tendría un impacto negativo en el Grupo y sus actividades y podría acarrear graves consecuencias para éste, tales como sanciones, multas y/o un impacto negativo en su reputación.

---

<sup>1</sup> Calculado como como la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” de las líneas de negocio de Inversión y Finizens dividida por la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” totales, según aparecen en el Anexo III de las cuentas consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021. El detalle completo de las cifras de ingresos totales por línea de negocio se incluye al inicio del apartado 2.6 del presente Documento Informativo.

## Riesgos financieros y contables

### El Grupo precisa de efectivo, avales o seguros de caución para desarrollar su operativa ordinaria

Algunos de los proyectos de consultoría en los que participa el Grupo precisan de la constitución de avales o seguros para garantizar su buen cumplimiento.

La disponibilidad de efectivo o de líneas de avales o caución, así como modificaciones en el precio, duración y vencimiento de estas líneas podrían afectar a la capacidad del Grupo de participar en determinados proyectos de consultoría o en licitaciones para la gestión de determinados activos.

Por otro lado, el Grupo precisa de efectivo para hacer frente a las obligaciones de pago que genera su operativa diaria en todas las áreas en las que opera. De igual modo, los Fondos gestionados y, en algunos casos, participados por el Grupo acuden regularmente a llamamientos de capital de las empresas en las que han invertido. Una falta de liquidez en cualquiera de ellos generaría efectos adversos sobre las actividades, resultados y/o situación financiera del Grupo.

### El Grupo depende de la financiación externa

El Grupo ha recibido financiación externa de entidades de crédito para el desarrollo de sus actividades, y, por tanto, se encuentra expuesto al riesgo de incumplimiento de las obligaciones derivadas de su endeudamiento. Del mismo modo, los términos de la financiación externa del Grupo podrían implicar restricciones a su financiación futura y actividades, así como limitar su capacidad de distribución de dividendos. Cabe resaltar la solidez del balance consolidado del Grupo que, a 31 de diciembre de 2021, contaba con una posición de caja neta por valor de 2,8 millones de euros<sup>2</sup>. A 31 de marzo de 2022, de acuerdo a la información de control de gestión del Grupo, no revisada por ningún tercero independiente, la posición de caja neta era de 1,7 millones de euros.

Asimismo, la dificultad o imposibilidad del Grupo para obtener nueva financiación o su obtención en condiciones más desfavorables o a un coste más elevado podría afectar también negativamente a las actividades, situación financiera y resultados de la Sociedad.

### El Grupo opera en varias divisas

El Grupo opera en el ámbito internacional, por lo que está expuesta a riesgo de cambio por operaciones realizadas, fundamentalmente, en dólares americanos, pesos colombianos, pesos mexicanos, reales brasileños y liras turcas. La Sociedad no tiene contratadas coberturas financieras para cubrir el riesgo de cambio derivado de su operativa internacional. Movimientos desfavorables de las divisas a las que está expuesto el Grupo podrían afectar negativamente a sus ingresos, resultados y/o posición financiera.

---

<sup>2</sup> Calculada como “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” más “Inversiones financieras a corto plazo” menos “Deuda a largo plazo” menos “Deuda a corto plazo”.

## **Riesgo de conflictos de interés con partes vinculadas**

### **Los tres principales accionistas de la Sociedad poseen la mayoría de su capital**

A la fecha del presente Documento Informativo, los accionistas de la Sociedad, ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L. (titular del 46,2327% del capital social cuyo titular real es D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi), MANATIO, S.L.U., (titular del 36,7766% del capital social de la Sociedad cuyo titular real es D. Alfonso de León Castillejo) y AEOLOS CONSULTING, S.L. (titular del 13,9920% del capital social de la Sociedad cuyo titular real es D. Dimitri Kallinis, titular este a su vez del 2,9987% de las acciones de la Sociedad) ostentan conjuntamente el 100% de las acciones de la Sociedad.

Los titulares reales de dichas sociedades ostentan además la condición de Consejeros y Directivos de la Compañía.

Tras la ejecución de la Oferta y de la Compra, se prevé que los referidos accionistas sigan manteniendo de forma conjunta una participación de control en el capital social de la Sociedad.

### **La Sociedad está, y podrá continuar estando en el futuro, expuesta a los riesgos relacionados con la realización de operaciones vinculadas**

La Sociedad ha realizado y realiza operaciones con partes vinculadas, principalmente con filiales, y podría seguir haciéndolo en el futuro. Hasta la fecha, estas operaciones se han realizado en condiciones de mercado. En caso de que, en el futuro, dichas operaciones no se realizasen en condiciones de mercado, ello podría afectar negativamente a los resultados y/o la situación financiera de la Sociedad. El apartado 2.16 del presente Documento Informativo contiene un detalle de las operaciones de la Sociedad con partes vinculadas.

## **Riesgos relacionados con la incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth**

### **La liquidez de las acciones puede ser limitada**

Las acciones de la Sociedad no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado oficial ni en un sistema multilateral de negociación. Adicionalmente, a la fecha del presente Documento Informativo, los accionistas principales de la Sociedad ostentan la totalidad del capital y son inversores a largo plazo en la misma. Asimismo, la Sociedad prevé adquirir acciones en autocartera con carácter previo a su incorporación a negociación en el BME Growth a los efectos de ejecutar el Plan de Incentivos descrito en el apartado 4.1 del presente Documento Informativo. Todos estos factores pueden afectar negativamente a la liquidez de las acciones de la Sociedad.

Adicionalmente, la inversión en acciones de empresas incorporadas a negociación en el BME Growth es considerada como una inversión de menor liquidez que la inversión en otras compañías de mayor tamaño y/o incorporadas a negociación en mercados regulados, donde la media de capitalización por compañía es mayor y, por tanto, presumiblemente, también la liquidez.



Por tanto, aunque las acciones vayan a negociarse en el BME Growth, no puede asegurarse que se vaya a desarrollar y mantener un mercado activo de negociación para sus acciones o que, si se desarrolla tal mercado, proporcione la suficiente liquidez. La inversión en acciones de la Sociedad puede ser difícil de deshacer, y no existen garantías de que los inversores vayan a recuperar el 100% de su inversión.

No obstante, previamente a su incorporación a negociación, la Sociedad formalizará un contrato de liquidez con GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. como proveedor de liquidez (según lo descrito en la sección 3.8 del presente Documento Informativo), respetando así la normativa vigente aplicable a las sociedades incorporadas al BME Growth.

### **El precio de las acciones de la Sociedad podría ser volátil y estar sujeto a repentinos y significativos descensos**

Factores tales como: (i) fluctuaciones en los resultados del Grupo y en el sector en el que opera; (ii) cambios en las recomendaciones de los analistas financieros sobre el Grupo y sobre la situación de los mercados financieros españoles e internacionales; (iii) operaciones de venta que los accionistas de la Sociedad puedan realizar de sus acciones en el futuro; así como (iv) un reducido volumen de contratación de las acciones, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad e impedir a los inversores vender sus acciones en el mercado a un precio superior al precio al que las adquirieron.

Los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Sociedad.

### **El precio de referencia podría no corresponderse con el precio de negociación de las acciones tras la incorporación de las mismas a BME Growth**

El inversor que suscriba las acciones de la Sociedad en el marco de la Oferta que se describe en los apartados 3.2 y 4.1 del presente Documento Informativo pagará un precio que no se ha establecido en los mercados de negociación públicos, sin que exista ningún experto independiente que asuma responsabilidad alguna por la valoración de las acciones de nueva emisión.

No puede garantizarse que, tras la Oferta descrita en los apartados 3.2 y 4.1 del presente Documento Informativo, las acciones de la Sociedad vayan a cotizar a un precio igual o superior al precio de referencia, por lo que el inversor podría perder parte o toda su inversión.

### **No puede asegurarse la distribución de dividendos en un futuro**

La capacidad de la Sociedad para distribuir dividendos se puede ver influida por los riesgos descritos en el Documento Informativo. Los dividendos dependen de los ingresos y situación financiera, las obligaciones asumidas en los contratos financieros, los requisitos de liquidez, los requisitos regulatorios y otros factores que se estimen relevantes. No puede asegurarse por lo tanto que se distribuirán dividendos en un futuro.

## **1.4 Breve descripción de la compañía, del negocio del emisor y de su estrategia**

### **1.4.1 Identificación del emisor**

Axon Partners Group, S.A. es una sociedad anónima, constituida inicialmente como una sociedad limitada, por tiempo indefinido, domiciliada en calle Sagasta 18, 3ª planta, Madrid, con NIF A-86505914 e identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) número 98450043DD0SC7CAE163.

La Sociedad opera bajo el nombre comercial de “Axon”.

La Sociedad fue inicialmente constituida como sociedad limitada en virtud de escritura de constitución autorizada el 29 de junio de 2012, ante el Notario de Madrid, D. Francisco Calderón Álvarez, con el número 1.083 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.061, Folio 142, Sección 8ª, Hoja M-541079, inscripción 1ª.

El 30 de mayo de 2022, la Sociedad acordó su transformación de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima en virtud de la escritura otorgada ante la Notaria de Madrid, Dª. Ana López-Monís Gallego, con el número 2.391 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.061, Folio 142, Sección 8ª, Hoja M-541079, inscripción 13ª.

### **1.4.2 Breve descripción de la compañía, de su negocio y de su estrategia.**

Axon Partners Group, S.A. es una empresa global de inversión, gestión alternativa de activos y consultoría, con experiencia en más de 70 países.

Los dos segmentos de negocio de Axon, consultoría e inversión, se complementan y apoyan para crear una entidad que es superior a la suma de cada una de sus divisiones por separado: así, Axon utiliza sus conocimientos técnicos en consultoría para crear valor en inversión y su enfoque de negocio en inversión para ofrecer soluciones de consultoría con una perspectiva de mercado. Adicionalmente, los perfiles de ingresos de ambas unidades se complementan, creando una plataforma de negocio diversificada y estable en la que la generación de caja recurrente y ex-ante del negocio de inversión puede emplearse para financiar nuevos proyectos de consultoría. La combinación de ambas unidades también ofrece una alta visibilidad de los ingresos futuros a corto y medio plazo, unida a una opcionalidad derivada de la puesta en valor de las participaciones que la Sociedad toma en los fondos que gestiona y/o las comisiones de éxito de los fondos. Finalmente, la agrupación de dos áreas de negocio con conocimientos compartidos permite a Axon ofrecer a sus profesionales un perfil de carrera único con oportunidades de desarrollo ampliadas, lo que facilita la atracción y retención de talento.

### 1.4.2.1 Actividad de consultoría e inversión

Las principales características de las unidades de negocio del Grupo son como sigue:

- Consultoría

Axon apoya a las empresas tecnológicas en la definición y mejora de sus estrategias y operaciones, asegurando un crecimiento rentable que produzca una ventaja competitiva sostenible, así como a los gobiernos y entidades institucionales en el desarrollo de políticas y regulaciones de los sectores tecnológicos que influyen en el panorama competitivo, la viabilidad de los modelos de negocio y el ritmo de la innovación. Para desarrollar esta actividad, Axon cuenta con 38 consultores especializados en el sector de Tecnologías de la Información y Telecomunicaciones (“TIC”), distribuidos entre su oficina de España y sus 4 oficinas internacionales (Colombia, Bélgica, Turquía y Arabia Saudí).

En el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 los ingresos de consultoría ascendieron a 8,6 millones de euros, el 62,1% de los ingresos totales del Grupo (7,0 millones de euros y el 69,9% respectivamente en 2020)<sup>3</sup>.

La actividad de consultoría de Axon se estructura en torno a tres ejes fundamentales:

- **Especialización en el sector tecnológico.** Su especialización en tecnología permite a Axon ofrecer un conocimiento más profundo en sus áreas de asesoramiento, así como entender mejor los retos ligados a la implementación de las soluciones propuestas. La profundidad del conocimiento es crítica en un área tan compleja y cambiante como la de la tecnología, por lo que Axon se enfoca en varios segmentos clave:

- Internet de las cosas (“Internet of Things” o “IoT”) & 5G.
- Ciberseguridad.
- Plataformas digitales.
- “Cloud”, “Edge” y “fog computing”.
- Inteligencia artificial y “Big Data”.
- Tecnología limpia y sostenibilidad.
- Ciencias de la Vida
- Fibra hasta el hogar (“Fiber To The Home” o “FTTH”).
- Infraestructura y espectro radioeléctricos.
- Telecomunicaciones móviles y fijas.

---

<sup>3</sup> A efectos de la presente sección y de la sección 2.6, los porcentajes de ingresos por línea de negocio se calculan como la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” de cada línea de negocio divididos por la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” totales, según aparecen en el Anexo III de las cuentas consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021. La Sociedad considera que la inclusión de “Otros ingresos de explotación”, que incluyen determinadas comisiones percibidas por el área de Inversión, es relevante para el mejor entendimiento de su negocio. El detalle completo de las cifras de ingresos totales por línea de negocio se incluye al inicio del apartado 2.6 del presente Documento Informativo.

- Radiodifusión.
  - Acceso a banda ancha y servicio universal.
  - Servicios postales.
  - Tecnologías de la información y tecnologías emergentes.
- **Base de grandes clientes con acceso recurrente y capacidad de generación de conocimiento experto aplicable a otros proyectos.** Gracias a sus conocimientos especializados y a la excelencia en los servicios prestados, Axon ha sido capaz de desarrollar una base de clientes que incluye a los principales organismos nacionales e internacionales que regulan y supervisan las industrias de tecnología y telecomunicaciones, así como grandes empresas del sector. El acceso a estos grandes clientes, que han de afrontar los procesos de transformación tecnológica en los que está inmersa la economía mundial, proporciona a Axon una cartera recurrente de proyectos y actúa además como credencial para la incorporación de nuevos clientes y como barrera de entrada frente a nuevos competidores que no pueden argumentar una experiencia.
- Entre los clientes de la división de consultoría de Axon se incluyen:
- Organismos multilaterales (incluyendo entre otros la Comisión Europea, el Banco Europeo de Inversiones, el Grupo Banco Mundial, el Body of European Regulators for Electronic Communications (“BEREC”), la International Telecommunications Union (“ITU”) y la European Telecoms Network Operators Association (“ETNO”).
  - Reguladores y entes públicos nacionales (incluyendo, entre otros, los reguladores de telecomunicaciones de España, Bélgica, Italia, Irlanda, Portugal, Suiza, Dinamarca, Argentina, Brasil, Colombia, México, Senegal, Túnez, Qatar y Arabia Saudí).
  - Grandes empresas (incluyendo, entre otros, Correos, Telefónica, Telecom Italia, Microsoft, Vodafone, Maroc Telecom, Ooredoo y Saudi Telecommunication Company (STC)).
- **Negocio global con ingresos generados en los 5 continentes.** Gracias a su cobertura geográfica y las relaciones desarrolladas con organismos nacionales e internacionales y grandes empresas globales, la división de consultoría de Axon ha construido una plataforma de negocio global, con amplia diversificación geográfica. Así, en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 la división de consultoría de Axon generó fuera de España más del 90% de sus ingresos; adicionalmente, el 89,1% de los ingresos se originaron fuera de la Unión Europea.
- **Inversión**

A 30 de abril de 2022, la división de Inversión de Axon gestionaba 428,5 millones de euros de capital comprometido para sus fondos; adicionalmente, la Sociedad estaba en proceso de captar 290,0 millones de euros para los fondos Aurora II, IG IV e ISETEC V. En el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 los ingresos

de inversión ascendieron a 4,6 millones de euros, el 33,1% de los ingresos totales de la Sociedad.

A 30 de abril de 2022, la división de inversión de Axon ha invertido en 36 compañías y 23 fondos, y ha realizado 13 desinversiones, entre las cuales se incluye la incorporación a negociación de Holaluz. La Tasa Interna de Rentabilidad (“TIR” o, de acuerdo con sus siglas en inglés, “IRR”) bruta agregada del total de la cartera es del 27,4%, mientras que la TIR neta ha alcanzado el 18,9%<sup>4</sup>. El múltiplo bruto sobre el total del capital invertido utilizando las valoraciones de las empresas en cartera a 31 de diciembre de 2021 es de 2,2x.

La Sociedad comenzó sus operaciones ejecutando una estrategia de inversión directa en tres categorías de activos de capital riesgo: capital riesgo / venture capital, corporate venture capital e inversiones con objetivos sociales y medioambientales (“impact investing”). Posteriormente, y en base al conocimiento de la base de clientes desarrollado, se ha extendido la actividad a la inversión en fondos de fondos y a la inversión directa en empresas cotizadas en mercados alternativos.

La actividad de inversión de Axon está dirigida tanto a inversores profesionales nacionales como internacionales, incluyendo inversores institucionales (gestoras de fondos de inversión, gestoras de fondos de pensiones, instituciones financieras), grandes empresas, plataformas de inversión de grandes patrimonios familiares (“family offices”) e instituciones del sector público.

Las inversiones se canalizan por lo general a través de fondos de inversión, aunque la inversión en Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U. (que opera bajo el nombre comercial “Finizens”) está instrumentada a través de una sociedad holding que permite incorporar nuevos socios estratégicos al proyecto.

Los fondos gestionados por Axon desde su fundación son los siguientes:

- Fondo Axon ICT I, F.C.R. de Régimen Simplificado (“ICT I”): Fondo de inversión directa; registrado en 2011 para invertir en compañías españolas con proyectos altamente innovadores o con una fuerte base tecnológica. El fondo se liquidó en 2019 tras su última desinversión; su capital comprometido fue de 7,0 millones de euros.
- Fondo Axon ICT II, F.C.R. de Régimen Simplificado (“ICT II”): Fondo de inversión directa; registrado en 2014 para invertir en pequeñas y medianas empresas andaluzas en el sector de la Economía Digital, y con proyectos altamente innovadores. A 30 de abril de 2022 el capital comprometido para el fondo era de 9,5 millones de euros (9,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).
- Fondo Axon ICT III, F.C.R. (“ICT III”): Fondo de inversión directa; registrado en 2014 para invertir en empresas españolas en fase de

<sup>4</sup> Las definiciones de TIR bruta y neta, así como las de las principales métricas de los fondos se incluyen en el apartado 2.6.2 (descripción de Axon Inversión)

crecimiento de tecnologías de la información y de las comunicaciones (TIC) con proyectos altamente innovadores en el sector de la Economía Digital. A 30 de abril de 2022 el capital comprometido para el fondo era de 44,4 millones de euros (44,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

- Axon Innovation Growth IV F.C.R. (“IG IV”): Fondo de inversión directa; registrado en 2020 con el objetivo de invertir en compañías europeas (con especial foco en España) con base innovadora, crecimientos significativos en ventas y vocación de internacionalizarse para sacarlas a cotizar a sus participadas en mercados cotizados alternativos, preferiblemente el BME Growth. A 30 de abril de 2022 el capital comprometido para el fondo era de 80,8 millones de euros (80,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).
- Fondo ISETEC V, F.C.R. (“ISETEC V”): Fondo de inversión directa; registrado en 2022 para invertir en empresas que coticen en sistemas multilaterales de negociación europeos (“Inversiones Significativas en Empresas Tecnológicas Cotizadas”). El fondo tiene un objetivo de capital de 150 millones de euros de los que a 30 de abril de 2022 se habían comprometido 27,5 millones de euros.
- India Opportunities Fund, F.C.R. de Régimen Común (“India Opportunities”): Fondo de inversión directa; registrado en 2011 para invertir en compañías de tecnología con exposición en India. En la actualidad el fondo está en liquidación, con una única participada en proceso de venta. A 30 de abril de 2022 el capital comprometido para el fondo era de 11,7 millones de euros (12,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).
- Next Utility Ventures: Fondo de corporate venture capital, creado en 2021 como vehículo de inversión de Empresas Públicas de Medellín (“EPM”), una de las mayores compañías de servicios públicos (“utilities”) de Latinoamérica. El capital comprometido del fondo era de 31,9 millones de euros a 30 de abril de 2022 (31,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).
- Next Technology Ventures II, F.C.R. (“Next Technology Ventures”). Fondo de corporate venture capital creado en 2022 para invertir en empresas tecnológicas derivadas de universidades o centros de investigación. El fondo tiene el objetivo de levantar 40 millones de euros, de los que a 30 de abril de 2022 se había comprometido el 100%. El fondo tiene como inversor ancla al Instituto de Crédito Oficial (“ICO”).
- Amerigo Ventures Pacífico: Fondo de inversión directa en “impact investing”; constituido en 2012 y regulado por la legislación colombiana. El fondo invierte globalmente en empresas de la economía digital, con una preferencia por las regiones en las que ya opera (Colombia, México y Perú), que permitan proveer bienes o servicios físicos o digitales a través de las redes digitales, y que planteen proyectos innovadores basados en la tecnología. A 30 de abril de 2022, el capital comprometido en el fondo

ascendía a 51,3 millones de euros (51,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

- Corporación Bética de Expansión Empresarial, F.C.R. (“CBEE”): Fondo de inversión directa en “impact investing”; constituido en 2021 para para invertir en PYMEs o microempresas innovadoras, en fase de crecimiento y expansión y con sede social o centro operativo en Andalucía. El capital comprometido en el fondo a 30 de abril de 2022 era de 25,0 millones de euros (25,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2021); el fondo tiene como inversor ancla a la Agencia de Desarrollo de Andalucía.
- Fondo Aurora Europe SCSp y Fondo Aurora, F.C.R. (conjuntamente, “Aurora I”): Fondo de fondos. Creado en 2019 para invertir en otros fondos mediante operaciones de mercado primarias, secundarias y coinversiones. Las inversiones se orientan principalmente a los sectores de Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones y de Ciencias de la Vida. Las inversiones se realizarán principalmente en países de la región paneuropea e Israel, con una pequeña exposición a EE. UU. A 30 de abril de 2022, el capital comprometido para Aurora I era de 84,8 millones de euros (84,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), de los que 60,2 millones de euros correspondían a compromisos para Aurora Europe SCSp y 24,7 millones de euros a compromisos para Aurora F.C.R..

El fondo Aurora I ha obtenido el respaldo del programa VentureEU, con el que la Comisión Europea y el Fondo Europeo de Inversiones buscan acercar la inversión en innovación a grandes inversores institucionales.

- Fondo Aurora II, F.C.R. (“Aurora II”): Fondo de fondos, registrado en diciembre de 2021 para comenzar sus inversiones en 2022. Aurora II busca continuar la misma estrategia de ejecución que Aurora I, aunque con una exposición mayor al sector de Ciencias de la Vida, especialmente con la inclusión de fondos americanos de esta industria. El fondo tiene el objetivo de levantar 150 millones de euros de los que a 30 de abril de 2022 se habían comprometido 21,7 millones de euros.

La siguiente tabla detalla las principales métricas de los fondos gestionados por Axon desde su creación. Las definiciones de los conceptos utilizados en la misma pueden encontrarse en la sección 2.6.2.

| Fondo                                      | Añada | Geografía | Capital comprometido (millones de euros) | Capital en proceso de captación (millones de euros) | Bruto |      | Neto (para el inversor) |      |      |      |  |
|--|-------|-----------|--|---|-------|------|-------------------------|------|------|------|--|
|  |       |           |  |   | TIR   | MoIC | TIR                     | TVPI | DPI  | RVPI |  |
| <b>Capital riesgo</b>                      |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |  |
| ICT I (liquidado en 2019)                  | 2012  | España    | 7,0                                      | n.a.  | 66,9% | 3,2x | 38,0%                   | 2,4x | 2,4x | 0,0x |  |
| ICT II                                     | 2014  | España    | 9,5                                      | n.a.  | 11,8% | 1,9x | 2,2%                    | 1,1x | 0,3x | 0,8x |  |
| ICT III                                    | 2016  | España    | 44,4                                     | n.a.  | 47,8% | 5,0x | 27,8%                   | 3,2x | 0,4x | 2,8x |  |
| IG IV                                      | 2021  | Europa    | 80,8                                     | 39,2  | 0,0%  | 1,0x | -34,0%                  | 0,9x | 0,0x | 0,9x |  |
| ISETEC V                                   | 2022  | Europa    | 27,5                                     | 122,5   | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |  |
| India Opportunities                        | 2012  | India     | 11,7                                     | n.a.  | 4,7%  | 1,2x | 0,8%                    | 0,9x | 0,9x | 0,0x |  |
| <b>Impacto y Corporate Venture Capital</b> |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |  |
| Next Utility Ventures                      | 2021  | Global    | 31,9                                     | n.a.  | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |  |
| Next Technology Ventures II                | 2022  | España    | 40,0                                     | n.a.  | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |  |
| Amerigo Ventures Pacifico                  | 2013  | América   | 51,3                                     | n.a.  | 15,2% | 1,6x | 7,5%                    | 1,3x | 0,1x | 1,1x |  |
| CBEE                                       | 2021  | España    | 25,0                                     | n.a.  | 0,0%  | 1,0x | 0,0%                    | 1,0x | 0,3x | 1,0x |  |
| <b>Fondos de fondos de capital tiesgo</b>  |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |  |
| Aurora I (FCR + SCSp)                      | 2020  | Global    | 84,8                                     | n.a.  | 81,9% | 1,7x | 36,3%                   | 1,4x | 0,0x | 1,4x |  |
| Aurora II FCR                              | 2022  | Global    | 21,7                                     | 128,3   | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |  |
| <b>Total cartera</b>                       |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |  |
| Total cartera                              |       |           | 435,5                                    | 290,0   | 27,4% | 2,2x | 18,9%                   | 1,8x | 0,3x | 1,5x |  |
| Finizens (datos a 31/12/2021)              | 2015  | n.a.      | 348,2                                    | n.a.  | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |  |
| Fondos bajo gestión incluyendo Finizens    |       |           | 783,7                                    |   |       |      |                         |      |      |      |  |

Fuente: sistema de información de gestión de la Compañía. Datos de capital comprometido y en proceso de captación a 30 de abril de 2022, excepto para Finizens, para el que el dato de capital bajo asesoramiento de gestión es a 31 de diciembre de 2021 y el fondo ICT I, para el que el capital comprometido es a su liquidación en 2019. Resto de datos a 31 de diciembre de 2021



### 1.4.2.2 Finizens

Adicionalmente a sus dos áreas de negocio, Axon dispone de una participación de control en Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U. (que opera bajo la marca comercial Finizens, en adelante, “**Finizens**”), mediante una participación indirecta del 24,4% a través de la sociedad Fintech Holding 2015, S.L., que a su vez es propietaria del 100% del capital de Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U. Dos accionistas y miembros del Consejo de Administración de Axon (Francisco Miguel Velázquez y Alfonso de León) también mantienen, a través de las sociedades Ace y Tie Servicios y Promociones, S.L. y Manatio, S.L., respectivamente, participaciones en Fintech Holding 2015, S.L., que suman conjuntamente otro 19,94% del capital. Adicionalmente, el fondo Axon ICT III posee un 18,67% del capital de Fintech Holding 2015, S.L. Por este motivo, se ha entendido que Axon posee el control efectivo de Finizens y, en consecuencia, se ha clasificado a Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. como sociedad dependiente consolidada por integración global en Axon Partners Group S.A. A pesar de esta consolidación contable, la Sociedad considera que, desde un punto de vista estratégico su participación en Finizens es de naturaleza financiera.

Finizens es una empresa tecnológica que utiliza la gestión automatizada de carteras indexadas para permitir a medianos y pequeños ahorradores invertir sin requisitos de capital mínimo. Mediante esta inversión, Axon ha potenciado su diversificación incorporando una nueva estrategia de acceso a clientes (la plataforma de Finizens es 100% digital) y una estrategia de inversión innovadora, mediante el uso de roboadvisors, o algoritmos, para crear carteras de gestión pasiva altamente diversificadas y eficientes. Finizens obtuvo su licencia como agencia de valores y comenzó sus operaciones en 2016. En 2017 recibió el premio de La Razón a la “Mejor Fintech” y de Rankia al “Mejor Roboadvisor”.

A 31 de diciembre de 2021, Finizens contaba con 17.521 clientes y gestionaba activos por valor de 348,9 millones de euros (10.773 clientes y 204,3 millones de euros en activos bajo gestión a 31 de diciembre de 2020). Los ingresos de la actividad de Finizens fueron de 0,7 millones de euros en 2021, lo que supone el 4,9% del importe total de ingresos del Grupo (0,4 millones de euros y 4,0% respectivamente en 2020).

En noviembre de 2021, la Mutualidad General de la Abogacía ha adquirido una participación del 5,1% en el capital social de Finizens a una valoración, post-ampliación de capital, de 39,2 millones de euros. Finizens ha establecido acuerdos de distribución con Evo Banco, CASER y la Mutualidad General de la Abogacía para comercializar planes de inversión, ahorro y pensiones a los clientes de estas entidades.

Desde el punto de vista operativo, es necesario subrayar que, a pesar de disponer de una licencia como Agencia de Valores, Finizens opera exclusivamente como un asesor en la gestión discrecional de carteras de sus clientes. Así, Finizens no realiza operaciones de compraventa de valores en nombre de sus clientes, sino que recomienda a éstos una cartera objetivo; en caso de que los clientes estén de acuerdo con la recomendación son ellos los que dan la orden de adquirir o modificar sus carteras; Finizens redirige estas órdenes a terceros que operan directamente en los mercados, siguiendo una política de

mejor ejecución. Los saldos de efectivo de los clientes están directamente depositados en Banco Inversis.

### **1.5 Información financiera, tendencias significativas y, en su caso, previsiones o estimaciones.**

En el apartado 2.12 se incluye la siguiente información financiera de la Sociedad:

- Análisis de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Axon Partners Group S.L., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021. (Las cuentas anuales consolidadas auditadas con su correspondiente informe de auditoría emitido por KPMG Auditores, S.L. se adjuntan en el Anexo II; el informe de auditoría no contiene opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas).
- Análisis de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Axon Partners Group S.L., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020 (las cuentas anuales consolidadas auditadas con su correspondiente informe de auditoría emitido por KPMG Auditores, S.L. se adjuntan en el Anexo III; el informe de auditoría no contiene opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas).

Adicionalmente, en el apartado 2.13 se detallan y analizan los indicadores clave de resultados, en el apartado 2.14 las tendencias significativas desde el cierre del ejercicio 2021 y en el 2.17 las previsiones sobre resultados futuros y las asunciones e hipótesis en las que la Sociedad se ha basado para preparar sus previsiones.

Las cuentas anuales individuales auditadas con sus correspondientes informes de auditoría emitidos por KPMG Auditores, S.L. correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se adjuntan en los Anexos IV y V respectivamente.

#### **1.5.1 Información financiera consolidada auditada**

A efectos del análisis de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es relevante señalar que durante el ejercicio 2021 los administradores de la Sociedad han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2020 con el propósito de reflejar la inversión en el Fondo Aurora Europe, S.C.S.P de manera comparable con los saldos del ejercicio actual y de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Dicha inversión se encontraba clasificada en las cuentas anuales consolidadas de 2020 como un activo financiero por un importe de 1.500.000 euros, correspondientes al capital inicial comprometido, y un pasivo financiero por un importe de 1.050.000 euros correspondientes al capital inicial comprometido que aún no ha sido exigido, en lugar de mostrarse como un activo financiero por el importe neto de 450.000 euros a 31 de diciembre de 2020.

Para facilitar la comparación entre ambos ejercicios, las tablas siguientes, así como el resto de las tablas y comentarios del presente Documento Informativo se basan en las cifras de 2020 reexpresadas según aparecen en las cuentas anuales auditadas de 2021.

A continuación, se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre

de 2020 de Axon Partners Group, S.L. obtenidas de las respectivas cuentas anuales consolidadas cuyos informes de auditoría fueron emitidos por KPMG Auditores S.L. en fecha 3 de junio de 2022 y 10 de diciembre de 2021 (véanse Anexos II y III):

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Euros)

31 de diciembre de 2021 31 de diciembre de 2020

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                                | <b>13.529.235</b>  | <b>9.417.482</b>   |
| Prestaciones de servicios  | 13.529.235         | 9.417.482          |
| <b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>                     | <b>239.509</b>     | <b>482.945</b>     |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                                       | <b>290.633</b>     | <b>622.661</b>     |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                           | 290.633            | 622.661            |
| <b>Gastos de personal</b>  | <b>(4.794.599)</b> | <b>(3.623.995)</b> |
| Sueldos, salarios y asimilados   | (4.134.344)        | (3.008.953)        |
| Indemnizaciones  | -                  | (3.002)            |
| Cargas sociales  | (660.255)          | (612.040)          |
| <b>Otros gastos de explotación</b>   | <b>(5.222.684)</b> | <b>(4.673.951)</b> |
| Servicios exteriores   | (5.149.216)        | (4.013.563)        |
| Tributos   | (24.435)           | (25.559)           |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | (42.697)           | (432.551)          |
| Otros gastos de gestión corriente  | (6.336)            | (202.278)          |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                                       | <b>(457.071)</b>   | <b>(414.672)</b>   |
| <b>Otros resultados</b>  | <b>(48.188)</b>    | <b>(18.456)</b>    |
| <b>Resultado de explotación</b>  | <b>3.536.835</b>   | <b>1.792.014</b>   |
| <b>Ingresos financieros</b>  | <b>5.498</b>       | <b>1.456</b>       |
| Otros ingresos financieros   | 5.498              | 1.456              |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>(59.514)</b>    | <b>(61.465)</b>    |
| <b>Diferencias de cambio</b>   | <b>48.873</b>      | <b>(138.866)</b>   |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b> | <b>(28.005)</b>    | <b>32.393</b>      |
| <b>Resultado financiero</b>  | <b>(33.148)</b>    | <b>(166.482)</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b>3.503.687</b>   | <b>1.625.532</b>   |
| Impuesto sobre beneficios  | (1.220.397)        | (813.331)          |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                                 | <b>2.283.290</b>   | <b>812.201</b>     |
| Resultado atribuido a la Sociedad Dominante                                | 3.342.422          | 1.638.061          |
| Resultado atribuido a socios externos                                      | (1.059.132)        | (825.860)          |

Datos según las cuentas anuales auditadas de Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

Balances consolidados correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de Axon Partners Group, S.L., obtenidos de las respectivas cuentas anuales consolidadas cuyos informes de auditoría fueron emitidos por KPMG Auditores S.L. en fecha 3 de junio de 2022 y 10 de diciembre de 2021 (véanse Anexos II y III):

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Balance consolidado para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

| <i>Activo (Euros)</i>                                   | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020<sup>1</sup></i> |
|---|--------------------------------|--|
| <b>Inmovilizado intangible</b>                          | <b>1.001.594</b>               | <b>1.138.785</b>                           |
| Inmovilizado intangible                                 | 1.001.594                      | 1.138.785                                  |
| <b>Inmovilizado material</b>                            | <b>2.862.640</b>               | <b>2.911.826</b>                           |
| Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material    | 2.862.640                      | 2.911.826                                  |
| <b>Inversiones en asociadas a largo plazo</b>           | <b>80.500</b>                  | <b>5.500</b>                               |
| Instrumentos de patrimonio                              | 80.500                         | 5.500                                      |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>            | <b>10.117.013</b>              | <b>7.465.623</b>                           |
| Instrumentos de patrimonio                              | 9.890.451                      | 7.389.061                                  |
| Otros activos financieros                               | 226.562                        | 76.562                                     |
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                    | <b>38.116</b>                  | <b>56.787</b>                              |
| <b>Total Activo no Corriente</b>                        | <b>14.099.863</b>              | <b>11.578.521</b>                          |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>    | <b>4.169.544</b>               | <b>2.950.964</b>                           |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios (netas) | 4.045.891                      | 2.616.209                                  |
| Otros deudores  | 10.814                         | 246.912                                    |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas        | 112.839                        | 87.843                                     |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>            | <b>209.739</b>                 | <b>70.273</b>                              |
| Otros activos financieros                               | 209.739                        | 70.273                                     |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b>                  | <b>93.871</b>                  | <b>5.418</b>                               |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>   | <b>6.310.201</b>               | <b>3.440.476</b>                           |
| Tesorería   | 6.310.201                      | 3.440.476                                  |
| <b>Total Activo Corriente</b>                           | <b>10.783.355</b>              | <b>6.467.131</b>                           |
| <b>Total Activo</b>                                     | <b>24.883.218</b>              | <b>18.045.652</b>                          |

Datos según las cuentas anuales auditadas de Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

<sup>1</sup> Las cifras de 2020 se muestran reexpresadas.

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Balance consolidado para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

| <i>Patrimonio Neto y Pasivo (Euros)</i>  | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020<sup>1</sup></i> |
|--|--------------------------------|--|
| <b>Fondos propios</b>  | <b>8.885.112</b>               | <b>6.500.095</b>                           |
| Capital social   | 471.971                        | 471.971                                    |
| Prima de emisión   | 196.948                        | 196.948                                    |
| Reservas   | 6.573.771                      | 6.293.115                                  |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante<br>(Dividendos a cuenta) | 3.342.422<br>(1.700.000)       | 1.638.061<br>(2.100.000)                   |
| <b>Ajustes por cambio de valor</b>   | <b>5.546.032</b>               | <b>3.759.113</b>                           |
| Diferencias de conversión  | (54.018)                       | (1.110)                                    |
| Otros ajustes por cambios de valor   | 5.600.050                      | 3.760.223                                  |
| <b>Socios externos</b>   | <b>2.952.199</b>               | <b>1.510.117</b>                           |
| <b>Total Patrimonio neto</b>   | <b>17.383.343</b>              | <b>11.769.325</b>                          |
| <br>   |                                |  |
| <b>Deudas a largo plazo</b>  | <b>2.752.593</b>               | <b>3.262.191</b>                           |
| Deudas con entidades de crédito  | 1.552.593                      | 1.862.191                                  |
| Otros pasivos financieros  | 1.200.000                      | 1.400.000                                  |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>   | <b>2.752.593</b>               | <b>3.262.191</b>                           |
| <br>   |                                |  |
| <b>Deudas a corto plazo</b>  | <b>952.786</b>                 | <b>711.170</b>                             |
| Deudas con entidades de crédito  | 717.310                        | 383.021                                    |
| Otros pasivos financieros  | 235.476                        | 328.149                                    |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos</b>   | <b>354.602</b>                 | <b>305.133</b>                             |
| <b>Provisiones a corto plazo</b>   | -                              | <b>3.506</b>                               |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>                              | <b>3.439.894</b>               | <b>1.994.327</b>                           |
| Acreedores varios  | 1.574.771                      | 883.561                                    |
| Pasivos por impuesto corriente   | 662.637                        | 246.551                                    |
| Personal   | 763.703                        | 565.299                                    |
| Otras deudas con Administraciones públicas   | 438.783                        | 298.772                                    |
| Anticipos de clientes  | -                              | 144  |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>  | <b>4.747.282</b>               | <b>3.014.136</b>                           |
| <br>   |                                |  |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>  | <b>24.883.218</b>              | <b>18.045.652</b>                          |

*Datos según las cuentas anuales auditadas de Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.*

<sup>1</sup> Las cifras de 2020 se muestran reexpresadas.

El Anexo III del presente Documento Informativo contiene las cuentas anuales auditadas del 2020 tal y como fueron publicadas en su momento, sin la reexpresión mencionada.

### 1.5.2. Indicadores clave de resultados

A continuación, se presentan un resumen de los principales indicadores clave de resultados utilizados por la Sociedad. La sección 2.13 del presente Documento incluye una explicación más detallada de estos indicadores, así como el detalle de su cálculo.

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Inversión</b>   |                            |                            |
| * Ingresos   | 2.621                      | 4.573                      |
| * Comisiones (gestión, asesoramiento y suscripción)                | 2.621                      | 4.573                      |
| * Comisiones de éxito (carried interest)                           | -                          | -                          |
| * Activos bajo gestión ("AUMs")                                    | 264.533                    | 335.743                    |
| ** Variación de valor de las inversiones financieras a largo plazo | 137                        | 2.651                      |
| <b>Consultoría</b>   |                            |                            |
| * Ingresos   | 7.018                      | 8.576                      |
| * FTEs <sup>1</sup>  | 35                         | 38                         |
| * Ingreso medio por FTEs   | 202                        | 227                        |
| <b>Otros</b>   |                            |                            |
| ** EBITDA  | 2.207                      | 3.994                      |
| * EBITDA operativo ajustado <sup>2</sup>                           | 2.792                      | 4.843                      |
| * Deuda financiera neta ajustada <sup>3</sup>                      | 787                        | (536)                      |

Nota: Datos en miles de euros, excepto FTEs

\* Cifras procedentes de los sistemas de gestión interna de la Compañía, no auditadas ni objeto de revisión limitada por el auditor

\*\* Cifras calculadas no auditadas a partir de las cuentas anuales auditadas

<sup>1</sup> Número de empleados equivalentes a tiempo completo de la línea de negocio de consultoría excluyendo personal de estructura

<sup>2</sup> EBITDA excluyendo Finizens y eliminaciones intercompañía vinculadas al proceso de consolidación contable. Para facilitar la compartiva a futuro, se incluye, como coste adicional, el alquiler de las oficinas centrales tras la ejecución de la operación de venta del inmueble. Ver sección 2.13 para más detalle del cálculo

<sup>3</sup> Deudas a largo plazo más deudas a corto plazo menos inversiones financieras a corto plazo menos tesorería menos importe pendiente del préstamo hipotecario menos deuda financiera neta asociada a Finizens. Ver sección 2.13 para más detalle del cálculo

### 1.5.3 Tendencias significativas

En la sección 2.14 se explican las principales tendencias observadas durante el primer trimestre del ejercicio 2022. El análisis de estas tendencias se basa en cifras del sistema de información de gestión del Grupo que no han sido auditadas ni revisadas por terceros.

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022 y el 31 de marzo de 2021

| <i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Euros)</i>                              | <i>31 de marzo de 2022</i> | <i>31 de marzo de 2021</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                                | <b>1.924.813</b>           | <b>1.567.076</b>           |
| Prestaciones de servicios  | 1.924.813                  | 1.567.076                  |
| <b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>                     | <b>105.524</b>             | <b>112.099</b>             |
| <b>Gastos de personal</b>  | <b>(1.165.815)</b>         | <b>(1.032.613)</b>         |
| Sueldos, salarios y asimilados   | (988.525)                  | (876.523)                  |
| Cargas sociales  | (177.290)                  | (156.090)                  |
| <b>Otros gastos de explotación</b>   | <b>(940.392)</b>           | <b>(625.229)</b>           |
| Servicios exteriores   | (932.140)                  | (644.258)                  |
| Tributos   | (3.472)                    | (1.140)                    |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | -                          | 4.695                      |
| Otros gastos de gestión corriente  | (4.780)                    | 15.474                     |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                                       | <b>(128.525)</b>           | <b>(120.278)</b>           |
| <b>Resultado de explotación</b>  | <b>(204.395)</b>           | <b>(98.945)</b>            |
| <b>Ingresos financieros</b>  | <b>177</b>                 | <b>-</b>                   |
| Otros ingresos financieros   | 177                        | -                          |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>(8.012)</b>             | <b>(7.809)</b>             |
| <b>Diferencias de cambio</b>   | <b>28.403</b>              | <b>2.448</b>               |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b> | <b>(41)</b>                | <b>-</b>                   |
| <b>Resultado financiero</b>  | <b>20.527</b>              | <b>(5.361)</b>             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b>(183.868)</b>           | <b>(104.306)</b>           |
| Impuesto sobre beneficios  | (72.324)                   | (33.515)                   |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                                 | <b>(256.192)</b>           | <b>(137.821)</b>           |
| Resultado atribuido a la Sociedad Dominante                                | (38.263)                   | 72.600                     |
| Resultado atribuido a socios externos                                      | (217.929)                  | (210.422)                  |
| <b>EBITDA<sup>1</sup></b>  | <b>(75.870)</b>            | <b>21.333</b>              |
| <b>EBITDA (% sobre cifra de negocios)</b>                                  | <b>(3,9%)</b>              | <b>1,4%</b>                |

Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad

<sup>1</sup> Calculado como "Resultado consolidado del ejercicio", menos "Impuesto sobre beneficio" menos "Resultado financiero" menos "Amortización del inmovilizado"

#### 1.5.4 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

La Circular 1/2020 del BME Growth establece en el punto 1.5 de su apartado Segundo que las sociedades que en el momento de incorporar a negociación sus acciones no cuenten con 24 meses de actividad consecutivos auditados deberán presentar unas previsiones o estimaciones relativas al ejercicio en curso y al siguiente en las que, al menos, se contenga la información numérica, en un formato comparable al de la información periódica, sobre ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos. Puesto que, según se indica en la sección 2.4.1., la Sociedad inició su actividad en 2012, no existe obligatoriedad de presentar previsiones o estimaciones sobre ingresos y costes futuros.

No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad ha considerado oportuno ofrecer a los inversores determinadas estimaciones sobre la evolución futura de determinadas magnitudes clave de la Sociedad, según se recoge en el siguiente cuadro:

Principales objetivos de crecimiento de la Compañía

|  | 2022E | 2025E |
|--|-------|-------|
| Ingresos (Millones de euros)                           | 17    | 38    |
| EBIT <sup>1</sup> (Millones de euros)                  | 7     | 18    |
| Desembolsos en fondos <sup>2</sup> (Millones de euros) | 1,0   | 1,2   |
| Pay out ratio <sup>3</sup>                             | 75,0% | 75,0% |
| <u>Inversión</u>                                       |       |       |
| Activos bajo gestión ("AUMs") (Millones de euros)      | 490,0 | 950,0 |
| Comisión de gestión (% sobre AUMs)                     | 1,4%  | 1,8%  |
| Carried interest (Millones de euros)                   | n.d.  | 16    |
| <u>Consultoría</u>                                     |       |       |
| FTEs <sup>4</sup>                                      | 45    | c.70  |
| Ingreso medio por FTEs (Miles de euros)                | 225   | 225   |

*Nota: Cifras excluyendo Finizens y una potencial adquisición prevista en el área de consultoría en 2023, que está previsto que sume 4 millones de euros de ingresos adicionales*

<sup>1</sup> El Grupo incluye objetivos de EBIT en lugar de objetivos de EBITDA al considerar que ambas magnitudes deberían ser similares a futuro debido a la escisión de los activos inmobiliarios con anterioridad a la incorporación a negociación en BME Growth y, por tanto, la baja cuantía de depreciaciones y amortizaciones previstas a futuro

<sup>2</sup> Corresponde a los desembolsos esperados de la Sociedad en los fondos gestionados. Estos desembolsos se contabilizan como altas en la partida de "Instrumentos de patrimonio" del activo de la Sociedad. Véase la explicación de "Inversiones financieras a largo plazo" en la sección 2.12.1.2 "Activo" del presente Documento Informativo

<sup>3</sup> Ratio de reparto de dividendos calculado como el ratio de los dividendos anuales dividido por el beneficio neto de la Sociedad Dominante

<sup>4</sup> Número de empleados equivalentes a tiempo completo de la línea de negocio de consultoría

Adicionalmente, la Sociedad espera llevar a cabo una adquisición en el ejercicio 2023, que sumaría en torno a 4 millones de euros adicionales de ingresos en el área de consultoría. Esta adquisición no está contemplada en la tabla de objetivos mostrada anteriormente, por lo que los potenciales ingresos derivados de la misma se añadirían, en su caso, a los 38 millones de euros de ingresos previstos para 2025. El crecimiento previsto de los ingresos de esta empresa adquirida para los próximos años está en línea con los crecimientos previstos de la división de consultoría (c.15% al año).

El apartado 2.17 del presente Documento incluye un análisis detallado de las previsiones sobre la evolución del negocio futura de la Sociedad y de las asunciones y factores principales en las que se apoyan las mismas.

## 1.6 Administradores y altos directivos del emisor

El órgano de administración de la Sociedad está compuesto por un Consejo de Administración cuyo funcionamiento está regulado en los artículos 30 a 38 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, tal y como se detalla en la sección 2.18.1 del presente



Documento Informativo. A fecha del Documento Informativo, la composición del Consejo de Administración de la Sociedad es la siguiente:

| Consejero   | Cargo                   | Naturaleza | Nombramiento |
|---|-------------------------|------------|--------------|
| D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi | Presidente              | Ejecutiva  | 30/05/2022   |
| D. Dimitri Kallinis                               | Consejero               | Ejecutiva  | 30/05/2022   |
| D. Alfonso de León Castillejo                     | Consejero               | Ejecutiva  | 30/05/2022   |
| D. Enrique Salvador Olea                          | Secretario no consejero | -          | 30/05/2022   |

Con carácter previo a la incorporación de las acciones en el BME Growth, la Sociedad nombrará tres (3) nuevos consejeros, dos (2) de los cuales serán independientes y uno (1) de los cuales será dominical, de forma que el Consejo de Administración de la Sociedad antes de la incorporación de las acciones de la Sociedad en el Mercado estará compuesto por seis (6) miembros.

En este sentido, la Sociedad tiene previsto nombrar a D. Antonio Rodríguez-Pina y Dña. Nuria Vilanova en calidad de consejeros independientes.

La Sociedad comunicará dicha circunstancia mediante la publicación de un suplemento al presente Documento Informativo.

De acuerdo con los Estatutos Sociales de la Sociedad, la Comisión de Auditoría de la Sociedad podrá estar compuesta por un mínimo de tres (3) y un máximo de cinco (5) consejeros. Está previsto que con carácter previo a la incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth aprobar la constitución de una comisión consultiva, esta es, la Comisión de Auditoría, que estará compuesta por tres (3) miembros, y cumplirá con los requisitos establecidos en el artículo 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad comunicará dicha circunstancia igualmente mediante la publicación de un suplemento al presente Documento Informativo.

Los principales directivos son D. Francisco Miguel Velázquez de Cuellar Paracchi, Presidente y Consejero Delegado; D. Alfonso de León Castillejo, Managing Partner del Área de Inversión; D. Dimitri Kallinis, Managing Partner del Área de Consultoría; D. Vicente Zamorano, Director Financiero; y Dña. Fayna Pérez, Directora de Recursos Humanos y Operaciones (el “**Equipo Directivo**”) (véase el perfil y trayectoria de los consejeros y del Equipo Directivo en la sección 2.18.2 del Documento Informativo).

## 1.7 Composición accionarial

A la fecha del presente Documento Informativo, la estructura de propiedad del grupo está formada por cuatro (4) accionistas, los cuales cuentan con una participación directa y/o indirecta igual o superior al 5% del capital social:

| Accionista  | Participación directa |                      | Participación indirecta |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------------|
|   | Número de acciones    | de Participación (%) | Participación (%)       |
| <b>ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L.</b>    | <b>2.182.050</b>      | <b>46,2327%</b>      |                         |
| D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi |                       |                      | 35,5992%                |
| Dña. Teresa Lorca Hernando                        |                       |                      | 10,6335%                |
| <b>MANATIO, S.L.U.</b>                            | <b>1.735.750</b>      | <b>36,7766%</b>      |                         |
| D. Alfonso de León Castillejo                     |                       |                      | 36,7766%                |
| <b>AEOLOS CONSULTING, S.L.</b>                    | <b>660.380</b>        | <b>13,9920%</b>      |                         |
| D. Dimitri Kallinis                               |                       |                      | 13,9920%                |
| <b>D. Dimitri Kallinis</b>                        | <b>141.530</b>        | <b>2,9987%</b>       |                         |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>4.719.710</b>      | <b>100%</b>          |                         |

Tras la Oferta y la Compra de acciones por parte de Sociedad en cumplimiento del Plan de Incentivos aprobado por la Sociedad y la formalización del Contrato de Liquidez con el Proveedor de Liquidez (tal y como estos términos se definen en la sección 3.8 del presente Documento Informativo), la composición accionarial se verá modificada. La nueva composición accionarial se especificará en la adenda del presente Documento Informativo.

## 1.8 Información relativa a las acciones

A la fecha del Documento Informativo, el capital social de la Sociedad es de CUATROCIENTOS SETENTA Y UN MIL NOVECIENTOS SETENTA Y UN EUROS (471.971,00 €), representado por CUATRO MILLONES SETECIENTOS DIECINUEVE MIL SETECIENTAS DIEZ (4.719.710) acciones, de diez céntimos de euro (0,10 €) de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y han sido íntegramente desembolsadas, pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos. No se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones.

Las acciones estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("**Iberclear**"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad, 1, y de sus entidades participantes.

Asimismo, en fecha 30 de mayo de 2022 la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad acordó solicitar la incorporación a negociación en BME Growth de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad (incluyendo las acciones actualmente en circulación, así como todas aquellas acciones que se emitan hasta la fecha de efectiva incorporación de las acciones en el Mercado), facultando expresamente al Consejo de Administración para solicitar en nombre y representación de la Sociedad la incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

Está previsto que la totalidad de las acciones de la Sociedad (incluyendo, sin limitación, las nuevas acciones que se emitan en el marco del Aumento de Capital que se describe en el apartado 3.2 del presente Documento Informativo) sean incorporadas a BME Growth.

La Sociedad tiene previsto llevar a cabo el Aumento de Capital en un importe efectivo máximo de hasta 15 millones de euros, tras un proceso de colocación de las acciones entre los Inversores por parte de las Entidades Colocadoras. El precio de suscripción en el marco de la Oferta será relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación.

Las acciones que se emitan como consecuencia del Aumento de Capital que serán objeto de la Oferta, y por tanto de colocación privada, se dirigirá a los Inversores que cumplan los requisitos establecidos por las Entidades Colocadoras (según se definen más adelante) y que, en cualquier caso, adquieran acciones de la Sociedad por un importe total mínimo de cien mil euros (100.000€) o sean Administradores y Empleados u otros inversores cuyo número serán en todo caso inferior a 150 personas físicas o jurídicas sin contar los inversores cualificados.

La Oferta no constituye una oferta pública de valores para la que se requiera cumplir con la obligación de publicar un folleto establecida en el artículo 3, apartado 1 del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 (el "**Reglamento de Folletos**") en España, ni en ninguna otra jurisdicción del Espacio Económico Europeo ni en el Reino Unido, ya que está dirigida exclusivamente a (a) inversores que adquieran valores por un importe total mínimo de, al menos, 100.000 euros y (ii) a Administradores y Empleados (que de conformidad con la legislación vigente y en particular con lo previsto en el artículo 1.4.(i) del Reglamento de Folletos, la Oferta no constituye una oferta pública de valores para la que se requiera cumplir con la obligación de publicar un folleto establecida en el artículo 3, apartado 1 del Reglamento de Folletos en España) u otros inversores cuyo número serán en todo caso inferior a 150 personas físicas o jurídicas sin contar los inversores cualificados de conformidad con lo previsto en el artículo 1.4.(b) del Reglamento de Folletos.

La Oferta está dirigida por JB Capital Markets S.V., S.A.U., como entidad coordinadora, y junto con GVC Gaesco S.V, S.A.U, como entidades colocadoras (las "**Entidades Colocadoras**"), y GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. como Entidad Agente de la Oferta. Se deja constancia de que las Entidades Colocadoras únicamente dirigirán la Oferta a los

Inversores y que el Banco Coordinador únicamente dirigirá la Oferta a inversores institucionales, cualificados o contrapartes elegibles (descritos en el apartado (a) del párrafo anterior) y por tanto GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. será la única entidad que podrá dirigir la Oferta a inversores que no tengan la condición de institucionales, cualificados o contrapartes elegibles y ante la cual se podrán presentar únicamente solicitudes de forma presencial en las oficinas de GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. o telemáticamente a través de su proceso de alta on-line).

Tras la ejecución del Aumento de Capital, la Sociedad tiene previsto adquirir, con carácter inmediatamente posterior a la Oferta y con carácter previo al inicio de la contratación de las acciones en BME Growth, 67.256 acciones propias a un precio de adquisición que será equivalente al precio para el inicio de la contratación de las acciones (y por tanto, al mismo precio de suscripción de las acciones en el marco de la Oferta). Dichas acciones de la Sociedad, serán objeto de adquisición por parte de la Sociedad de los siguientes accionistas de la Sociedad ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L., MANATIO, S.L.U. y D. Dimitri Kallinis, a prorrata de su participación en el capital social de la Sociedad a la fecha del presente Documento Informativo para su entrega a los empleados de del Grupo en cuatro tramos proporcionales de un 25% cada uno, el primero de los cuales será entregado, una vez se haya producido la incorporación a cotización de las Acciones de la Sociedad, en un plazo de 3 meses, en cumplimiento del Plan de Incentivos aprobado por la Sociedad en fecha 30 de mayo de 2022 y que se describe en el referido apartado 4.1 siguiente. Adicionalmente, está previsto que la Sociedad apruebe en el futuro nuevos planes de entrega de acciones a otros empleados, directivos e incluso consejeros de la Sociedad y su Grupo.

La Oferta y la Compra se ejecutarán con anterioridad a la efectiva incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

Tras la materialización de la Oferta y la Compra, la Sociedad tiene previsto que la composición de su accionariado resultante cumpla con los requisitos de difusión de acuerdo con la Circular 1/2020 de BME Growth. El importe definitivo, así como otra información sobre la ejecución de la Oferta y de la Compra será detallado en el suplemento al presente Documento Informativo que publique la Sociedad.

Se deja expresa constancia de que a la fecha de la efectiva incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth, no procederá realizar valoración alguna dado que el precio de suscripción de las acciones de la Sociedad en el marco de la Oferta se considera una operación financiera suficientemente relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

En ese sentido, está previsto que el Consejo de Administración de la Sociedad tome como precio de referencia el precio fijado en la Oferta dirigida por las Entidades Colocadoras a los Inversores. Por tanto, el valor de la totalidad de las acciones de la Sociedad a la fecha de la efectiva incorporación de las mismas a negociación en BME Growth se definirá tomando en consideración el precio de suscripción de la Oferta y el número de acciones de la Sociedad tras la finalización de la Oferta.

Previamente a su incorporación a negociación, la Sociedad formalizará un contrato de liquidez con el intermediario financiero, miembro del mercado GVC Gaesco S.V., S.A.

(véase apartado 3.8 para más información sobre el Contrato de Liquidez), para lo cual la Sociedad adquirirá de los accionistas actuales el número de acciones necesarias de la Sociedad para ello, al precio de suscripción de la Oferta.

## **1.9 Información adicional**

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 30 de mayo de 2022 acordó aprobar un plan extraordinario de retribución variable, dirigido a determinados empleados clave y colaboradores externos de la Sociedad y de otras sociedades que forman parte del grupo, a determinar por el Consejo de Administración de la Sociedad. Este plan extraordinario de retribución variable se describe en detalle en el apartado 4.1 del presente Documento Informativo.

Con anterioridad a la Oferta de la ampliación de capital que se describe en el presente Documento Informativo y a su incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth, la Sociedad ha procedido a la venta del inmueble en el que tiene establecidas sus oficinas centrales y a la venta de sus participaciones en Healthy Food Ventures, S.L., Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L. y Colchones REM S.A.S. (Colombia). Estas operaciones corporativas se describen en detalle en el apartado 4.2 del presente Documento Informativo.

La Sociedad está en proceso de implantación del sistema de gestión “eFront”, que es parte del sistema operativo Aladdin, creado por Blackrock. Aladdin es un sistema operativo integral para que los inversores profesionales visualicen su cartera, entiendan la exposición al riesgo y actúen con precisión. La Sociedad considera que el proceso de migración a este nuevo sistema estará concluido en el tercer trimestre del 2022. Una descripción detallada de este sistema y de los sistemas utilizados actualmente por la Sociedad se incluye en el apartado 4.3 del presente Documento Informativo.

## **2. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y SU NEGOCIO**

### **2.1 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante**

D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi, en nombre y representación de la Sociedad, en su condición de Presidente del Consejo de Administración y especialmente apoderado al efecto, y en virtud de la delegación expresa conferida a su favor por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 30 de mayo de 2022, asume la responsabilidad del contenido del Documento Informativo

D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi declara, tras comportarse con la diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en él es, según su conocimiento, conforme con la realidad y no incurre en ninguna omisión relevante susceptible de alterar a su contenido.

### **2.2 Auditor de cuentas de la sociedad**

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021 (en adelante, las “**Cuentas Anuales auditadas**”), adjuntadas en los Anexos II y III de este documento han sido auditadas por KPMG Auditores, S.L., con NIF B-78510153, que tiene su domicilio social en Madrid, calle de Paseo de la Castellana, 259C y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 11.961, folio 90, sección 8.<sup>a</sup>, hoja M-188.007, inscripción 9.<sup>a</sup> y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0702. Las cuentas anuales individuales de la Sociedad correspondientes de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021 también han sido auditadas por KPMG Auditores, S.L. y se adjuntan como Anexos IV y V del presente Documento Informativo.

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración recogidos en (i) el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, (ii) el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y (iii) el resto de las disposiciones legales vigentes en materia contable.

KPMG Auditores, S.L., fue contratado como auditor de la Sociedad para llevar a cabo la auditoría de sus cuentas anuales para el año terminado el 31 de diciembre de 2020. Además, KPMG Auditores, S.L. fue nombrado auditor de la Sociedad para llevar a cabo la auditoría voluntaria de las cuentas anuales para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 14 de diciembre de 2021.

### **2.3 Identificación completa de la Sociedad y objeto social**

Axon Partners Group, S.A. es una sociedad anónima, constituida inicialmente como una sociedad limitada, por tiempo indefinido, domiciliada en calle Sagasta 18, 3<sup>a</sup> planta, Madrid, con NIF A-86505914 e identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en

inglés) número 98450043DD0SC7CAE163. La Sociedad opera bajo el nombre comercial “Axon”.

El objeto social de la Sociedad está descrito en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto literal se transcribe a continuación:

*“La Sociedad tiene por objeto social el desarrollo de las siguientes actividades:*

- (a) Prestar asesoramiento y gestión en relación con entidades de capital riesgo;*
- (b) Actuar como tenedora de acciones y participaciones en sociedades;*
- (c) Prestar servicios de asesoramiento y consultoría; y*
- (d) La compraventa de empresas.*

*La Sociedad desarrollará su objeto social directamente, pudiendo, asimismo, realizarlo total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades cuyo objeto sea idéntico o análogo.*

*Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad.*

*Si las disposiciones legales exigieran para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa o inscripción en registros públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos. En tal caso, la Sociedad desarrollará tales actividades, exclusivamente, como sociedad de intermediación, excluyéndose el ejercicio de las mismas, por tanto, del ámbito de aplicación de la normativa reguladora de las sociedades profesionales.*

*C.N.A.E. 8299.”*

La página web de la Sociedad es <https://www.axonpartnersgroup.com/>

La Sociedad fue constituida inicialmente el 29 de julio de 2012 como una sociedad de responsabilidad limitada, con la denominación de AXON PARTNERS GROUP, S.L., con un capital social inicial de seiscientos diecisiete mil ciento ochenta y cuatro euros (617.184,00 €), dividido en 617.184 participaciones sociales de un euro (1,00 €) de valor nominal cada una de ellas, números 1 a 617.184, ambos incluidos, en virtud de escritura pública autorizada por el Notario de Madrid, D. Francisco Calderón Álvarez, bajo el número 1.083 de su protocolo, que causa inscripción en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.061, Folio 142, Sección 8ª, Hoja M-541079, inscripción 1ª.

La estructura accionarial de la Sociedad en la fecha de su constitución era la siguiente:

| Socio  | Número de participaciones | Participación (%) |
|--|---------------------------|-------------------|
| ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L. <sup>5</sup> | 126.623                   | 20,52%            |
| D. JULIO VILLALOBOS RIUS                             | 144.718                   | 23,45%            |
| WHITE TURTLE, S.L. <sup>6</sup>                      | 9.633                     | 1,56%             |
| D. FRANCISCO MIGUEL VELÁZQUEZ CUÉLLAR PARACCHI       | 155.344                   | 25,17%            |
| D. ALFONSO DE LEÓN CASTILLEJO                        | 154.357                   | 25,01%            |
| D. DIMITRI KALLINIS                                  | 26.509                    | 4,30%             |
| <b>TOTAL</b>   | <b>617.184</b>            | <b>100%</b>       |

En virtud de la escritura otorgada el 29 de junio de 2012 ante el Notario de Madrid, D. Francisco Calderón Álvarez bajo el número 1.084 de su protocolo:

- D. FRANCISCO MIGUEL VELÁZQUEZ CUÉLLAR PARACCHI vendió y transmitió a AELOS CONSULTING, S.L., 41.351 participaciones de la Sociedad, números 394.968 a 436.318, ambos inclusive.
- ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L. vendió y transmitió a AELOS CONSULTING, S.L., 24.687 participaciones de la Sociedad, números 101.937 a 126.623, ambos inclusive.

Con fecha 16 de agosto de 2012, en virtud de la escritura otorgada en dicha fecha ante el Notario de Madrid D. Francisco Calderón Álvarez bajo el número 1.309 de su protocolo, la Sociedad, en virtud de la reunión de la Junta General de la Sociedad celebrada el 8 de agosto de 2012, ejecutó aumento de capital en la cuantía de TREINTA Y TRES MIL NOVENTA EUROS (33.090,00 €), mediante la creación de 33.090 participaciones sociales, números 617.185 a 650.274, ambas inclusive, con una prima de asunción total de CIENTO DIECISEIS MIL NOVECIENTOS DIEZ EUROS (116.910,00 €), a razón de aproximadamente 3,53€ por participación<sup>7</sup>, consistiendo su contravalor en aportaciones dinerarias por parte de NEW MEDIA GAMING HOLDING LIMITED, pasando a ostentar referida sociedad la titularidad de las participaciones sociales descritas en este párrafo.

Como consecuencia de las operaciones descritas, el capital social de la Sociedad quedó fijado en SEISCIENTOS CINCUENTA MIL DOSCIENTOS SETENTA Y CUATRO EUROS (650.274,00 €) representado por 650.274 participaciones sociales, numeradas correlativamente de la 1 a la 650.274, ambas incluidas, de un (1) euro de valor nominal

<sup>5</sup> Según se describe en el apartado 2.23.7, el titular real de ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L. es D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi.

<sup>6</sup> El titular real esta Sociedad a la fecha era D. Julio Villalobos.

<sup>7</sup> Cifra redondeada al segundo decimal.



cada una de ellas, y de una única clase y serie, pasando a ser el desglose de la estructura accionarial el siguiente:

| Socio  | Número de participaciones | Participación (%) |
|--|---------------------------|-------------------|
| ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L.        | 101.936                   | 15,68%            |
| D. JULIO VILLALOBOS RIUS                       | 144.718                   | 22,25%            |
| WHITE TURTLE, S.L.                             | 9.633                     | 1,48%             |
| D. FRANCISCO MIGUEL VELÁZQUEZ CUÉLLAR PARACCHI | 113.993                   | 17,53%            |
| D. ALFONSO DE LEÓN CASTILLEJO                  | 154.357                   | 23,74%            |
| D. DIMITRI KALLINIS                            | 26.509                    | 4,08%             |
| AELOS CONSULTING, S.L.                         | 66.038                    | 10,16%            |
| NEW MEDIA GAMING HOLDING LIMITED               | 33.090                    | 5,09%             |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>650.274</b>            | <b>100%</b>       |

Con fecha 25 de marzo de 2014, en virtud de la escritura de aumento de capital otorgada en dicha fecha ante el Notario de Madrid Dña. Ana López-Monís Gallego bajo el número 709 de su protocolo, se ejecutó el aumento de capital de MANATIO, S.L. acordado por la Junta General de Socios de dicha sociedad en esa misma fecha, consistiendo su contravalor en la aportación no dineraria de 154.357 participaciones sociales de la Sociedad (i.e. de Axon Partners Group, S.L.), números 436.319 a 590.675, ambas inclusive, propiedad de D. ALFONSO DE LEÓN CASTILLEJO, de manera que este último dejó de ser socio (directo) de la Sociedad.

Con fecha 24 de abril de 2014, la Junta General de la Sociedad acordó, en virtud de la escritura de aumento de capital otorgada en fecha 25 de abril de 2014, ante el Notario de Tenerife D. Isidro González Barrios bajo el número 881 de su protocolo, ejecutar un aumento de capital en la cuantía de TREINTA Y CUATRO MIL DOSCIENTOS VEINTICINCO EUROS (34.225,00 €) mediante la creación de 34.225 participaciones sociales de la Sociedad, números 650.275 a 684.499, ambos inclusive, con una prima de asunción total de TRESCIENTOS SESENTA Y CINCO MIL SETECIENTOS SETENTA Y CINCO EUROS CON SESENTA Y DOS CÉNTIMOS DE EURO (365.775,62 €), a razón de aproximadamente 10,69€ por participación<sup>8</sup>, asumidas en su totalidad por la sociedad CASA KISHOO, S.A.

Como consecuencia de las operaciones descritas, el capital social de la Sociedad quedó fijado en SEISCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MIL CUATROCIENTOS

<sup>8</sup> Cifra redondeada al segundo decimal.

NOVENTA Y NUEVE EUROS (684.499,00 €) representado por 684.499 participaciones sociales, numeradas correlativamente de la 1 a la 684.499, ambas incluidas, de un (1) euro de valor nominal cada una de ellas, y de una única clase y serie, pasando a ser el desglose de la estructura accionarial el siguiente:

| Socio  | Número de participaciones | Participación (%) |
|--|---------------------------|-------------------|
| ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L.        | 101.936                   | 14,89%            |
| D. JULIO VILLALOBOS RIUS                       | 144.718                   | 21,14%            |
| WHITE TURTLE, S.L.                             | 9.633                     | 1,41%             |
| D. FRANCISCO MIGUEL VELÁZQUEZ CUÉLLAR PARACCHI | 113.993                   | 16,65%            |
| MANATIO, S.L.                                  | 154.357                   | 22,55%            |
| D. DIMITRI KALLINIS                            | 26.509                    | 3,87%             |
| AELOS CONSULTING, S.L.                         | 66.038                    | 9,65%             |
| NEW MEDIA GAMING HOLDING LIMITED               | 33.090                    | 4,83%             |
| CASA KISHOO, S.A.                              | 34.225                    | 5,00%             |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>684.499</b>            | <b>100%</b>       |

En virtud de la escritura de aumento de capital otorgada el 2 de octubre de 2014 ante el Notario de Madrid Dña. Ana López-Monís Gallego bajo el número 2.335 de su protocolo, se ejecutó el aumento de capital de ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L. consistiendo su contravalor en la aportación no dineraria de 113.993 participaciones sociales de la Sociedad (i.e. de Axon Partners Group, S.L.), números 280.975 a 394.967 propiedad de D. FRANCISCO MIGUEL VELÁZQUEZ CUÉLLAR PARACCHI, de forma que dejó de ser socio (directo) de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2016 se llevaron a cabo varias operaciones de compraventa de participaciones sociales de la Sociedad:

- En virtud de la escritura otorgada el 2 de junio de 2016 ante el Notario de Santa Cruz de Tenerife D. Isidoro González Barrios bajo el número 1.102 de su protocolo, se elevó a público el contrato de compraventa privado suscrito en esa misma fecha en virtud del cual CASA KISHOO, S.L. vendió y transmitió a la Sociedad, 34.225 participaciones de la Sociedad, número 650.275 a la 684.499, ambos inclusive, de forma que CASA KISHOO, S.L. dejó de ser socio de la Sociedad.

- En virtud de la escritura otorgada el 9 de junio de 2016 ante el Notario de Madrid Dña. Ana López-Monís Gallego bajo el número 2.286 de su protocolo, se elevó a público el contrato de compraventa privado suscrito en esa misma fecha en virtud del cual D. JULIO VILLALOBOS RIUS y WHITE TURTLE, S.L., vendieron y transmitieron a la Sociedad la totalidad de sus participaciones en la Sociedad, esto es, 144.718 participaciones de la Sociedad propiedad de D. JULIO VILLALOBOS RIUS y 9.633 participaciones de la Sociedad propiedad de WHITE TURTLE, S.L., ascendiendo a un total de 154.351, de manera que D. JULIO VILLALOBOS RIUS Y WHITE TURTLE, S.L. dejaron de ser socios de la Sociedad.
- En virtud de la escritura otorgada el 1 de diciembre de 2016 ante el Notario de Madrid Dña. Ana López-Monís Gallego bajo el número 4.648 de su protocolo, se elevó a público el contrato de compraventa privado suscrito en esa misma fecha en virtud del cual D. DIMITRI KALLINIS vendió y transmitió a ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L., 2.276 participaciones sociales de la Sociedad., número 614.909 a 617.183, ambos inclusive.
- En virtud de la escritura otorgada el 1 de diciembre de 2016 ante el Notario de Madrid Dña. Ana López-Monís Gallego bajo el número 4.649 de su protocolo, se elevó a público el contrato de compraventa privado suscrito en esa misma fecha en virtud del cual D. DIMITRI KALLINIS vendió y transmitió a MANATIO, S.L., 10.080 participaciones sociales de la Sociedad., número 604.829 a 614.908, ambos inclusive.
- En virtud de la escritura otorgada el 1 de diciembre de 2016 ante el Notario de Madrid Dña. Ana López-Monís Gallego bajo el número 4.651 de su protocolo, se elevó a público el contrato de compraventa privado suscrito en esa misma fecha en virtud del cual NEW MEDIA GAMING HOLDING LIMITED, vendió y transmitió a MANATIO, S.L. 9.138 participaciones sociales de la Sociedad, número 641.137 a 650.274, ambos inclusive.

Con fecha 18 de diciembre de 2017, en virtud de escritura otorgada en dicha fecha ante el Notario de Madrid Dña. Ana López-Monís Gallego bajo el número 5.523 de su protocolo, se elevó a público el contrato de compraventa privado suscrito en esa misma fecha por el que NEW MEDIA GAMING HOLDING LIMITED, vendió y transmitió a la Sociedad la totalidad de sus participaciones sociales en la Sociedad, esto es, 23.952 participaciones sociales, número 617.185 a 641.136, ambos inclusive.

Con fecha 21 de diciembre de 2018, en virtud de la escritura otorgada en dicha fecha ante el Notario de Madrid. Dña. Ana López-Monís Gallego bajo el número 6.259 de su protocolo, en virtud de los acuerdos de la Junta General de fecha 13 de diciembre de 2018, se redujo el capital social de la Sociedad por importe de DOSCIENTOS DOCE MIL QUINIENTOS VEINTIOCHO EUROS (212.528,00 €) de tal misma que el mismo quedaría reducido a la cantidad de CUATROCIENTOS SETENTA Y UN MIL NOVECIENTOS SETENTA Y UN EUROS (471.971,00 €).

La reducción de capital se realiza mediante la amortización de las correspondientes 212.528 participaciones propias de la Sociedad existentes en autocartera, numeradas correlativamente de la 126.624 a la 280.974, de la 617.185 a la 641.136 y de la 650.275 a la 684.499, todas ellas inclusive, de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas y totalmente desembolsadas, quedando sin valor las mismas.

La Junta General de la Sociedad aprobó en fecha 30 de mayo de 2022, en virtud de los acuerdos elevados a público mediante la escritura otorgada en fecha 31 de mayo de 2022 ante la Notario de Madrid, D<sup>a</sup>. Ana López-Monís Gallego, con el número 2.391 de protocolo, inscripción 13<sup>a</sup>:

- La transformación de la Sociedad, de su forma de sociedad limitada a sociedad anónima, pasando sus 471.971 participaciones sociales a convertirse en 471.971 acciones.
- Asimismo, ejecutar un “Split” de 1 a 10 acciones, sin modificación de la cifra del capital social, de forma que el capital social se mantiene en la cifra de CUATROCIENTOS SETENTA Y UN MIL NOVECIENTOS SETENTA Y UN EUROS (471.971,00 €) pero representado a través de CUATRO MILLONES SETECIENTOS DIECINUEVE MIL SETECIENTAS DIEZ (4.719.710) acciones, de diez céntimos de euro (0,10 €) de valor nominal cada una de ellas.
- Finalmente, entre otros, la transformación de las acciones en anotaciones en cuenta.

En definitiva, a fecha del presente Documento Informativo, el capital social de la Sociedad asciende a la cifra de CUATROCIENTOS SETENTA Y UN MIL NOVECIENTOS SETENTA Y UN EUROS (471.971,00 €), se encuentra totalmente suscrito y desembolsado y se divide en CUATRO MILLONES SETECIENTOS DIECINUEVE MIL SETECIENTAS DIEZ (4.719.710) acciones, de diez céntimos de euro (0,10 €) de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie.

No se han realizado operaciones societarias desde la fecha de la última operación descrita, por lo que a la presente fecha (y con carácter previo al Aumento de Capital descrito en el apartado 3.2 siguiente, el capital social y la composición del accionariado (con el detalle de aquellos accionistas con una participación mayor al 5,0%) es la siguiente:

| Accionista                              | Número de acciones | Participación (%) |
|---|--------------------|-------------------|
| ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L. | 2.182.050          | 46,2327%          |
| MANATIO, S.L.U.                         | 1.735.750          | 36,7766%          |
| AEOLOS CONSULTING, S.L.                 | 660.380            | 13,9920%          |
| D. Dimitri Kallinis                     | 141.530            | 2,9987%           |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>4.719.710</b>   | <b>100%</b>       |

La Sociedad comunicará las modificaciones a este apartado que tenga lugar como consecuencia de la ejecución de la Oferta y de la Compra tras la publicación del presente Documento Informativo mediante la publicación del suplemento al mismo.

## **2.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes**

### **2.4.1 Primera fase: oferta de servicios de Consultoría e Inversión mediante dos sociedades independientes**

La historia del Grupo comienza en 2006, año en que se fundan Axon Capital, S.L. (“**Axon Capital**”), y SVP Advisors S.L. (“**SVP Advisors**”).

Axon Capital es fundada por Francisco Miguel Velázquez con la idea de dedicarse al “Venture Capital” (inversión en acciones de empresas de mediano y pequeño tamaño y/o en su etapa inicial de desarrollo) en España, con el objetivo de aplicar este instrumento de financiación, que en aquel momento era muy novedoso en España, a la inversión en tecnología. En la constitución de Axon Capital se incorporan como principales socios junto a Francisco Miguel Velázquez, la Universidad Politécnica de Madrid<sup>9</sup> y la Fundación Tecnológica Tecnalía<sup>10</sup>. Alfonso de León y Julio Villalobos participan en ese momento inicial como socios minoritarios, aportando su experiencia a través del Consejo de Administración y, en el caso de Alfonso de León, también en el Comité de Inversiones de Axon Capital. La asociación con dos destacados centros de innovación e investigación tecnológica, como son la Universidad Politécnica de Madrid y la Fundación Tecnológica Tecnalía, permite a Axon Capital identificar proyectos de investigación con enfoque práctico e invertir en ellos para transformarlos en empresas con capacidad de innovación y liderazgo tecnológico.

Francisco Miguel Velázquez funda en paralelo SPV Advisors, incorporando a Julio Villalobos a la misma. SVP Advisors nace como empresa enfocada en la consultoría y asesoramiento sobre regulación, política pública y estrategia en telecomunicaciones. Este posicionamiento la permite atraer desde el primer momento tanto a clientes del sector público como a empresas privadas de telecomunicaciones en España. Francisco Miguel

<sup>9</sup> <https://www.upm.es/>

<sup>10</sup> <https://www.tecnalia.com/>

Velázquez y Julio Villalobos habían trabajado cinco años juntos en su etapa como consultores de estrategia.

Desde sus inicios, Axon Capital y SVP Advisors comparten la misma motivación: la búsqueda de la excelencia en sus respectivas áreas de negocio. Adicionalmente, a medida que ambas van desarrollando sus operaciones, se hace patente su complementariedad, ya que el conocimiento de consultoría de SVP Advisors aporta valor a las inversiones de Axon Capital mientras que el enfoque en creación de valor de Axon Capital da un sentido de negocio a la consultoría de SVP Advisors.

En 2009 Dimitri Kallinis se incorpora como Managing Partner a SVP Advisors, dado que él y Francisco Miguel Velázquez habían trabajado juntos como consultores y tenían una excelente relación desde entonces. La entrada de Dimitri en SVP Advisors se asocia con derechos de participar accionarialmente en el capital de esta sociedad en función de su contribución al negocio.

#### **2.4.2 Segunda fase: integración de Consultoría e Inversión en una estructura única y creación de Axon Partners Group**

Las similitudes y complementariedad de Axon Capital y SVP Advisors, así como la presencia de su fundador en ambas (Francisco Miguel Velázquez), llevan a que en 2012 se efectúe una aportación de ambas empresas en Axon Partners Group, S.L., de modo que ambas se encontrasen integradas dentro de una misma estructura de propiedad.

La forma de integrar estas dos empresas implicó pues la reformulación de su estructura social y accionarial, creando lo que se conoce hoy como Axon Partners Group S.L. La nueva empresa se constituye con los 4 socios ejecutivos de las filiales (Francisco Miguel Velázquez, Alfonso de León, Julio Villalobos y Dimitri Kallinis), dado que previo a su constitución salieron del accionariado la Universidad Politécnica, Tecnia y otros socios minoritarios que habían entrado en la constitución inicial de Axon Capital. En este momento Alfonso de León se incorpora completamente a la estructura ejecutiva de la firma integrada como Managing Partner de la división de inversiones del grupo.

Más tarde Julio Villalobos vende la totalidad de sus acciones, dando lugar a la estructura actual de Francisco Miguel Velázquez como Presidente, Alfonso de León como responsable del área de Inversión y Dimitri Kallinis como responsable del área de Consultoría, todos ellos con responsabilidad de Consejeros Delegados de la Sociedad.

#### **2.4.3 Tercera fase: crecimiento y construcción de credenciales**

##### **2.4.3.1 Expansión en consultoría e inversión**

Tras la integración de Axon Capital y SVP Advisors como subsidiarias al 100% de Axon Partners Group, S.L., el Grupo continúa avanzando en su desarrollo e integración y comienza a expandir gradualmente sus operaciones, apoyándose en el conocimiento de los clientes y los servicios que se va obteniendo durante los años. Esta expansión se estructura en torno a cinco ejes fundamentales:

- **Ampliación de las áreas de conocimiento.**

A partir de la especialización inicial en telecomunicaciones, la división de consultoría de Axon extiende su actividad a otras áreas relacionadas con la tecnología e innovación, como la ciberseguridad, las plataformas digitales, la inteligencia artificial, el blockchain, o las ciencias de la vida.

Por su parte, el área de inversión evoluciona desde el planteamiento inicial de creación de fondos para la transferencia tecnológica de la universidad a la empresa, y se independiza de la investigación universitaria para pasar a buscar las mejores oportunidades de inversión en tecnología, desarrollando una estrategia de selección de compañías con potencial de impacto en mercado y rentabilidad. Seguidamente, la estrategia de inversión directa se amplía gradualmente y se aplica a nuevas áreas. Así, el Grupo lanza en 2021 sus primeros fondos de corporate venture capital (Next Utility Ventures) e inversión en mercados bursátiles alternativos (ISETEC V). En paralelo, la experiencia adquirida en la identificación y gestión de inversiones directas se utiliza para desarrollar una nueva estrategia: la inversión en fondos de fondos, que se materializa en el lanzamiento de Aurora I en 2020 y Aurora II en 2022. El fondo Aurora I es uno de los primeros fondos, y el único español, que ha obtenido el respaldo del programa VentureEU, con el que la Comisión Europea y el Fondo Europeo de Inversiones buscan acercar la inversión en innovación a grandes inversores institucionales.

- **Desarrollo de producto.**

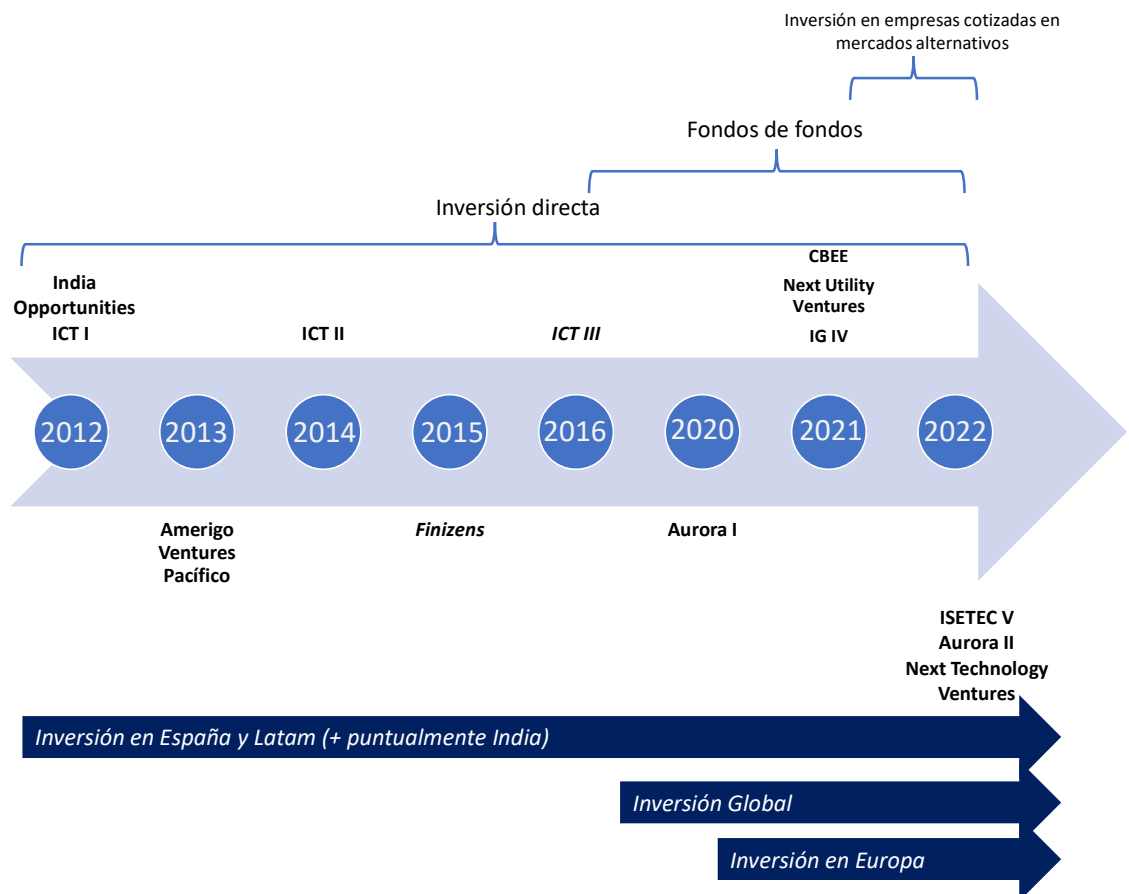
La ampliación de la base de conocimiento del Grupo se materializa en la oferta de nuevos productos y servicios basados en las capacidades adquiridas.

En su origen, la división de consultoría de Axon se dedicaba fundamentalmente a colaborar con entidades del sector público o grandes empresas de telecomunicaciones en la creación de modelos de “costing”: análisis de estructuras de costes para verificar que un operador cumple con la regulación específica. A partir de esta plataforma inicial, Axon va ampliando gradualmente su oferta de servicios, para llegar en último término a operar como agente de los reguladores en subastas del espectro radioeléctrico, participar en el diseño de hojas de ruta regulatorias en el sector de telecomunicaciones, y preparar estudios de viabilidad para la creación de infraestructuras 5G. Así se llega a la estructura de servicios actual con 14 áreas de conocimiento especializadas: internet de las cosas & 5G; ciberseguridad; plataformas digitales; “cloud”, “edge” y “fog computing”; inteligencia artificial y “big data”; tecnología limpia y sostenibilidad; ciencias de la vida; fibra hasta el hogar; infraestructura y espectro radioeléctricos; telecomunicaciones móviles y fijas; radiodifusión; acceso a banda ancha y servicio universal; servicios postales; y tecnologías de la información y tecnologías emergentes

Al mismo tiempo, a medida que va consolidando su conocimiento en el área de inversión directa tradicional, el Grupo amplía su gama de productos, lanzando sucesivamente los fondos ICT I, II Y III (2012, 2014 y 2016 respectivamente) e

IG IV (2021), el fondo regional India Opportunities (2012) y los fondos para inversiones con impacto social Amerigo Ventures Pacífico (2013) y CBEE (2021). Por otra parte, la expansión de conocimiento mencionada en el apartado anterior permite lanzar los fondos Aurora I y II (2020 y 2022), Next Utility Ventures (2021) e ISETEC V (2022).

El siguiente cronograma detalla el calendario de añadas (año en que el fondo ha efectuado, o, para los fondos de nueva constitución, tiene previsto efectuar, su primera inversión) de los distintos fondos<sup>11</sup>; una descripción detallada de cada uno de ellos se incluye en el apartado 2.6. El cronograma permite además apreciar la progresiva internacionalización de la gestión de fondos de Axon, según se detalla en las tablas de los apartados 1.4.2 y 2.6 que detallan las principales métricas de los fondos gestionados por Axon.



- **Diversificación geográfica.**

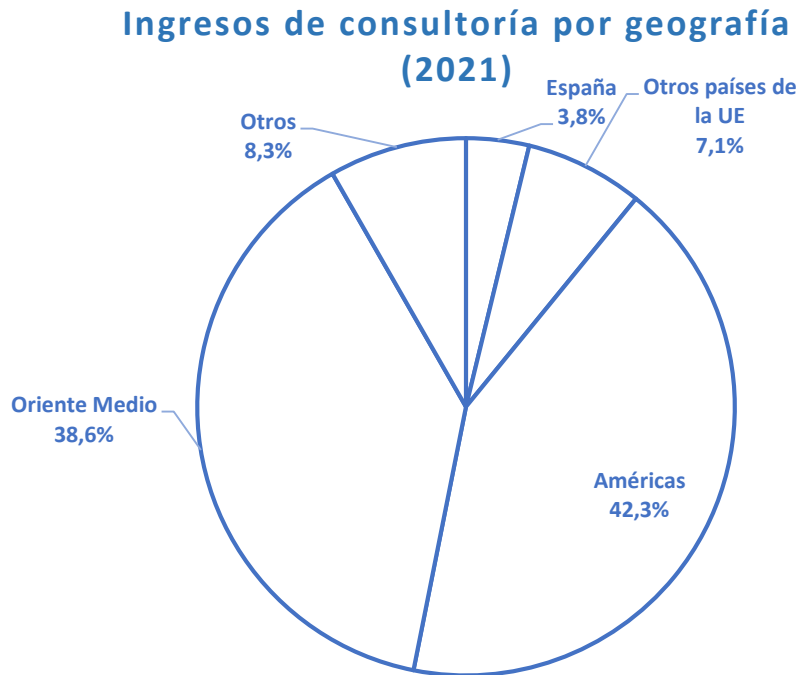
Tras comenzar su operativa con un enfoque en Europa, Axon pasa a ir cubriendo nuevas geografías hasta llegar a operar en más de 70 países en todo el mundo. Del mismo modo, se van abriendo nuevas oficinas hasta llegar a la estructura actual,

<sup>11</sup> Con el fin de proporcionar una visión completa de la operativa de gestión de activos de la Compañía, se ha incluido Finizens en el cronograma, aunque esta inversión no se estructura mediante un fondo.



que incluye la oficina de España y las oficinas internacionales de Turquía, Colombia, Bélgica, y Arabia Saudí.

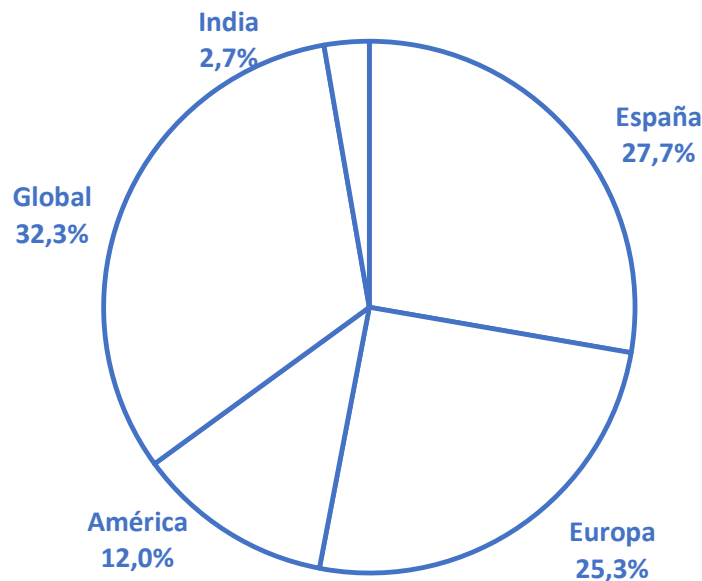
Así, en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 la división de consultoría de Axon generó fuera de España más del 90% de sus ingresos; adicionalmente, el 89,1% de los ingresos se originaron fuera de la Unión Europea.



*Fuente: Cuentas anuales consolidadas auditadas*

En cuanto al negocio de inversión, más del 70% de los capitales comprometidos a 30 de abril de 2022 son para fondos con capacidad de inversión fuera de España.

### Capital comprometido por geografía del fondo (30 de abril de 2022)



*Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad*

- **Acumulación de credenciales con una base de grandes clientes recurrentes**

La nueva plataforma de conocimiento y producto, unida a la cercanía que ofrece la red de oficinas internacional, permiten a Axon adquirir gradualmente nuevos clientes en sus dos líneas de operaciones. El valor añadido que Axon genera para estos nuevos clientes conduce a su vez a la recurrencia de mandatos. Así, Axon va recibiendo encargos sucesivos de consultoría de grandes entidades nacionales y supranacionales, como la Comisión Europea o la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia; al mismo tiempo, inversores de referencia, como la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Junta de Andalucía), el Instituto de Crédito Oficial, Telefónica o Empresas Públicas de Medellín (“EPM”) se convierten en ancla de los nuevos fondos.

- **Desarrollo del equipo**

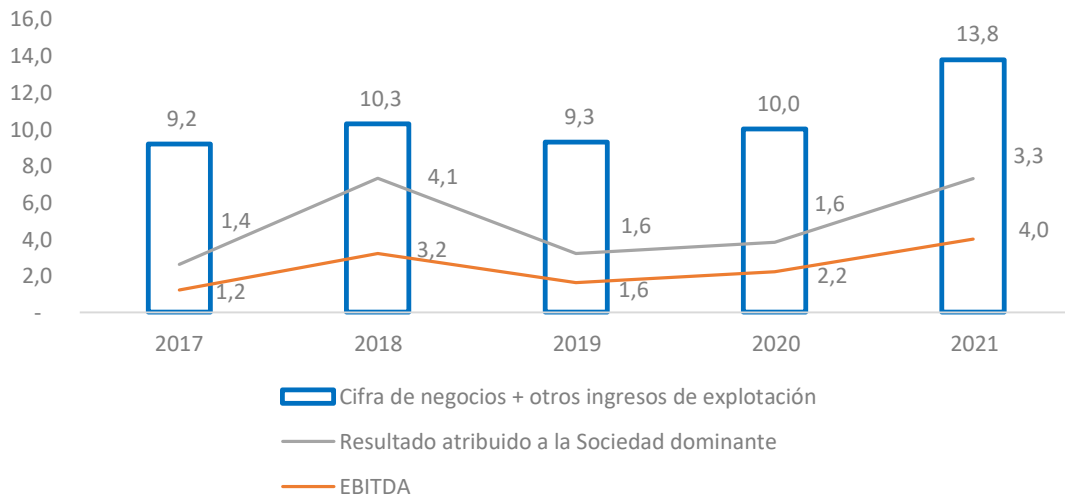
Las capacidades de Axon se basan en un equipo humano único y altamente cualificado. Este equipo va creciendo gradualmente a lo largo de los años: de los 25 empleados en 2012 se pasa a los 57<sup>12</sup> a finales de 2021. El crecimiento en el personal aporta nuevos conocimientos técnicos y apuntala el crecimiento del negocio. El apartado 2.19 del presente Documento Informativo detalla la evolución de la plantilla en los últimos ejercicios.

En 2017 se nombra al primer Socio por promoción interna; en la actualidad, el Grupo cuenta con 6 socios, además de sus fundadores.

<sup>12</sup> Incluye 7 empleados con contrato mercantil

Este crecimiento y desarrollo de Axon se reflejan en la evolución positiva de sus magnitudes financieras durante los últimos años, según se evidencia en el siguiente gráfico. Para entenderlo adecuadamente, es necesario tener en consideración que durante el ejercicio 2018 se generó la comisión de éxito por el fondo ICT I, lo que supuso un ingreso extraordinario que se traslada al EBITDA y al resultado atribuible.

### Evolución de las principales magnitudes financieras de Axon (2017 - 2021, millones de euros)



Fuente: cuentas anuales consolidadas auditadas de la Sociedad. El EBITDA se define como resultado de explotación de las cuentas anuales auditadas más amortización más / menos otros resultados

El gráfico anterior también pone de manifiesto el impacto negativo que tiene en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo la consolidación contable del 100% de Finizens a pesar de que la participación de la sociedad dominante del Grupo en esta compañía es del 24,4%. Así, dado que el resultado atribuible a socios externos (que corresponde, principalmente, al resultado de Finizens imputable al 75,6% de su capital que no es propiedad de la Sociedad) es negativo en todos los ejercicios del gráfico (-1,1 millones de euros en 2017, -0,9 millones de euros en 2018 y 2019, -0,8 millones de euros en 2020 y -1,0 millones de euros en 2021), el Grupo presenta un resultado atribuible a la entidad dominante superior a su EBITDA. Este impacto se analiza en detalle en el apartado 2.12.1 “Información financiera”.

#### 2.4.3.2 Expansión en Wealth Management: Finizens

En 2015 Axon funda Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U., que opera bajo la marca comercial “Finizens”, como empresa incubada. Finizens es una empresa tecnológica que utiliza la gestión automatizada de carteras indexadas para permitir a medianos y pequeños ahorradores invertir sin requisitos de capital mínimo. Mediante esta inversión, Axon potencia su diversificación incorporando una nueva estrategia de acceso a clientes (la plataforma de Finizens es 100% digital) y una estrategia de inversión innovadora (uso de roboadvisors, o algoritmos, para crear carteras de gestión pasiva altamente diversificadas y eficientes).

En 2016 Finizens obtiene su licencia como agencia de valores y comienza sus operaciones. En noviembre de 2021, la Mutualidad General de la Abogacía ha adquirido una participación del 5,1% en el capital social de Finizens, a una valoración, post-ampliación de capital, de 39,2 millones de euros.

Según se indica en los apartados 1.4.2.2 y 2.6, a pesar de que, en cumplimiento de la normativa contable, la Sociedad consolida por integración global su participación en Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U., la Sociedad considera que, desde un punto de vista estratégico, esta participación es de naturaleza financiera.

#### **2.4.4. Situación actual: preparando un nuevo salto adelante**

En el momento presente, la Sociedad está en posición de apalancarse en el trabajo realizado en los últimos años para incrementar su tamaño de forma significativa. Así, en el área de consultoría, las credenciales adquiridas permiten optar a nuevos proyectos tanto con los clientes actuales como con nuevos clientes que acuden a Axon atraídos por su historial con entidades de referencia. En el área de inversión, las rentabilidades obtenidas y la importancia de los inversores captados permiten lanzar nuevos fondos con distintas estrategias (inversión directa en private equity, corporate venture capital, inversión directa en empresas cotizadas en mercados alternativos, fondos de fondos).

Para ejecutar este plan de crecimiento es necesario incrementar el personal de la Sociedad: los proyectos de consultoría son intensivos en personal; y, si bien en inversión existe mayor escalabilidad, en último término el incremento del número de inversores y fondos también requieren de una ampliación gradual del equipo. En consecuencia, desde un punto de vista estratégico, la incorporación a negociación de la Sociedad persigue dos objetivos fundamentales:

- Obtener fondos para nuevas contrataciones de empleados o para la adquisición de empresas con equipos humanos complementarios. En la actualidad, la Sociedad subcontrata algunos de sus servicios a otras consultoras especializadas con las que colabora regularmente. La Sociedad considera que, a futuro, su condición de empresa cotizada, su reputación y credenciales y los lazos establecidos le permitirán adquirir en condiciones favorables algunas de estas consultoras, integrándolas plenamente en su estructura y ampliando su base de conocimientos y su capacidad para acometer nuevos proyectos.
- Crear un instrumento de atracción y retención de los empleados mediante su participación en el capital de la Sociedad.

#### **2.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el segmento BME Growth**

Las principales razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación de las acciones de Axon en el segmento BME Growth son las siguientes:

- Habilitar un mecanismo que facilite a la Sociedad captar recursos financieros y diversificar sus fuentes de financiación, de cara a desarrollar su política de crecimiento orgánico e inorgánico, aprovechando las nuevas oportunidades que están surgiendo en los mercados en los que opera.

- Disponer de valores negociados aptos para el establecimiento de mecanismos de fidelización del personal mediante programas de retribución en acciones o referenciados al valor de las acciones de la Sociedad.
- Ampliar su base de accionistas, continuando al mismo tiempo con su modelo de accionistas trabajadores mediante la implementación de los programas de retribución en acciones mencionados en el punto anterior.
- Proporcionar un mecanismo de liquidez a los accionistas actuales y a nuevos accionistas.
- Incrementar su notoriedad, imagen de marca, transparencia y solvencia, fortaleciendo su relación con clientes, inversores, proveedores y financiadores.
- Disponer de una valoración objetiva de la Sociedad que pueda servir como referencia para potenciales operaciones corporativas futuras, incluyendo especialmente la adquisición de otras empresas mediante la entrega de acciones de la Sociedad.

En relación con la estrategia de expansión del Grupo, sus proyectos de fidelización de su personal y las posibles adquisiciones futuras, véase además lo indicado en el apartado 2.7 del presente Documento Informativo. Adicionalmente, en relación con los eventos recientes relacionados con la historia de la Sociedad, véase el apartado 4.1 del presente Documento Informativo, que detalla la creación de un plan extraordinario de retribución variable para empleados clave y colaboradores externos, la segregación de determinados activos previa a la incorporación a negociación de la Sociedad, el pago de sendos dividendos con cargo a resultados de 2021 y reservas respectivamente y el proceso de implementación de un nuevo sistema de control de gestión tras el cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

## **2.6 Descripción general del negocio del emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera**

Axon Partners Group es una empresa global de inversión, gestión alternativa de activos y consultoría, con presencia y experiencia en más de 70 países. El Grupo dispone de dos líneas de negocio complementarias: consultoría e inversión. Aunque cada línea de negocio dispone de su propia estructura y base de clientes, ambas colaboran y se apoyan mutuamente para ofrecer un valor conjunto superior al de la suma de sus operativas individuales. Por motivos de claridad y de estructura del Documento Informativo, en esta sección se va a proceder a la descripción por separado de cada una de las líneas de negocio; no obstante, esta descripción debe ser leída juntamente con el apartado 2.7 del presente Documento Informativo, que explica en detalle la interrelación entre ambas y la creación de valor adicional que se deriva de su complementariedad. Adicionalmente, dada la relevancia de la participación de la Sociedad dominante en Finizens, y la inclusión de esta entidad en las cuentas anuales consolidadas, se incluye en esta sección una descripción de la misma, aunque desde un punto de vista estratégico la Sociedad considere que su participación en Finizens sea de naturaleza financiera.

A efectos de la presente sección y de la sección 1.4.2, los porcentajes de ingresos por línea de negocio para los ejercicios 2021 y 2020 se calculan como la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” de cada línea de negocio divididos por la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” totales, según aparecen en el Anexo III de las cuentas consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021, que se incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo. La Sociedad considera que la inclusión en el análisis de sus ingresos de la partida “Otros ingresos de explotación”, que incluyen determinadas comisiones percibidas por el área de Inversión, es relevante para el mejor entendimiento de su negocio.

Dado que para la elaboración del desglose de ingresos presentado en el Anexo III de las cuentas anuales consolidadas auditadas correspondientes a 2021, que se incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo, se han reexpresado las cifras correspondientes a 2020 de acuerdo a lo indicado en la nota 2 b) de la memoria de las citadas cuentas, pero no se ha efectuado ninguna reexpresión de los datos de 2019, las cifras de ingresos totales por línea de negocio correspondientes a 2019 incluidas en la presente sección han sido calculadas por la Sociedad utilizando criterios homogéneos, pero no han sido objeto de ningún tipo de revisión ni auditoría.

De este modo, el desglose de ingresos por línea de negocio del Grupo es el siguiente:

*Desglose de ingresos totales por línea de negocio (millones de euros)*

|             | <u>2019</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | 2021/2020 | 2020/2019 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| Consultoría | 7,0         | 7,0         | 8,6         | 22,2%     | -0,3%     |
| Inversión   | 2,1         | 2,6         | 4,6         | 74,5%     | 27,0%     |
| Finizens    | 0,2         | 0,4         | 0,7         | 67,2%     | 69,0%     |
| Total       | 9,3         | 10,0        | 13,8        | 37,6%     | 7,5%      |

*Fuente: para las cifras de los ejercicios 2021 y 2020, Anexo III de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, que se incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo. Las cifras correspondientes a 2020 han sido reexpresadas de acuerdo a lo indicado en la nota 2 b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2021. Para la cifra del ejercicio 2019, sistema de información de gestión de la Sociedad*

## 2.6.1 Línea de negocio de consultoría

### El mercado global de consultoría de Tecnologías de la Información y Telecomunicaciones

El mercado de consultoría de Tecnologías de la Información y Telecomunicaciones (“ICT”, por sus siglas en inglés) en el que opera la división de consultoría de la Sociedad presenta un tamaño muy importante a nivel global y una tendencia de crecimiento significativo. Así, aunque no existe una definición homogénea sobre el segmento de Tecnologías de la Información, lo que hace que sus análisis de mercado presenten importantes diferencias, la firma de análisis “Prescient & Strategic Intelligence” estima que solamente el mercado global de consultoría de telecomunicaciones alcanzaba un tamaño por ingresos de 5.307,3 millones de dólares, y proyecta un crecimiento anual

compuesto del 11,8% para el periodo 2021-2030, hasta alcanzar los 14.519,6 millones de dólares<sup>13</sup>.

De acuerdo con “Prescient & Strategic Intelligence” las claves de este crecimiento radican en primer lugar en las necesidades crecientes de conectividad a redes de información y en el impulso que para esa conectividad supone la implantación de estándares para el desarrollo de las redes: así, iniciativas como OpenRAN, permiten a los operadores mayor flexibilidad en la elección de hardware y software para las redes 4G y 5G.

El segundo factor que “Prescient & Strategic Intelligence” considera va a impulsar el crecimiento es la rápida adopción por parte de las empresas de nuevas tecnologías, como la inteligencia artificial y la internet de las cosas. Este proceso de adopción se ha visto además acelerado por la pandemia de COVID-19.

Es de señalar que, según se explica más adelante, la división de consultoría de Axon se ha preparado para aprovechar estas tendencias mediante el desarrollo de conocimientos expertos en internet de las cosas, ciberseguridad, plataformas digitales, inteligencia artificial o infraestructura y espectro radioeléctricos, entre otras áreas.



*Fuente: Telecom Consulting Market Research Report: By Network Type (Wired, Wireless), Service (Planning and Consulting, Operations and Maintenance, System Integration), Application (Cloud Services, Unified Communications, FTE/LTE/FTTH/4G/5G, Smart Grid, Mobile Broadband) - Global Industry Analysis and Growth Forecast to 2030. Prescient and Strategic Intelligence*

<sup>13</sup> Fuente: Telecom Consulting Market Research Report: By Network Type (Wired, Wireless), Service (Planning and Consulting, Operations and Maintenance, System Integration), Application (Cloud Services, Unified Communications, FTE/LTE/FTTH/4G/5G, Smart Grid, Mobile Broadband) - Global Industry Analysis and Growth Forecast to 2030. Prescient and Strategic Intelligence. Disponible en [https://www.psmarketresearch.com/market-analysis/telecom-consulting-market/?utm\\_source=PRN&utm\\_medium=referral&utm\\_campaign=PRN\\_%E2%80%A6](https://www.psmarketresearch.com/market-analysis/telecom-consulting-market/?utm_source=PRN&utm_medium=referral&utm_campaign=PRN_%E2%80%A6)

## La consultoría en España

La Sociedad considera que la comparación de la división de consultoría Axon con otras consultoras españolas no refleja adecuadamente el componente internacional de su negocio, que la convierte en una consultora global, aunque su sede social esté en España. Así, solamente menos del 10% de los ingresos de consultoría de Axon se originaron en España en 2021 y 2020. En contraste, en los años 2018 a 2020, el conjunto del sector de consultoría español generaba en España el 71% de sus ingresos<sup>14</sup>. Un desglose detallado de los ingresos de consultoría de Axon por zonas geográficas se incluye en la sección 2.6.1 del presente Documento Informativo.

### El negocio de consultoría de Axon

Axon apoya a las empresas tecnológicas en la definición y mejora de sus estrategias y operaciones, asegurando un crecimiento rentable que produzca una ventaja competitiva sostenible, así como a los gobiernos y entidades institucionales en el desarrollo de políticas y regulaciones de los sectores tecnológicos que influyen en el panorama competitivo, la viabilidad de los modelos de negocio y el ritmo de la innovación. Para desarrollar esta actividad, Axon cuenta con 38 consultores especializados, distribuidos entre su oficina de España y sus 4 oficinas internacionales (Colombia, Bélgica, Turquía y Arabia Saudí).

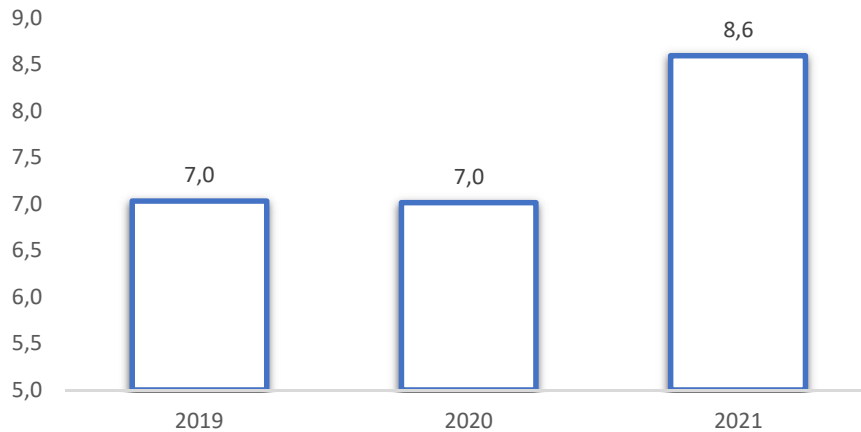
En el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 los ingresos de consultoría del Grupo ascendieron a 8,6 millones de euros, el 62,1% del total de los ingresos totales (7,0 millones de euros y el 69,9% respectivamente en 2020).

---

<sup>14</sup> Fuente AEC. Promedio del porcentaje de ingresos generados en España en cada uno de los años. El informe de la AEC sobre el año 2021 no estaba aún disponible a fecha de publicación del presente Documento Informativo; en todo caso, en todos los años del período 2016-2020 el porcentaje de ingresos generados en España ha sido superior al 70%.



### Axon: Ingresos de consultoría (2019 - 2021, millones de euros)



*Fuente: para las cifras de los ejercicios 2021 y 2020, Anexo III de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, que se incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo. Las cifras correspondientes a 2020 han sido reexpresadas de acuerdo a lo indicado en la nota 2 b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2021. Para la cifra del ejercicio 2019, sistema de información de gestión de la Sociedad*

La actividad de consultoría de Axon se estructura en torno a tres ejes fundamentales:

1. **Especialización en el sector tecnológico.** Su especialización en tecnología permite a Axon ofrecer un conocimiento más profundo en sus áreas de asesoramiento, así como entender mejor los retos ligados a la implementación de las soluciones propuestas. La profundidad del conocimiento es crítica en un área tan compleja y cambiante como la de la tecnología, por lo que Axon se enfoca en varios segmentos clave:
  - **Internet de las cosas (“Internet of Things” o “IoT”) & 5G:** La internet de las cosas es la agrupación e interconexión de todo tipo de dispositivos y objetos a través de una red privada o Internet, dónde todos ellos pueden ser visibles e interactuar con los usuarios y entre sí. La internet de las cosas tiene aplicaciones tanto industriales (“IIoT”), donde los dispositivos y sensores de una planta se comunican entre sí y generan mensajes y alarmas para gestionar la producción de forma automática, como a nivel de consumidor final, donde un usuario puede gestionar diversos dispositivos de su hogar mediante un teléfono móvil. 5G es la denominación utilizada para referirse a la 5ª generación de redes celulares inalámbricas, que se caracteriza por una mayor capacidad de transmisión de datos con menores periodos de latencia y menor consumo energético. La 5G está ligada a la internet de las cosas, ya que permite conexiones más rápidas, estables, y seguras entre dispositivos al tiempo que reduce el coste energético.

La consultoría de negocio de Axon en esta área incluye, entre otras actividades, el diseño de nuevos modelos de negocio para tecnología 5G, el análisis de mercado para 5G e internet de las cosas, la preparación e implementación de planes de negocio para aplicaciones concretas y el análisis de exposición electromagnética. Adicionalmente, Axon trabaja

con reguladores y entidades públicas para el diseño de hojas de ruta y políticas para la implementación de 5G, el desarrollo de regulaciones y políticas de seguridad para la internet de las cosas y la modelización técnica y económica de redes.

- **Ciberseguridad:** Axon colabora con entes públicos y reguladores en el diseño de estrategias nacionales de ciberseguridad y gestión de riesgos, así como en la elaboración de políticas de seguridad para infraestructuras críticas. Adicionalmente, Axon ofrece servicios de diseño de estrategias de ciberseguridad para entidades del sector público y empresas privadas, y efectúa análisis de cumplimiento en materia de ciberseguridad tanto a nivel de organización como de infraestructuras de telecomunicaciones y radio. Por último, Axon proporciona análisis estratégico y “benchmarking” global en materias relacionadas con la ciberseguridad, incluyendo análisis de tendencias globales y estudios sobre el impacto de nuevas tecnologías.
- **Plataformas digitales:** Axon participa en la definición de entornos regulatorios y estrategias de sector público para mercados digitales. Del mismo modo, a nivel de empresa privada Axon ofrece análisis de mercados y cadenas de valor digitales, así como diseño y ejecución de estrategias para el lanzamiento de nuevos productos y servicios mediante plataformas digitales.
- **“Cloud”, “edge” y “fog computing”:** se denomina “computación en la nube” o “cloud computing” al suministro de recursos informáticos a petición, desde aplicaciones hasta centros de datos, a través de Internet y con un modelo de pago según uso. Las aplicaciones basadas en la nube se ejecutan en sistemas distantes (“en la nube”), que pertenecen y son administrados por otros y que están conectados a los sistemas del usuario a través de Internet. Tras la popularización del “cloud computing”, han aparecido dos nuevas variantes del mismo: el “fog computing”, en el que los recursos y datos están almacenados parcialmente en la nube y parcialmente en los propios dispositivos inteligentes, reduciendo los tiempos de reacción, costes y riesgos, y el “edge computing”, o “computación frontera”, en el que parte de los recursos y datos se almacenan y gestionan en centros cercanos al dispositivo original y otra parte se almacena y gestiona en la nube.

Las actividades de consultoría de Axon en estas áreas incluyen el análisis de mercados y la elaboración de propuestas de negocio para “cloud”, “edge” y “fog computing”, así como la elaboración de estrategias digitales para la adopción de “cloud”, “edge” y “fog computing” y el asesoramiento sobre el diseño y cumplimiento de normativas de localización de datos.

- **Inteligencia artificial y “Big Data”:** se denomina inteligencia artificial, o “IA” a la capacidad de programar máquinas para replicar habilidades consideradas propias de la mente humana, como resolver problemas a partir de datos incompletos, aprender y razonar. Por su parte, el Big Data es el almacenamiento y procesamiento de cantidades masivas de datos estructurados, semiestructurados y no estructurados con potencial para ser

extraídos y organizados. Inteligencia artificial y Big Data están íntimamente relacionados, ya que la IA se nutre de datos que emplea para construir algoritmos que ejercen como lógica interna para las máquinas.

Axon colabora en el diseño de normas y directrices para el uso ético de inteligencia artificial y Big Data, así como en el desarrollo de políticas públicas para la implementación de estas tecnologías. A nivel de empresa, Axon diseña y evalúa planes de negocio para IA y Big Data y analiza las capacidades corporativas en estos ámbitos.

- **Tecnología limpia y sostenibilidad:** Axon asesora a gobiernos y entidades públicas en el desarrollo de estrategias de tecnología limpia y sostenibilidad y en la evaluación del impacto ecológico de las tecnologías de la información y telecomunicaciones, incluyendo el análisis del impacto de límites a exposiciones electromagnéticas. Adicionalmente, Axon identifica y evalúa compañías en sus primeras etapas de desarrollo basadas en las tecnologías limpias y propone operaciones estratégicas en estas áreas.
- **Ciencias de la Vida:** las Ciencias de la Vida se refieren a las disciplinas que estudian los seres vivos, e incluyen, entre otras, la biología, bioquímica, biología molecular, biotecnología, genética y medicina. Las Ciencias de la Vida han alcanzado una importancia crítica, ya que permiten comprender mejor a los seres humanos y su entorno y, a través de ello, mejorar la relación entre ambos y la calidad de vida. Así, las Ciencias de la Vida tienen aplicación en campos como la agricultura, el control y tratamiento de enfermedades, y la búsqueda de soluciones a los grandes retos ecológicos.

En esta área, Axon ofrece análisis de las estrategias competitivas de los clientes y de las dinámicas de los mercados, análisis críticos de planes de negocio y planificación de lanzamientos de nuevos productos y servicios, y análisis y cuantificación de riesgos técnicos.

- **Fibra hasta el hogar (“Fiber To The Home” o “FTTH”):** la fibra hasta el hogar es la instalación y uso de fibra óptica desde un punto central hasta las viviendas individuales de los usuarios finales para proporcionar acceso a internet de alta velocidad. Axon proporciona análisis de mercados y competencia en FTTH a gobiernos y entidades públicas y colabora con éstos en el desarrollo de planes, modelos tecno-económicos y normativas para la red FTTH. Además, Axon efectúa análisis de planes de negocio, rentabilidad y optimización de precios para los suministradores de servicios FTTH.
- **Infraestructura y espectro radioeléctricos:** el espectro radioeléctrico es el conjunto de frecuencias utilizado por los operadores de telecomunicaciones para la prestación de servicios de telecomunicaciones inalámbricas, incluyendo la telefonía, internet, radiodifusión y televisión. Para que estos sistemas de comunicaciones puedan funcionar correctamente y sin interferencias, el espectro se divide en bandas específicas en las que solamente pueden operar usuarios autorizados, para

la operación de cada uno de los servicios. La operación del espectro radioeléctrico requiere la preexistencia de una infraestructura específica que transporte las señales radioeléctricas.

Los servicios de Axon en infraestructura y espectro radioeléctrico incluyen:

- El diseño de estrategias regulatorias para el reposicionamiento de bandas de frecuencia para su uso por tecnologías más eficientes.
  - El diseño de estrategias regulatorias para el uso de bandas de frecuencia por las nuevas tecnologías (incluyendo el 5G).
  - La redacción de normas sobre radiación e interferencia electromagnética.
  - El establecimiento de especificaciones técnicas y mecanismos de adjudicación para bandas del espectro.
  - La realización de estudios de factibilidad y rentabilidad para la construcción de infraestructuras.
  - La ejecución de valoraciones del espectro radioeléctrico.
  - El asesoramiento y apoyo a operadores de telecomunicaciones en subastas del espectro.
- **Telecomunicaciones móviles y fijas:** Axon asesora a gobiernos y entes públicos en materia de telecomunicaciones mediante la creación de hojas de ruta, regulaciones, políticas y modelos y estrategias de precios. Del mismo modo, Axon también participa en los procesos de preparación de ofertas por parte de los operadores de telecomunicaciones y de revisión de estas ofertas por los reguladores. Finalmente, Axon trabaja con los operadores del sector en el diseño de planes de negocio, el análisis de costes, la optimización de precios, y la medición de rentabilidades a nivel total y por cliente.
- **Radiodifusión (incluyendo TV):** ligada a su actividad en espectro radioeléctrico y telecomunicaciones, Axon ofrece a los reguladores asesoramiento para el desarrollo de hojas de ruta normativas, servicios de auditoría de sistemas de contabilidad regulatoria, modelos de costes para redes de radiodifusión y revisión de ofertas de los operadores. Adicionalmente, desarrolla planes de negocio para los operadores, les apoya en procesos de subasta, analiza estrategias de precios y prácticas competitivas, ejecuta valoraciones de activos e intermedia entre proveedores y operadores.
- **Acceso a banda ancha y servicio universal:** Los servicios de banda ancha son aquellos que permiten al usuario, utilizando un terminal específico (ordenador, móvil, televisor, etc.) disponer de una conexión de datos permanente y de capacidad de transmisión elevada. Las disparidades en acceso a Internet y las desigualdades creadas por las diferencias de

acceso han llevado a gobiernos y reguladores a establecer políticas para facilitar el uso de la banda ancha a todos los usuarios. Por ejemplo, en España el acceso a banda ancha básica a 1 Mbps está garantizado desde el 1 de enero de 2012, para cualquier usuario final que la solicite, al tener la consideración de servicio universal. Axon asesora a gobiernos y entidades públicas en la evaluación de lagunas en la cobertura digital y el diseño de estrategias para eliminar las mismas, en el diseño y revisión de programas de servicio universal, en la auditora de los costes del servicio universal y el desarrollo de planes de banda ancha.

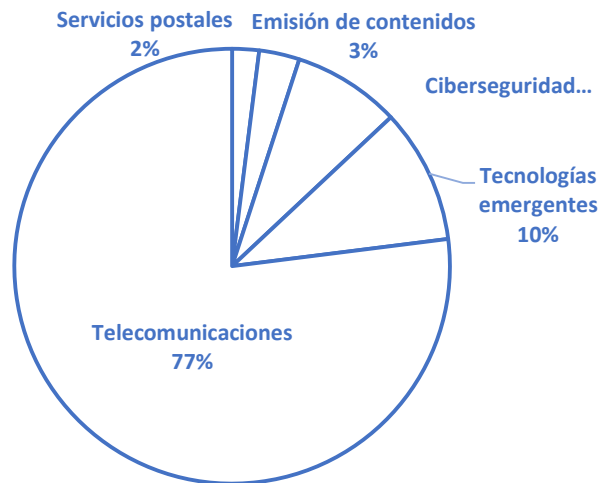
- **Servicios postales:** de forma similar a su actividad en consultoría sobre servicio universal de banda ancha, Axon ofrece sus servicios para definir los requisitos del servicio universal postal, establecer las obligaciones que implica, calcular sus costes y establecer mecanismos de compensación para sus operadores. Axon también realiza tareas de monitorización de prácticas anticompetitivas. Finalmente, Axon trabaja para operadores de servicios postales diseñando estrategias de precios y modelos operacionales y apoyándoles en el desarrollo de sistemas de contabilidad que cumplan los requisitos regulatorios y de separación contable<sup>15</sup>.
- **Tecnologías de la información y tecnologías emergentes:** desde un punto de vista regulatorio, Axon trabaja con gobiernos y entidades públicas para la identificación de nuevas tendencias, el diseño de hojas de ruta regulatorias y la elaboración de normas en materia de tecnologías de la información y tecnologías emergentes. Del mismo modo, Axon apoya a empresas tecnológicas, identificando oportunidades de negocio, desarrollando planes de negocio para aprovechar las mismas e intermediando con proveedores de productos y servicios para facilitar la ejecución de los planes de negocio.

El desglose de los ingresos de consultoría por tipología de proyecto es como sigue:

---

<sup>15</sup> Por ejemplo, la regulación española impone a la contabilidad analítica de Correos el cumplimiento de lo dispuesto por Ley 43/2010, de 30 de diciembre, del servicio postal universal, de los derechos de los usuarios y del mercado postal y el mantenimiento de una separación contable entre servicios incluidos y excluidos del ámbito del Servicio Postal Universal.

## Ingresos por tipología de proyecto (2021)



*Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad. Importes calculados sobre el importe neto de la cifra de negocios, ya que la partida de otros ingresos de explotación no incluye facturaciones por proyectos de consultoría*

En el desglose anterior, los ingresos de telecomunicaciones incluyen principalmente proyectos relacionados con FTTH, infraestructuras de telecomunicación y redes inalámbricas. Ingresos de tecnologías emergentes incluye proyectos relacionados con redes 5G, así los relacionados con otras nuevas tecnologías en proceso de implantación o desarrollo. Los ingresos de ciberseguridad incluyen diseño e implementación de estrategias de ciberseguridad, aplicación a las redes inalámbricas y de telecomunicaciones, estudios de mercado y asesoramiento en tendencias globales de ciberseguridad e implicaciones de la aparición de nuevas tecnologías. Ingresos de emisión de contenidos se refiere a proyectos sobre análisis de nuevos usos para la emisión de contenidos (IPTV, 5G), intermediarios entre compradores y proveedores del servicio en base a las necesidades del proyecto, asesoramiento en las políticas de precios, así como identificación de posibles prácticas colusorias, valoración de activos, investigación de mercados y de la competencia. Finalmente, ingresos de servicios postales incluyen ingresos por asesoramiento en la implantación de políticas de precio, desarrollo de sistemas de contabilidad reglamentaria y sistemas de separación contable, análisis del mercado, modelización de sistemas de coste y asesoramiento sobre mecanismos de compensación del servicio postal universal.

2. **Base de grandes clientes con negocio recurrente y capacidad de generación de conocimiento experto aplicable a otros proyectos.** Gracias a sus conocimientos especializados y a la excelencia en los servicios prestados, Axon ha sido capaz de desarrollar una base de clientes que incluye a los principales organismos nacionales e internacionales que regulan y supervisan las industrias de tecnología y telecomunicaciones, así como grandes empresas del sector. Para obtener su acceso inicial a estos grandes clientes, Axon se ha apoyado en su conocimiento especializado en Tecnologías de la Información de Comunicaciones, comenzando su relación inicial con el desarrollo de modelos de “costing” y expandiéndolo posteriormente a nuevas áreas, según lo descrito en los

apartados 2.4 y 2.6.1. Una vez ejecutado con éxito un primer proyecto, el acceso a estos grandes clientes, que han de afrontar los procesos de transformación tecnológica en los que está inmersa la economía mundial, proporciona a Axon una cartera recurrente de negocio y actúa además como credencial para la incorporación de nuevos clientes y como barrera de entrada frente a nuevos competidores que no pueden argumentar una experiencia comparable.

Entre los clientes de Axon Consultoría se incluyen los siguientes (entre otros):

- Organismos multilaterales:
  - Comisión Europea.
  - Banco Europeo de Inversiones.
  - Corporación Financiera Internacional (parte del Grupo Banco Mundial).
  - BEREC (Body of European Regulators for Electronic Communications).
  - ITU (International Telecommunications Union).
  - ETNO (European Telecom Network Operators).
  - Organización de Estados del Caribe Oriental.
  
- Reguladores y entes públicos nacionales:
  - AGCOM (regulador italiano de telecomunicaciones).
  - ANACOM (autoridad nacional de telecomunicaciones de Portugal).
  - ANATEL (agencia nacional de telecomunicaciones de Brasil).
  - ARTP (autoridad nacional de telecomunicaciones y servicios postales de Senegal).
  - BAKOM (oficina federal de telecomunicaciones suiza).
  - CITC (regulador saudí de telecomunicaciones y tecnologías de la información).
  - ENACOM (regulador argentino de telecomunicaciones).
  - CNMC (regulador español de mercados y competencia).
  - ComReg (regulador irlandés de telecomunicaciones).
  - CRA (regulador de telecomunicaciones de Qatar).
  - CRC (comisión de regulación de telecomunicaciones de Colombia).
  - Danish Business Authority (entidad danesa para la promoción de empresas y negocios y regulador de servicios de telecomunicaciones).
  - ECTEL (regulador de comunicaciones de Dominica, Granada, San Cristóbal y Nieves, Santa Lucía y San Vicente y las Islas Granadinas).
  - EETT (comisión griega para las telecomunicaciones y servicios postales).
  - HAKOM (regulador croata para servicios de red).

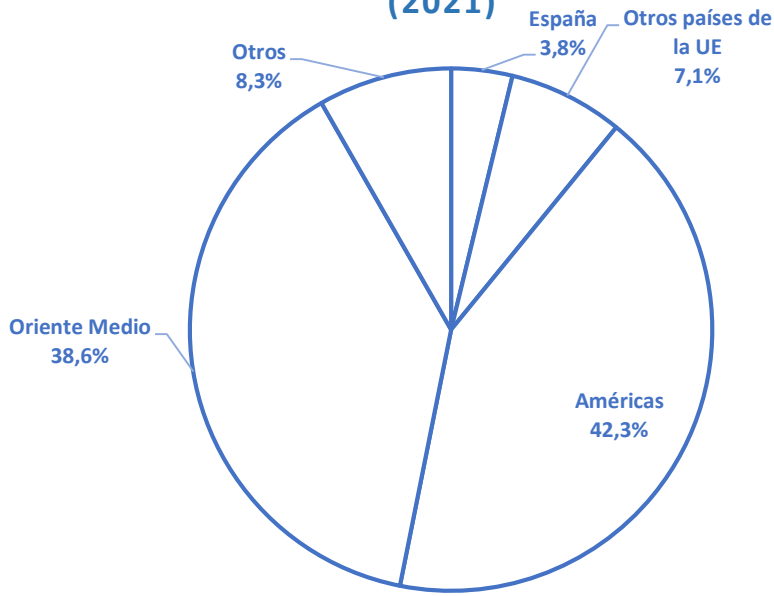
- IBPT (regulador belga de servicios postales, telecomunicaciones y radiodifusión).
  - IFETEL (regulador de telecomunicaciones de México).
  - INDOTEL (regulador de telecomunicaciones de la República Dominicana).
  - INTT (regulador de telecomunicaciones de Túnez).
  - Ministère des Postes et Télécommunications de Cameroun (regulador de servicios postales y telecomunicaciones de Camerún).
  - OCECPR (comisión para la regulación de telecomunicaciones y servicios postales de Chipre).
  - SUTEL (regulador de telecomunicaciones de Costa Rica).
  - TRA Bahrain (regulador de telecomunicaciones de Bahréin).
  - TRA Oman (regulador de telecomunicaciones de Omán).
  - TRC Jordan (regulador de telecomunicaciones de Jordania).
- Operadores de telecomunicaciones y servicios postales:
- Andorra Telecom (Andorra).
  - Avantel (Colombia).
  - Awasr (Omán).
  - Baud Telecom Company (Arabia Saudí).
  - Cellnex Telecom (España).
  - Correos (España).
  - Dawiyat Telecom Company (Arabia Saudí).
  - ITC (Arabia Saudí).
  - Lebara (Arabia Saudí).
  - Maroc Telecom (Marruecos).
  - Omantel (Omán).
  - Saudi Electricity Company (Arabia Saudí).
  - Saudi Telecom Company (Arabia Saudí).
  - Telecom Italia.
  - Telefónica Brasil.
  - Telefónica Centroamérica.
  - Telefónica Colombia.
  - Telefónica México.
  - Telekom Slovenije (Eslovenia).
  - Telenor Pakistan (Pakistán).
  - Turkcell (Turquía).
  - Viva Bahrain (Bahréin).
  - Vodafone Turkey (Turquía).

3. **Negocio global con ingresos generados en los 5 continentes.** Gracias a su cobertura geográfica y las relaciones desarrolladas con organismos nacionales e internacionales y grandes empresas globales, la división de consultoría de Axon ha construido una plataforma de negocio global, con amplia diversificación geográfica. Así, en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, la división de consultoría de Axon generó fuera de España

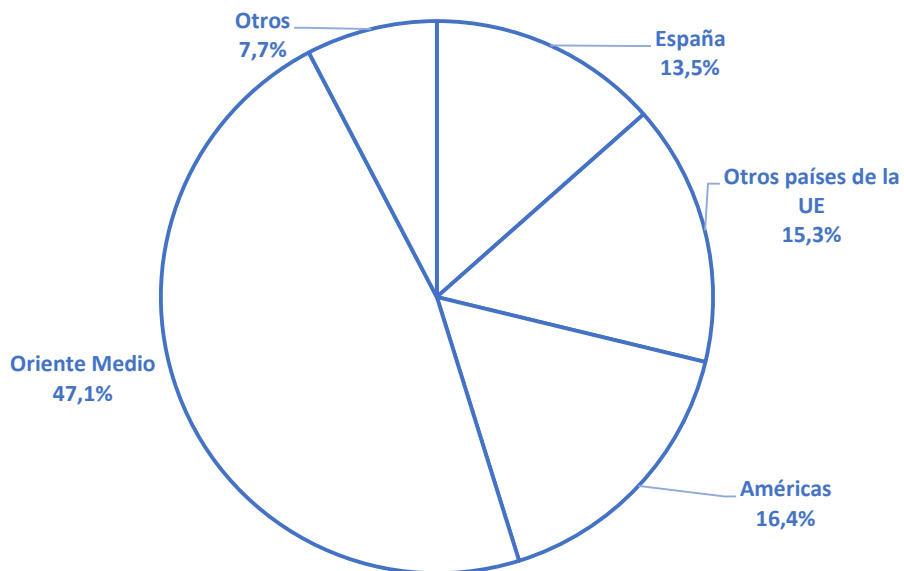


más del 90% de sus ingresos; adicionalmente, en 2021 el 89,1% de los ingresos se originaron fuera de la Unión Europea (71,2% en 2020). El siguiente gráfico detalla el origen geográfico de los ingresos de consultoría de Axon en 2021 y 2020:

### Ingresos de consultoría por geografía (2021)



### Ingresos de consultoría por geografía (2020)



Fuente: Cuentas anuales consolidadas auditadas

De cara al mejor entendimiento práctico de la actividad de consultoría de Axon, se incluyen a continuación algunos ejemplos de proyectos ejecutados:

- Auditoría para la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) del modelo de contabilidad regulatoria de Telefónica y cálculo del coste del suministro del servicio universal.
  - Cliente: CNMC.
  - Objetivo del proyecto: como operador dominante en el mercado español y encargado de la prestación del servicio universal de telecomunicaciones, Telefónica S.A. debe presentar anualmente a la CNMC un modelo de costes que separe claramente los ingresos, costes y márgenes de todos los servicios prestados. La CNMC requiere de una opinión experta para verificar que el modelo presentado cumple con la regulación en vigor, que la información utilizada es correcta y que las hipótesis en las que se basa el modelo son razonables. Adicionalmente, se precisa una auditoría para el cálculo del coste del servicio universal que Telefónica está obligada a prestar con el fin de establecer la compensación que Telefónica debe percibir por la prestación de este servicio.
  - Descripción del proyecto: en este proyecto, al igual que en otros similares de auditoría de modelos de costes, Axon revisa la metodología utilizada, la información contable, operacional y técnica incluida en el modelo, la razonabilidad de las hipótesis y la valoración de los activos en función de los que supondría construir en la actualidad una red similar. Además, Axon evalúa los criterios de asignación de ingresos y costes para verificar que reflejan adecuadamente el uso de recursos y la ejecución de las actividades necesarias para prestar cada servicio.

Para la ejecución de la auditoría del servicio universal, Axon identifica las actividades incluidas dentro de este servicio, determina los ingresos y costes de cada actividad y los asigna a cada zona geográfica, evaluando los márgenes y estableciendo los beneficios intangibles.

- Establecimiento de la “eurotarifa” para el servicio de terminación de llamadas en redes fijas en la Unión Europea.
  - Cliente: Comisión Europea.
  - Objetivo del proyecto: se entiende por servicio de terminación de llamadas a la recepción por parte de un operador de una red de una llamada originada en una red diferente para hacérsela llegar a su destinatario final<sup>16</sup>. Con la entrada en vigor del nuevo Código Europeo de las Comunicaciones Electrónicas (Directiva (UE) 2018/1972), la Comisión Europea ha tenido que establecer una tarifa única para la terminación de llamadas de voz en el Espacio Económico Europeo. Esta tarifa se viene aplicando desde el año 2021.
  - Descripción del proyecto: para establecer la tarifa única europea, la Comisión solicitó a Axon que desarrollase para cada uno de los estados

<sup>16</sup> Así, para completar una llamada telefónica entre un abonado de Telefónica S.A. en España y otro de France Telecom en Francia, el operador de la red francesa, France Telecom, debe recoger (“terminar”) en su red la llamada originada en la española.

del Espacio Económico Europeo un modelo de costes fijos, siguiendo la metodología de “modelo ascendente de costes incrementales a largo plazo” (“bottom-up long run incremental cost” o “BULRIC”). Axon tenía una experiencia significativa en el diseño y uso de este tipo de modelos, al haber participado en proyectos similares, incluyendo la revisión y actualización del utilizado en España por la CNMC<sup>17</sup>.

Como parte de sus trabajos, Axon definió la metodología para el desarrollo del modelo de acuerdo con las especificaciones de la normativa de la UE, construyó el modelo, recogió los datos necesarios para alimentarlo, en un proceso que involucró a más de 100 operadores de telecomunicaciones, y extrajo los resultados que permitían determinar el coste de terminación de llamadas en cada uno de los países. El proceso supuso además dos fases de consultas públicas y multitud de reuniones de trabajo con los operadores, cuyos comentarios fueron utilizados para refinar la metodología y los modelos.

- Estudio de mercado y recomendaciones para el diseño de un producto financiero para la inversión en proyectos sostenibles de tecnología de la información y telecomunicaciones en Europa.
  - Cliente: Comisión Europea.
  - Objetivo del proyecto: la sostenibilidad es un principio fundamental del Tratado de la Unión Europea y una prioridad de política interna y externa. Así, en diciembre de 2019 la Comisión Europea puso en marcha el Pacto Verde Europeo, que establece un marco político de actuación a largo plazo para abordar el cambio climático e iniciar la transición hacia un desarrollo sostenible. Como parte de estas actuaciones, la Comisión Europea contrató los servicios de Axon para analizar la huella de carbono del sector de la tecnología de la información y telecomunicaciones, identificar las innovaciones del sector en materia de sostenibilidad y determinar las necesidades de financiación para implementar las mismas. Específicamente, el proyecto se dividió en cuatro objetivos fundamentales:
    - Identificación y evaluación de proyectos sostenibles en el sector de tecnología de la información y telecomunicaciones, con un enfoque prioritario en los segmentos de centros de procesamiento de datos, telecomunicaciones (incluyendo 5G e internet de las cosas), dispositivos digitales e inteligencia artificial y software.
    - Estimación de la demanda total de financiación para proyectos sostenibles de tecnología de la información y telecomunicaciones en la Unión Europea, de la disponibilidad de financiación pública para los mismos y de las necesidades adicionales de financiación

<sup>17</sup> Véase

[https://www.cnmc.es/sites/default/files/editor\\_contenidos/Telecomunicaciones/Modelos%20de%20coste/20160603%20-%20Axon%20Consulting%20-%20Documento%20Metodo%20C3%B3gico%20Modelo%20BULRIC.PDF](https://www.cnmc.es/sites/default/files/editor_contenidos/Telecomunicaciones/Modelos%20de%20coste/20160603%20-%20Axon%20Consulting%20-%20Documento%20Metodo%20C3%B3gico%20Modelo%20BULRIC.PDF)

- pública para cubrir la brecha entre demanda y financiación disponible.
- Análisis de la capacidad del programa InvestEU<sup>18</sup> para cubrir parte de la diferencia entre demanda y financiación pública disponible.
  - Recomendaciones sobre los criterios de elegibilidad para otorgar financiación InvestEU a proyectos sostenibles de tecnología de información y telecomunicaciones.
- Descripción del proyecto: Axon comenzó la ejecución de sus trabajos realizando un estudio de las principales tendencias y proyectos en materia de sostenibilidad en los segmentos anteriormente descritos. A continuación, Axon creó una base de datos de tecnologías, categorías y proyectos con impacto en sostenibilidad en tecnología de información y telecomunicaciones, detallando los indicadores clave de sostenibilidad, el impacto de cada proyecto y las necesidades de financiación. En paralelo, Axon también desarrolló una base de datos con todas las instituciones financieras a nivel de la UE y de los países miembros que ofrecían financiación para proyectos sostenibles en tecnología de información y telecomunicaciones. Cruzando ambas bases de datos, Axon pudo establecer un análisis de la brecha entre financiación disponible y necesidades de financiación y proponer recomendaciones para el uso de fondos InvestEU para cubrir esa brecha.
  - Elaboración de una hoja de ruta regulatoria para el regulador nacional de telecomunicaciones de México.
    - Cliente: Instituto Federal de Telecomunicaciones (“IFT”).
    - Objetivo del proyecto: una de las prioridades del IFT es asegurar la libre competencia del sector de las telecomunicaciones mexicano y minimizar los obstáculos regulatorios a la innovación, la inversión y el desarrollo económico. Con el fin de avanzar en el logro de estas metas, el IFT encargó a Axon el diseño de una hoja de ruta regulatoria para el periodo 2021 – 2025.
    - Descripción del proyecto: el análisis desarrollado para preparar la hoja de ruta incluye los siguientes elementos:
      - Situación actual del mercado de telecomunicaciones en México y perspectivas para los próximos 5 años.

---

<sup>18</sup> El programa InvestEU es un fondo que reúne una gama de instrumentos financieros para apoyar la inversión en la UE mediante la movilización de inversiones públicas y privadas utilizando garantías del presupuesto de la UE por importe de 38.000 millones de euros. El socio principal para la ejecución del programa es el Banco Europeo de Inversiones, con la colaboración del Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco Mundial, el Banco del Consejo de Europa y los bancos nacionales de los estados miembros.

- Análisis de mejores prácticas internacionales en materia de regulación digital.
- Involucración de los operadores de la industria, universidades, gobierno y sociedad civil mediante entrevistas y talleres.

El documento final elaborado por Axon cubre aspectos como el desarrollo del ecosistema digital en México, el uso eficiente de las tecnologías de la información y telecomunicaciones, el fomento de la competencia en el espacio digital y la digitalización y por parte de la industria y la sociedad. La versión final del informe está disponible en <http://www.ift.org.mx/sites/default/files/contenidogeneral/transparencia/estrategia20202025.pdf>.

- Creación de la regulación para la prestación de servicios en la nube en Arabia Saudí
  - Cliente: Comisión Saudí para las Telecomunicaciones y la Tecnología de la Información (CITC).
  - Objetivo del proyecto: facilitar el desarrollo de los servicios en la nube en Arabia Saudí y ofrecer claridad y seguridad jurídica a las partes involucradas mediante el desarrollo de un marco regulatorio para la prestación de servicios en la nube.
  - Descripción del proyecto: Axon colaboró con la CITC la creación de este marco regulatorio, que incluye tanto la propia regulación de la prestación de servicios en la nube como el establecimiento de un esquema de licencias de acuerdo con las necesidades de supervisión de cada tipo de servicios. El trabajo de Axon consistió en el análisis del mercado para identificar los aspectos a cubrir y sugerir las mejores alternativas de regulación; la elaboración de los principales documentos que forman el marco regulatorio; la gestión del proceso de consultas públicas para recibir comentarios de las partes afectadas por la regulación (incluyendo entes públicos, asociaciones internacionales, proveedores de servicios en la nube y clientes) y la formación de los empleados de CITC en materia de servicios en la nube.

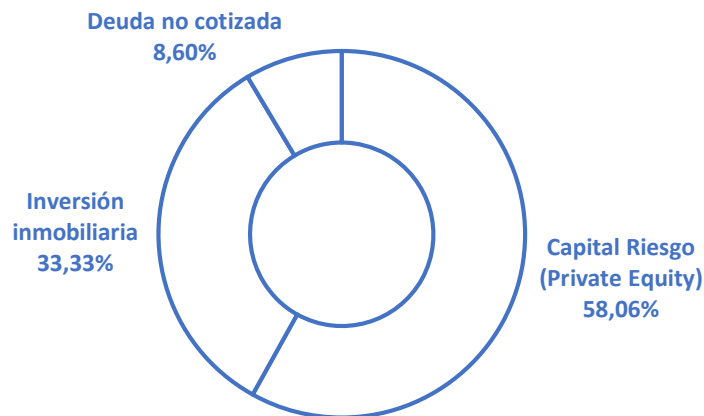
La versión final del marco regulatorio establecido por la CITC está disponible en <https://www.citc.gov.sa/en/RulesandSystems/RegulatoryDocuments/Pages/CCRF.aspx>

## 2.6.2 Línea de negocio de inversión

### El mercado global de capital riesgo<sup>19</sup>

Con un volumen de fondos captados en 2021 de 680 miles de millones de dólares americanos (“USD”), un 58,1% del total, el mercado de capital riesgo es el principal segmento dentro de la gestión de mercados de capital privado (i.e., de capital de activos y empresas no cotizados)<sup>20</sup>.

#### Fondos captados en mercados de capital privado (2021)



**Total: 1.184 miles de millones de USD**

Fuente: McKinsey & Company

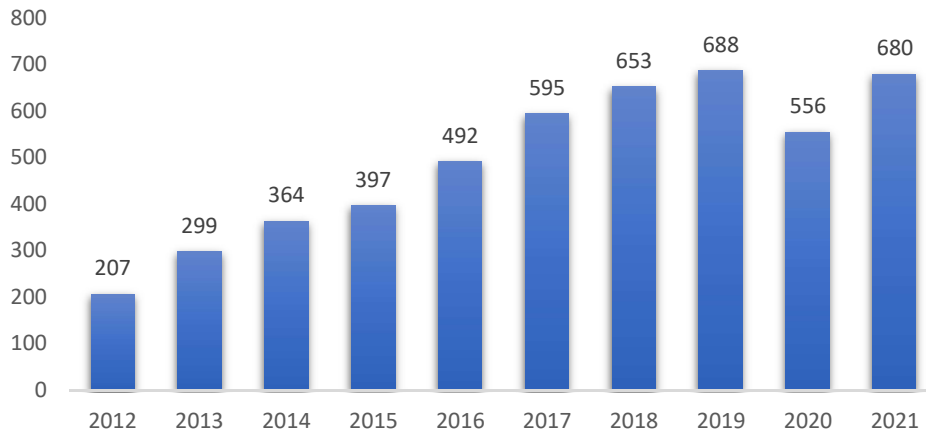
Adicionalmente, el mercado de capital riesgo viene mostrando un crecimiento significativo a nivel global, habiendo triplicado el importe de fondos captados durante el periodo desde 2012 a 2021. Es importante mencionar que el descenso en fondos captados en el 2020 fue causado por la pandemia producida por el COVID-19, que redujo de forma significativa el apetito inversor; no obstante, en 2021 el sector se ha recuperado hasta lograr un volumen de captación de inversión muy similar al de 2019 (-1.2% respecto a 2019). En todo caso, el volumen total de fondos gestionados ha crecido en cada uno de los últimos 5 ejercicios, incluyendo el 2020, hasta llegar a los 6.285 miles de millones de USD. Adicionalmente, la empresa especializada en datos de inversión Preqin estima que los activos de capital riesgo bajo gestión crecerán a una tasa anual del 15,6% en el periodo 2022 – 2026<sup>21</sup>.

<sup>19</sup> A los efectos del presente Documento Informativo, se incluye dentro del término “Capital Riesgo” tanto al “Private Equity” como al “Venture Capital”.

<sup>20</sup> Fuente: McKinsey Global Private Markets Review 2022. McKinsey & Company. <https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/private%20equity%20and%20principal%20investors/our%20insights/mckinseys%20private%20markets%20annual%20review/2022/mckinseys-private-markets-annual-review-private-markets-rally-to-new-heights-vf.pdf>

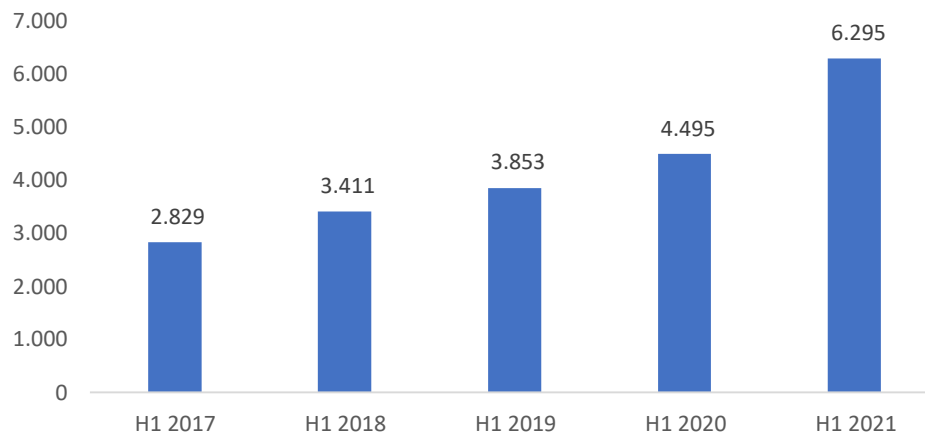
<sup>21</sup> Fuente: Preqin Global Private Equity & Venture Capital Report 2021

### Fondos captados por empresas de capital riesgo (2012-2021, miles de millones de USD)



Fuente: McKinsey & Company

### Activos de capital riesgo bajo gestión (H1 2017- H1 2021, miles de millones de USD)

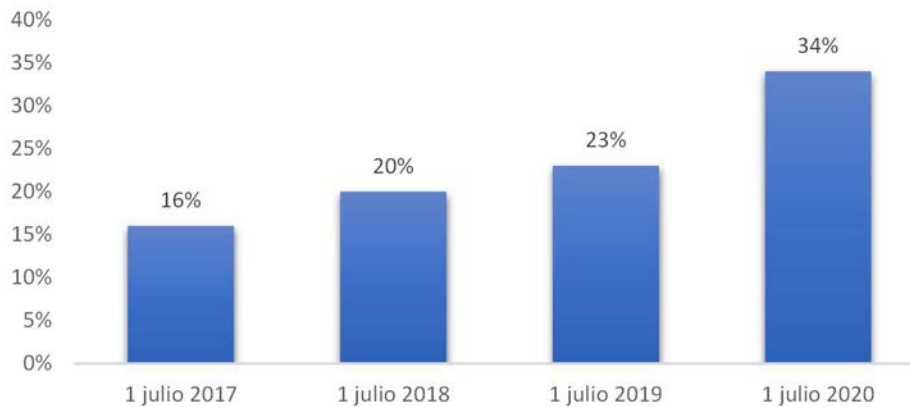


Fuente: McKinsey & Company

El crecimiento de los fondos captados y gestionados por las empresas de private equity viene en parte impulsado por la mayor asignación de capital a este tipo de activos dentro de las carteras de los principales inversores. A modo de ejemplo, Harvard Management Company, que gestiona los fondos de la Universidad de Harvard y se considera una referencia en el sector, incrementó su porcentaje de inversión en “private equity” desde el 16 al 34% del total de su cartera entre el 2017 y el 2020<sup>22</sup>.

<sup>22</sup> Fuente: “Harvard Management Company. Message from the CEO” 2017, 2018, 2019 y 2020. Disponible en [https://finance.harvard.edu/files/fad/files/fy21\\_hmc\\_letter.pdf?m=1634228744](https://finance.harvard.edu/files/fad/files/fy21_hmc_letter.pdf?m=1634228744)

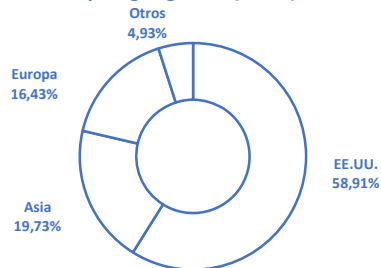
### Porcentaje de los fondos totales gestionados por Harvard Management Company invertidos en "private equity" (2017 - 2020)



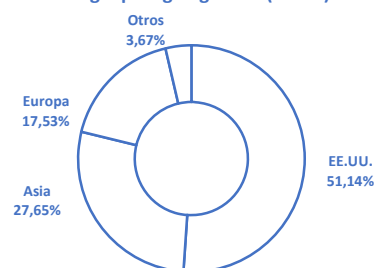
Fuente: Harvard Management Company

Desde un punto de vista geográfico, EE.UU. es el principal mercado para el capital riesgo tanto por fondos captados (58,9% del total) como por activos gestionados (51,1% del total). Le sigue Asia, (27,6% del total de fondos captados y 19,7% de los activos gestionados), con Europa ocupando el tercer lugar con un 16,4% de los fondos captados en 2021 y un 17,5% de los activos gestionados.

Fondos captados por empresas de capital riesgo por geografía (2021)



Fondos bajo gestión por empresas de capital riesgo por geografía (2021)



Fuente: McKinsey & Company

## El capital riesgo en España

De acuerdo con la Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión (ASCRI), en 2021 el mercado español de Capital Riesgo (“Private Equity” y “Venture Capital”) representó 2.584 millones de euros en recursos captados y 7.494 millones de euros en recursos gestionados<sup>23</sup>. 2021 supuso además un año récord por número de inversiones (93), por un importe de 2.338 millones de euros.

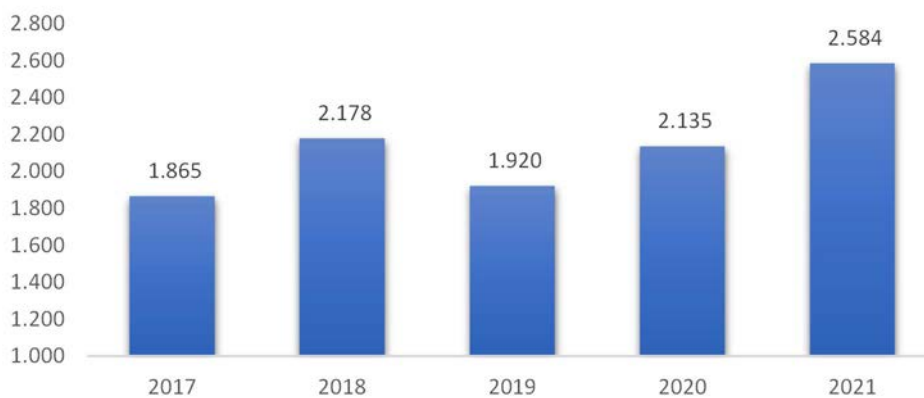
La evolución reciente del sector del capital riesgo en España muestra algunas diferencias en relación con el mercado global. A nivel global, 2019 fue un año de crecimiento en

<sup>23</sup> Fuente: Nota de prensa de ASCRI de 21 de enero de 2022. <https://ascric.org/segundo-mejor-registro-historico-del-capital-privado-espanol-en-2021/>



captación de nuevos fondos (+5,4% sobre el 2018); es solamente en 2020 con la llegada de la pandemia que desciende la captación de fondos (-19,2% respecto al 2019), y el sector se recupera rápidamente con un crecimiento importante 2021 (+22,3%). Por el contrario, en España se produce una reducción en el volumen de captación de fondos en 2019, que cae un 11,8% en relación con 2018. De acuerdo con ASCRI, las causas de este descenso fueron un cierto agotamiento, tras un año de crecimiento muy por encima del crecimiento global (+16,8% en España en 2018 frente a un 9,7% a nivel mundial), y la competencia de fondos internacionales que recibieron parte de los recursos previamente dedicados a los fondos españoles. No obstante, la captación de nuevos fondos en España no parece verse afectada por la pandemia, ya que los nuevos fondos captados crecen un 11,2% en 2020 y un 21,0% en 2021. ASCRI atribuye este crecimiento a la mayor participación de los “family office” (empresas creadas para la gestión de grandes patrimonios familiares) y del sector público (Instituto de Crédito Oficial y Fondo Europeo de Inversiones) en el capital riesgo, así como a los bajos tipos de interés y el atractivo de la rentabilidad del capital privado frente a otros activos.

### Fondos captados por empresas españolas de capital riesgo (2017 - 2021, millones de EUR)



Fuente: ASCRI

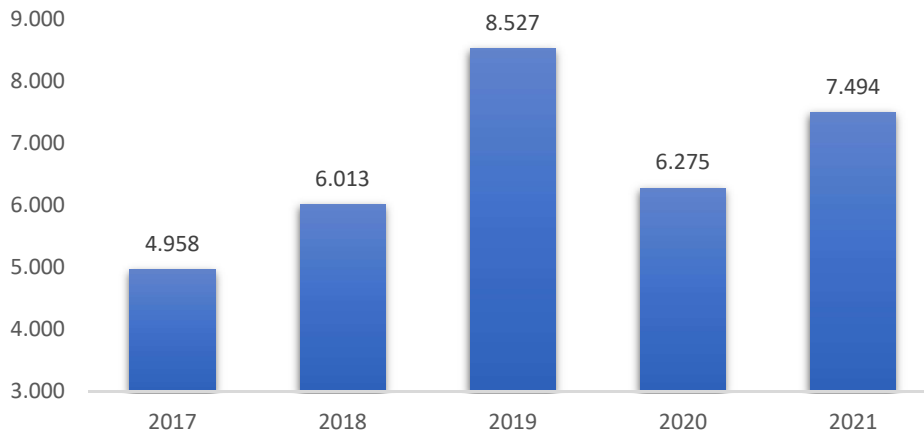
### Evolución de la captación de fondos de capital riesgo (2018 - 2021)



Fuentes: ASCRI, McKinsey & Company

Si se considera la inversión gestionada en capital riesgo de empresas españolas como el indicador relevante, también se observan algunas diferencias en relación con lo sucedido a nivel global. La inversión total en activos de capital riesgo en España crece sustancialmente en 2018 y 2019, desciende en 2020 a causa de la pandemia, y se recupera en 2021, aunque no llega a alcanzar el importe récord de 2019. La caída en 2020 está ocasionada fundamentalmente por el descenso en las valoraciones de las inversiones a causa de la pandemia, ya que la captación de nuevos fondos en ese ejercicio (2.584 millones de euros) supera con creces las desinversiones (1.623 millones de euros). En 2021 la captación de fondos vuelve a superar a las desinversiones (2.584 millones de euros frente a 1.490 millones) y se recuperan las valoraciones, pero no lo suficientemente como para alcanzar un volumen de activos gestionados similar al del 2019.

**Inversión de capital riesgo en empresas españolas  
(2017 - 2021, millones de EUR)**

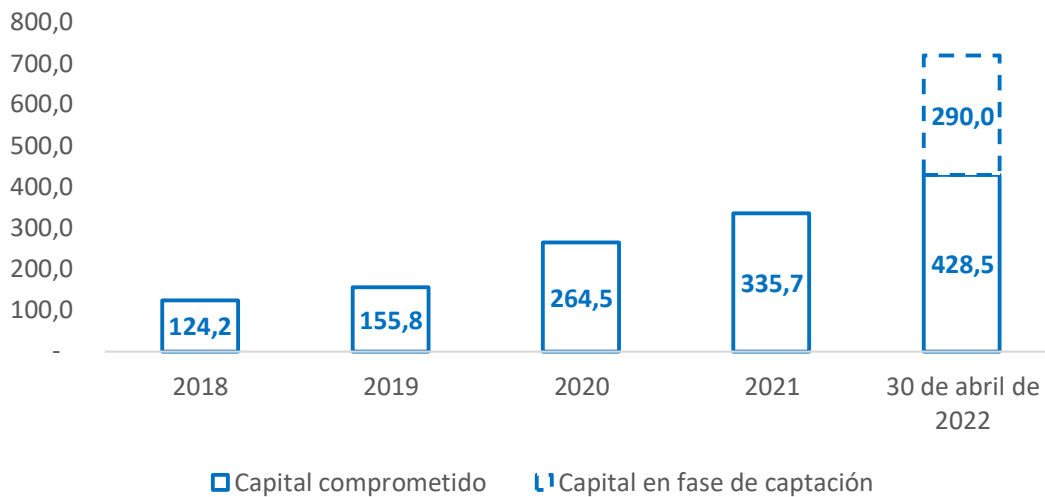


Fuente: ASCRI

## El negocio de inversión de Axon

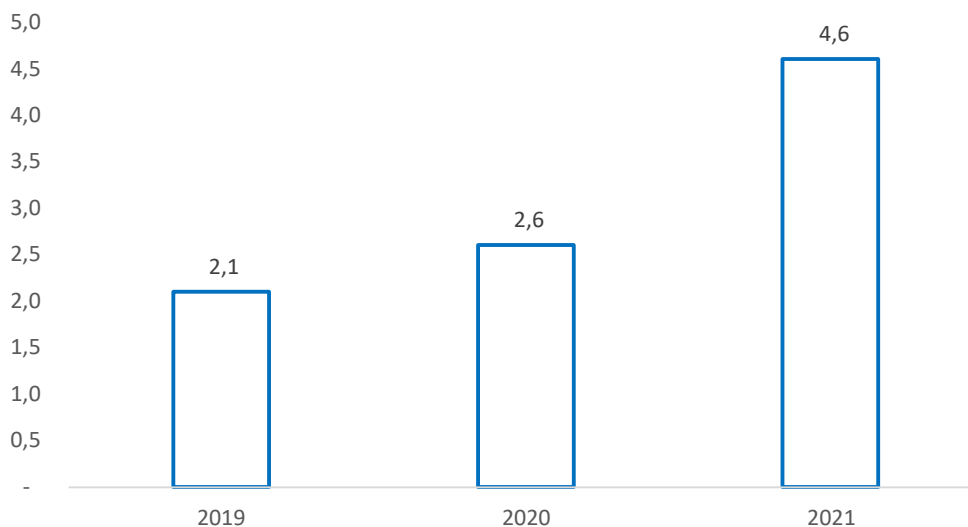
A 30 de abril de 2022, la división de inversión de Axon gestionaba 428,5 millones de euros de capital comprometido para sus fondos<sup>24</sup>; adicionalmente, la Sociedad está en proceso de captar 290,0 millones de euros para los fondos Aurora II, IG IV e ISETEC V. En el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 los ingresos del negocio de inversión ascendieron a 4,6 millones de euros, el 33,1% del importe total de ingresos de la Sociedad (2,6 millones de euros y el 26,1% respectivamente en 2020).

### Activos bajo gestión (2018 - abril 2022, millones de EUR)



Fuente: sistema de información de gestión de la Compañía. Datos de 2022 a 30 de abril; resto de ejercicios a 31 de diciembre. Los activos gestionados de la gráfica a 30 de abril 2022 y 31 de diciembre de 2021 y 2020 no incluyen 7,0 millones correspondientes al fondo ICT I, ya que este fondo se liquidó en 2019

### Ingresos de inversión (2019 - 2021 millones de euros)



*Fuente: para las cifras de los ejercicios 2021 y 2020, Anexo III de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, que se incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo. Las cifras correspondientes a 2020 han sido reexpresadas de acuerdo a lo indicado en la nota 2 b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2021. Para la cifra del ejercicio 2019, sistema de información de gestión de la Sociedad*

Hasta la fecha, la división de inversión de Axon ha invertido en 36 compañías y 23 fondos, y ha realizado 13 desinversiones, entre las cuales se incluye la incorporación a negociación de Holaluz. La TIR bruta agregada del total de la cartera es del 27,4%, mientras que la TIR neta ha alcanzado el 18,9%. El múltiplo bruto sobre el total del capital invertido utilizando las valoraciones de las empresas en cartera a 31 de diciembre de 2021 es de 2,2x.

La actividad de inversión de Axon está dirigida tanto a inversores profesionales nacionales como internacionales, incluyendo inversores institucionales (gestoras de fondos de inversión, gestoras de fondos de pensiones, instituciones financieras), grandes empresas, plataformas de inversión de grandes patrimonios familiares (family offices) e instituciones del sector público. Como complemento a su actividad de inversión para inversores profesionales, Axon cuenta con su participación en Axon Wealth Advisory Digital, que se dirige a inversores minoristas.

Entre los inversores en fondos de Axon se incluyen las entidades como el Banco Europeo de Inversiones, ICO, Old Mutual, Mapfre, Fonditel (Grupo Telefónica), VidaCaixa (Grupo CaixaBank), Banco de Desarrollo Empresarial de Colombia, CAF (Grupo Banco de Desarrollo de América Latina), State Street, Enisa, IFC (Grupo World Bank), Telefónica, Bankia, Kutxabank, Skandia, Brightstar Corporation (Grupo SoftBank), CaixaBank, Geroa, Mutualidad General de la Abogacía, Mutualidad de Procuradores e Itzarri, entre otros.

Los ingresos de Axon Inversión proceden fundamentalmente de cuatro fuentes:

- Comisiones de gestión: durante el periodo de inversión del fondo, se calculan sobre el volumen suscrito de los fondos (capital comprometido). Una vez finalizado el periodo de inversión, las comisiones de gestión se calculan de la forma diferente en función de los fondos:
  - Fondos ICT II, ICT III, India Opportunities y Amerigo Ventures Pacífico: las comisiones se aplican sobre el capital desembolsado menos el valor a coste de las inversiones realizadas.
  - Resto de fondos: las comisiones se aplican sobre el capital desembolsado, con un descenso anual de la comisión del 10% (hasta un descenso total del 30%).
- Comisiones de asesoramiento: Axon percibe de Axon Partners Group Luxemburgo una comisión de asesoramiento en relación con la selección de fondos para hacer efectivas las inversiones del Fondo Aurora.

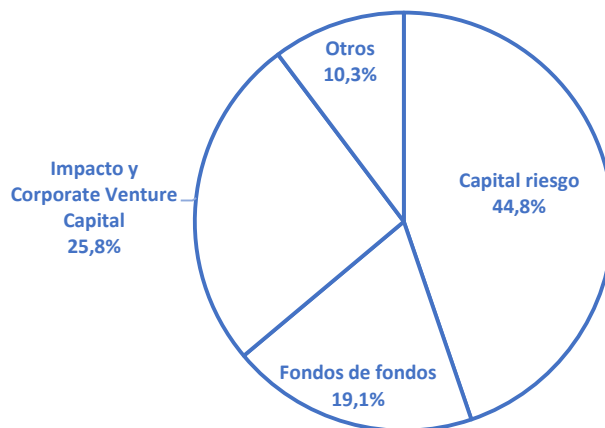
---

<sup>24</sup> Además de los 428,5 millones bajo gestión a 30 de abril de 2022, y según se ha indicado en el apartado 1.4.2, el Grupo ha gestionado en el pasado 7,0 millones de euros del fondo ICT I. Así, el importe total de cartera que se incluye en la tabla de principales métricas, 435,7 millones de euros, incluye 428,5 millones de euros de fondos bajo gestión a 30 de abril de 2022 más 7,0 millones de euros del fondo ICT.

- **Comisiones de éxito:** en algunos casos, Axon puede cobrar una comisión de éxito sobre los beneficios obtenidos por los fondos a lo largo de su vida que se deriven de las inversiones realizadas. El beneficio obtenido por los fondos incluye tanto las plusvalías generadas en operaciones de desinversión como los intereses, dividendos, o cualquier otro ingreso que se perciba de las sociedades participadas por los fondos.
- **Comisiones de suscripción:** La Sociedad percibe de cada partícipe en los fondos una comisión por cada participación suscrita. Esta comisión se devenga en el momento de suscripción de las participaciones.

Históricamente, las comisiones más relevantes percibidas han sido las de gestión y éxito. La Sociedad comenzó sus operaciones ejecutando una estrategia de inversión directa en diversas categorías de activos de capital riesgo (capital riesgo / venture capital, “Corporate Venture Capital” e “Impact Investing”); posteriormente, y en base al conocimiento de la base de clientes desarrollado, se procedió a extender la actividad a la inversión en fondos de fondos. Las inversiones se canalizan por lo general a través de fondos de inversión, aunque la inversión en Axon Wealth Advisory Digital (que opera bajo la marca Finizens) está instrumentada a través de una sociedad holding que permite incorporar nuevos socios estratégicos al proyecto. Axon Inversión cuenta con 12 profesionales dedicados en exclusiva. El desglose de ingresos por estrategia de inversión para el ejercicio 2021 fue el siguiente:

#### Desglose de ingresos de inversión por tipo de fondo (2021)



Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad.

#### ***Inversión directa.***

Incluye la inversión en empresas a través de fondos de capital riesgo y venture capital, fondos con objetivos sociales y medioambientales (“Impact Investing”) y capital riesgo para grandes empresas (“Corporate Venture Capital”).

A 30 de abril de 2022, los fondos de inversión directa suponían el 75,1% de los compromisos totales de inversión gestionados por Axon (74,7% a 31 de diciembre de 2021 y 68,3% a 31 de diciembre de 2020).

Desde su fundación Axon ha gestionado 10 fondos de inversión directa, con un importe comprometido de 329,0 millones de euros (322,0 millones de euros comprometidos a 30 de abril de 2022 más los 7,0 millones de euros del fondo ICT I que fue liquidado en 2019). A 30 de abril de 2022 Axon estaba además en proceso de captar 290,0 millones de euros adicionales para sus fondos Aurora II, IG IV e ISETEC V.

- *Capital riesgo y venture capital:*

Seis fondos gestionados desde 2011, por un importe total comprometido de 180,8 millones de euros (173,8 millones de euros comprometidos a 30 de abril de 2022 más 7,0 millones de euros comprometidos en el fondo ICT I, liquidado en 2019). Adicionalmente, a la misma fecha había 161,7 millones de euros en proceso de captación para los fondos IG IV e ISETEC V.

- Fondo Axon ICT I, F.C.R. de Régimen Simplificado (“ICT I”)

Fondo registrado en 2011, para invertir en compañías españolas en etapas seed/early, pero que ya han superado las primeras fases de desarrollo, en los sectores de las Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones, y con proyectos altamente innovadores o con una fuerte base tecnológica. El fondo tiene un periodo de inversión de 3 a 5 años y un plazo de 8 a 10 años. El capital comprometido para el fondo fue de 7,0 millones de euros, de los cuales se desembolsaron 3,2 millones de euros. Durante su vida, el fondo efectuó 4 inversiones.

El fondo se liquidó en 2019 tras su última desinversión. A su liquidación, su TIR era del 66,9% bruta y del 38,0% neta<sup>25</sup>, con un múltiplo bruto sobre capital invertido de 3,2x. Las métricas completas del fondo y sus definiciones se incluyen en la tabla al final de la presente sección.

El fondo estaba regulado por la CNMV; la información relativa al mismo está disponible en <https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/DatosEntidad.aspx?nif=V-85844892>.

- Fondo Axon ICT II, F.C.R. de Régimen Simplificado (“ICT II”)

Fondo registrado en 2014 para invertir en pequeñas y medianas empresas andaluzas con proyectos de creación/crecimiento que impulsen, al menos, variables como la innovación, la globalización y la creación de empleo. Las inversiones se orientan a empresas en fase semilla en los sectores de las Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones, y en concreto al sector de la Economía Digital, y van destinadas a empresas que planteen proyectos altamente innovadores. El fondo tiene un periodo de inversión de dos años y un plazo de 8 años. A 30 de abril de 2022 el capital comprometido para el fondo era de 9,5 millones de euros (9,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020), de los cuales se habían desembolsado 5,7 millones de euros (5,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020). El fondo ha efectuado 8 inversiones.

---

<sup>25</sup> Se define como TIR neta el retorno ajustado a los flujos de caja del inversor, incluyendo también los gastos y comisiones del fondo.

A 31 de diciembre de 2021, la TIR del fondo era del 11,8% bruta y del 2,2% neta, con un múltiplo bruto sobre capital invertido de 1,9x. Las métricas completas del fondo y sus definiciones se incluyen en la tabla al final de la presente sección.

El fondo está regulado por la CNMV; la información relativa al mismo está disponible en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V86967031>.

- Fondo Axon ICT III, F.C.R. (“ICT III”)

Fondo registrado en 2014 para invertir en empresas en fase de crecimiento de Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones, y, en concreto, en empresas con proyectos altamente innovadores en el sector de la Economía Digital. El 100% de las inversiones debe efectuarse en empresas españolas; la financiación deberá ir principalmente destinada a financiar la expansión internacional de sus negocios. El fondo tiene un periodo de inversión de 4 años y un plazo de 8 años, ambos ampliables por un año; además, se dispone de un plazo de 4 años adicionales para llevar a cabo cada desinversión en las entidades participadas. A 30 de abril de 2022 el capital comprometido para el fondo era de 44,4 millones de euros (44,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 44,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), de los cuales se han desembolsado 19,3 millones de euros (19,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020). El fondo ha realizado 5 inversiones, incluyendo la adquisición en 2016 de una participación en el capital de Holaluz, compañía que cotiza en el BME Growth desde 2019.

A 31 de diciembre de 2021, la TIR del fondo era del 47,8% bruta y del 27,8% neta, con un múltiplo bruto sobre capital invertido de 5,0x. Las métricas completas del fondo y sus definiciones se incluyen en la tabla al final de la presente sección.

El fondo está regulado por la CNMV; la información relativa al mismo está disponible en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V87184420>.

- Axon Innovation Growth IV F.C.R. (“IG IV”)

Fondo registrado en 2020 con el objetivo de invertir en compañías con base innovadora, de tamaño mediano y con modelos de negocio y/o productos ya contrastados en el mercado, con crecimientos significativos en ventas y vocación de internacionalizarse. El fondo invierte en compañías europeas con especial foco en España y tiene la vocación de sacar a cotizar a sus participadas en mercados cotizados alternativos, preferiblemente el BME Growth. IG IV tiene un periodo de inversión de 4 años, prorrogable por dos años adicionales, y un plazo de 8 años, prorrogable por 4 años adicionales.

El fondo tiene un objetivo de capital de 120 millones de euros, de los cuales a fecha 30 de abril de 2022 se habían comprometido 80,8 millones de euros (80,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 31,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) y desembolsado 8,1 millones de euros (8,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 3,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Durante 2021 el fondo efectuó una inversión; en la actualidad está en proceso de cerrar tres inversiones adicionales.

A 31 de diciembre de 2021, la TIR del fondo era del 0% bruta y -34,0% neta, con un múltiplo bruto sobre capital invertido de 1,0x. Es relevante señalar que estas métricas están influidas por lo temprano de la vida del fondo, que aún está al comienzo de su periodo de inversión. Las métricas completas del fondo y sus definiciones se incluyen en la tabla al final de la presente sección.

El fondo está regulado por la CNMV; la información relativa al mismo está disponible en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V87184420>.

- Fondo ISETEC V, F.C.R. (“ISETEC V”)

Fondo registrado en 2022 con la finalidad de realizar inversiones en empresas que coticen en sistemas multilaterales de negociación europeos (“Inversiones Significativas en Empresas Tecnológicas Cotizadas”). Aunque sus inversiones no se circunscriben a ningún sector económico, el fondo tendrá en consideración los sectores con modelos de negocio basados en nuevas tecnologías e innovación.

El fondo tiene un objetivo de capital de 150 millones de euros de los que a 30 de abril de 2022 se habían comprometido 27,5 millones de euros y desembolsado 5,5 millones de euros.

ISETEC V tiene un plazo de 10 años, prorrogable por 2 años más, y un periodo de inversión de tres años desde el primer cierre, aunque puede cerrarse con anterioridad si se han invertido el 75% de los compromisos de inversión totales. El fondo prevé cerrar sus primeras inversiones en el segundo trimestre del 2022.

ISETEC V persigue aplicar el modus operandi del venture capital a la inversión en empresas cotizadas, dado que toma participaciones significativas y trabaja con el equipo directivo de las participadas para facilitar su crecimiento corporativo. De este modo, ISETEC V implementa una estrategia de gestión directa de inversiones en compañías cotizadas.

El fondo está regulado por la CNMV; la información relativa al mismo está disponible en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V67891929>.

- India Opportunities Fund, F.C.R. de Régimen Común (“India Opportunities”)

Fondo registrado en 2011 para invertir en compañías de tecnología con exposición en India. El fondo tiene un periodo de inversión de 3 a 5 años y un plazo de 7 a 9 años; en la actualidad el fondo está en liquidación, con una única participada en proceso de venta. A 30 de abril de 2022 el capital comprometido para el fondo era de 11,7 millones de euros (12,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020), de los cuales se habían desembolsado 11,7 millones de euros (11,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020). El fondo ha efectuado 5 inversiones.



A 31 de diciembre de 2021, la TIR bruta del fondo era del 4,7%, con un múltiplo bruto sobre capital invertido de 1,2x. Las métricas completas del fondo y sus definiciones se incluyen en la tabla al final de la presente sección.

El fondo está regulado por la CNMV; la información relativa al mismo está disponible en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V86164480>.

- *Corporate Venture Capital*

2 fondos gestionados, por un importe total comprometido de 71,9 millones de euros a 30 de abril de 2022.

- Next Utility Ventures

Next Utility Ventures es el vehículo de inversión de Empresas Públicas de Medellín (“EPM”), una de las mayores compañías de servicios públicos (“utilities”) de Latinoamérica. EPM opera en 6 países, suministrando energía eléctrica, gas, agua y alcantarillado a 12 millones de clientes.

El fondo fue registrado en 2021 dentro del programa “Ventures EPM” y efectúa inversiones de capital en empresas y proyectos relacionados con el negocio de EPM que incorporen altos contenidos de ciencia y/o tecnología aplicada a través de los cuales se persiga la innovación en la producción de bienes o servicios o procesos que, puedan ser empleados en la prestación de los servicios públicos. El fondo puede invertir globalmente, aunque tiene preferencia por los países donde ya opera EPM (Colombia, Panamá, El Salvador, Guatemala, México y Chile). El capital comprometido del fondo era de 31,9 millones de euros a 30 de abril de 2022 (31,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), de los cuales se habían desembolsado 0,9 millones (0,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

- Next Technology Ventures II, F.C.R. (“Next Technology Ventures”)

Fondo de corporate venture capital creado en 2022 para invertir en empresas tecnológicas derivadas de universidades o centros de investigación. El fondo tiene el objetivo de levantar 40 millones de euros, que a 30 de abril de 2022 se había alcanzado plenamente. El fondo tiene una duración inicial de 10 años a partir de su primer cierre, prorrogable por 4 años adicionales, y un periodo de inversión de 4 años, prorrogable por dos años adicionales. El fondo cuenta con el ICO como inversor ancla.

El fondo está regulado por la CNMV; la información relativa al mismo está disponible en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V86164480>.

- *Fondos con objetivos sociales y medioambientales (“Impact Investing”)*

2 fondos gestionados, por un importe total comprometido de 76,3 millones de euros a 30 de abril de 2022.

- Amerigo Ventures Pacífico

El fondo, que fue constituido en 2012, está regulado por la legislación colombiana y supervisado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Su reglamento establece un tamaño máximo de 60 millones de dólares estadounidenses y un plazo máximo de 8 años, que puede extenderse por dos años más. A 30 de abril de 2022, el capital comprometido en el fondo ascendía a 51,3 millones de euros (51,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020) de los que se habían desembolsado 47,8 millones de euros (47,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 46,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). El fondo cuenta con la Cooperación Española (con un compromiso de 15 millones de euros), Telefónica (con otros 15 millones de euros comprometidos), Brightstar Corporation (Grupo Softbank) y la Corporación Andina de Fomento (Grupo Banco de Desarrollo de América Latina), como inversores ancla.

Amerigo Ventures Pacífico invierte en proyectos orientados principalmente a Internet, Comunicaciones y Tecnología (“ICT”). Las inversiones se destinan a empresas de la economía digital que permitan proveer bienes o servicios físicos o digitales a través de las redes digitales, y que planteen proyectos innovadores basados en la tecnología. Aunque originalmente el fondo fue creado para invertir en empresas colombianas, su alcance geográfico se ha extendido a México y Perú. El fondo ha efectuado 14 inversiones.

A 31 de diciembre de 2021, la TIR del fondo era del 15,2% bruta, con un múltiplo bruto sobre capital invertido de 1,6x. Las métricas completas del fondo se incluyen en la tabla al final de la presente sección.

- Corporación Bética de Expansión Empresarial, F.C.R. (“CBEE”)

Fondo registrado en 2021 para invertir en PYMEs o microempresas innovadoras, con sede social o centro operativo en Andalucía, y en fase de crecimiento y expansión. El fondo busca fomentar el desarrollo de productos, servicios o procesos nuevos o mejorados sustancialmente en comparación con el estado de la técnica en su sector.

La duración de CBEE es hasta el 31 de diciembre de 2029, o, excepcionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2030, y su periodo de inversión se extiende hasta el 31 de diciembre de 2023 (que excepcionalmente se podría extender al 31 de diciembre de 2024). El capital comprometido en el fondo a 30 de abril de 2022 era de 25,0 millones de euros (25,0 millones a 31 de diciembre de 2021), de los cuales se habían desembolsado 6,7 millones (6,7 millones a 31 de diciembre de 2021). El fondo tiene como inversor ancla a la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (“IDEA”), la agencia de desarrollo regional del Gobierno andaluz.

Dada su reciente constitución, a 31 de diciembre de 2021, la TIR del fondo era del 0% (bruta y neta), con un múltiplo bruto sobre capital invertido de 1,0x. Las métricas completas del fondo se incluyen en la tabla al final de la presente sección.

El fondo está regulado por la CNMV; la información relativa al mismo está disponible en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V06944904>.

## ***Fondos de fondos***

A 30 de abril de 2022, los fondos de fondos de inversión directa suponían el 24,9% de los compromisos totales de inversión gestionados por Axon (25,3% a 31 de diciembre de 2021 y 31,7% a 31 de diciembre de 2020). Es relevante destacar que el menor peso global de los fondos de fondos a abril de 2022 se debe al crecimiento registrado por los fondos de inversión directa, ya que el importe total comprometido en fondos de fondos crece desde 83,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 a 84,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 106,5 millones de euros a 30 de abril de 2022. Adicionalmente, a 30 de abril de 2022, Axon estaba en proceso de captar 128,3 millones de euros adicionales para su fondo Aurora II, lanzado en 2022.

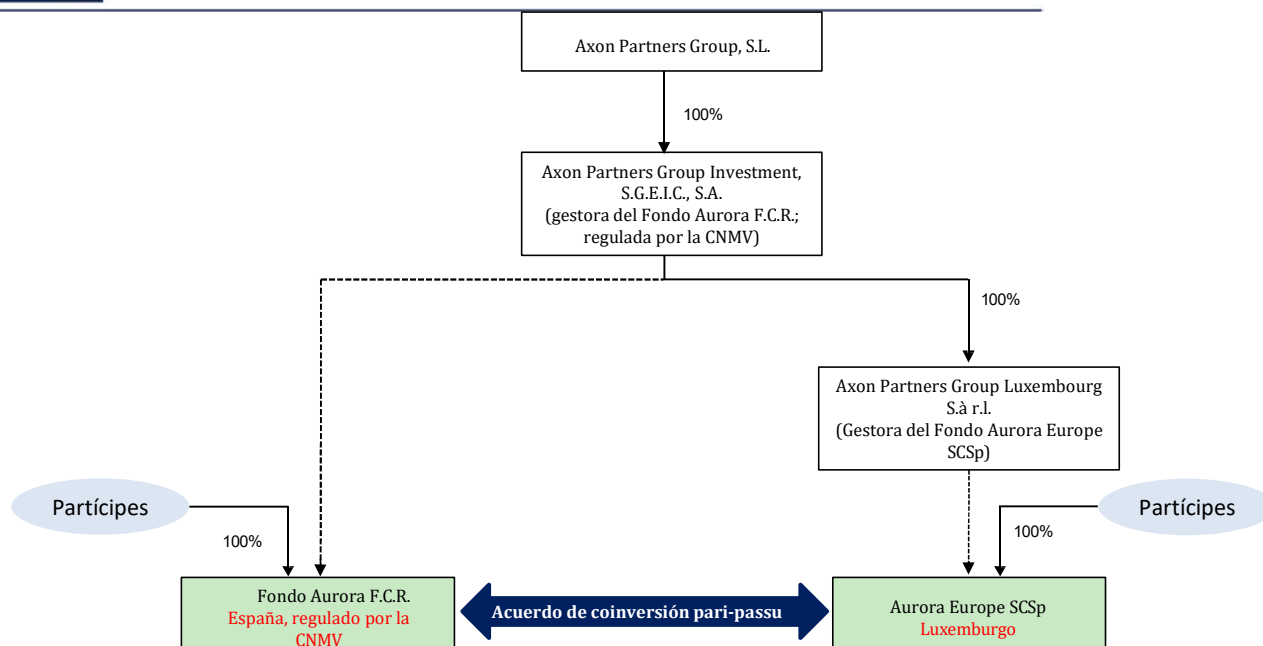
La inversión en fondos de fondos se efectúa mediante la plataforma Aurora, que invierte en Tecnologías de la Información y Comunicaciones y Ciencias de la Vida, sectores que están transformando el mundo y generando los mejores retornos. Aurora proporciona una diversificación excepcional que minimiza el riesgo, mejora el perfil de rentabilidad y optimiza los flujos de caja. El alcance geográfico de Aurora incluye Europa, Israel y Estados Unidos.

Hasta la fecha, Axon ha lanzado dos fondos de fondos.

- Fondo Aurora Europe SCSp y Fondo Aurora, F.C.R. (conjuntamente, “Aurora I”)

Fondo creado en 2019 para invertir en otros fondos mediante operaciones de mercado primario, secundario y coinversiones. Las inversiones se orientan principalmente a los sectores de tecnologías de la información y de las comunicaciones de ciencias de la vida y se realizarán principalmente en países de la región paneuropea e Israel, con una pequeña exposición a EE. UU.

El fondo está estructurado en dos entidades distintas: Aurora F.C.R., un fondo de capital riesgo constituido en España y regulado por la CNMV y Aurora Europe SCSp, una “Société en Commandité Speciale” (“SCSp”) domiciliada en Luxemburgo; ambas entidades participan en las inversiones a partes iguales y con los mismos derechos. El motivo de esta estructura es facilitar la entrada tanto de inversores basados en España como de inversores internacionales que están acostumbrados a operar bajo el marco de legal de fondos de inversión de Luxemburgo.



A 30 de abril de 2022, el capital comprometido para Aurora I era de 84,8 millones de euros (84,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 83,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), de los que 60,2 millones de euros corresponden a compromisos para Aurora Europe SCSp (60,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 61,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) y 24,7 millones de euros a compromisos para Aurora F.C.R. (24,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 22,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

A 30 de abril de 2022, el capital desembolsado para Aurora I era de 33,9 millones de euros (25,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 25,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), de los que 24,1 millones de euros corresponden a desembolsos para Aurora Europe SCSp (18,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 18,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) y 9,9 millones de euros a desembolsos para Aurora F.C.R. (7,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 6,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Ambos fondos tienen un plazo de 10 años, con un periodo de inversión de 4 años, y hasta 4 extensiones de 1 año.

El fondo Aurora I es el único fondo español que ha obtenido el respaldo del programa VentureEU, con el que la Comisión Europea y el Fondo Europeo de Inversiones buscan acercar la inversión en innovación a grandes inversores institucionales.

A 31 de diciembre de 2021, Aurora I había invertido en 21 fondos: 8 especializados en Ciencias de la Vida; 7 especializados en Tecnologías de la Información y Telecomunicaciones; 5 fondos multisector y 1 fondo de cambio climático. Las añadas de estos fondos van desde el 2018 hasta el 2021.

Adicionalmente, a la misma fecha se habían cerrado compromisos para invertir en otros 3 fondos: 2 multisector y 1 de tecnologías de la información y telecomunicaciones.

A 31 de diciembre de 2021, la TIR del fondo Aurora I (conjuntamente para las dos entidades que lo forman, F.C.R. y SCSp) era del 81,9% bruta y del 36,3% neta, con un múltiplo bruto sobre capital invertido de 1,7x. Las métricas completas del fondo y sus definiciones se incluyen en la tabla al final de la presente sección.

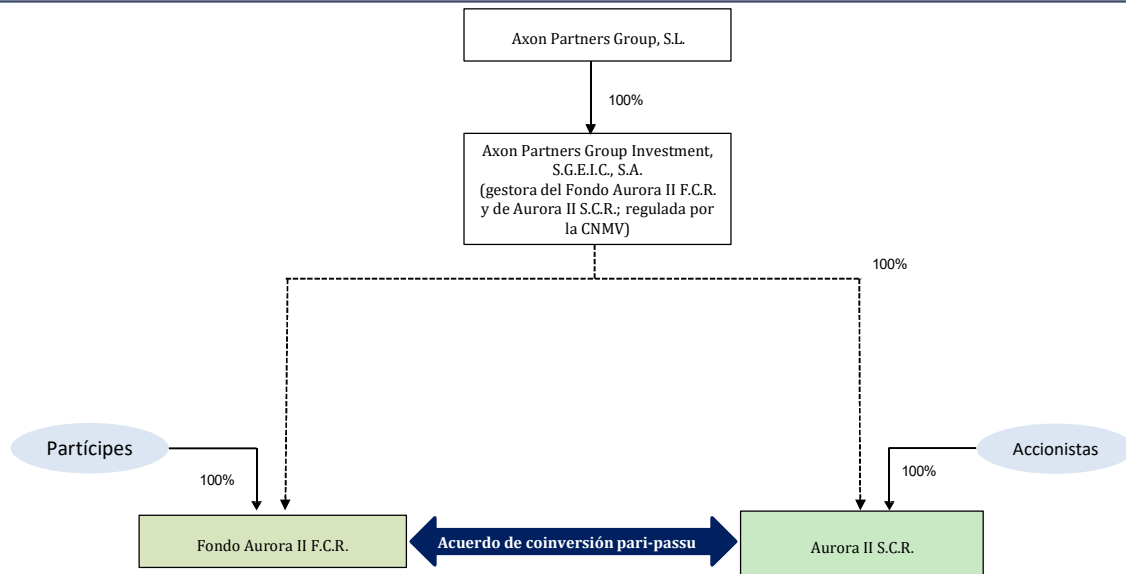
La información disponible en la CNMV sobre el fondo Aurora F.C.R. puede consultarse en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V88529235>.

- Aurora II

Aurora II fue registrado en diciembre de 2021 con el objetivo de que comience su actividad inversora en 2022. El fondo tiene como objeto principal la inversión en otros fondos de venture capital o entidades extranjeras similares, tanto mediante inversiones en fondos de nueva creación, como mediante fondos secundarios o la coinversión directa en sociedades. El fondo tiene el objetivo de levantar 150 millones de euros de los que a 30 de abril de 2022 se habían comprometido 21,7 millones de euros y desembolsado 3,3 millones de euros.

Aurora II pretende tener una exposición equilibrada (50%/50%) a los sectores de Ciencias de la Vida y Tecnología. Los fondos que formen parte de la cartera de inversión tendrán principalmente exposición a empresas localizadas en Europa e Israel, y hasta un 30% en países fuera de estas regiones. En último término, Aurora II busca continuar la misma estrategia de ejecución que Aurora I, aunque con una exposición mayor al sector de Ciencias de la Vida, especialmente con la inclusión de fondos americanos de esta industria, que en el Aurora I no están considerados dentro de la estrategia de inversión.

Aurora II se articula mediante un fondo de capital riesgo, Aurora II F.C.R., y una sociedad de capital riesgo, Aurora II S.C.R., ambas entidades españolas reguladas por la CNMV, que coinvierten a partes iguales y con los mismos derechos, conforme al siguiente esquema:



La información disponible en la CNMV sobre el fondo Aurora II F.C.R. puede consultarse en <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Fondo.aspx?nif=V67780452>.

La siguiente tabla detalla las principales métricas de los fondos gestionados por Axon desde su creación:

| Fondo                                      | Añada | Geografía | Capital comprometido (millones de euros) | Capital en proceso de captación (millones de euros) | Bruto |      | Neto (para el inversor) |      |      |      |
|--|-------|-----------|--|---|-------|------|-------------------------|------|------|------|
|  |       |           |  |   | TIR   | MoIC | TIR                     | TVPI | DPI  | RVPI |
| <b>Capital riesgo</b>                      |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |
| ICT I (liquidado en 2019)                  | 2012  | España    | 7,0                                      | n.a.  | 66,9% | 3,2x | 38,0%                   | 2,4x | 2,4x | 0,0x |
| ICT II                                     | 2014  | España    | 9,5                                      | n.a.  | 11,8% | 1,9x | 2,2%                    | 1,1x | 0,3x | 0,8x |
| ICT III                                    | 2016  | España    | 44,4                                     | n.a.  | 47,8% | 5,0x | 27,8%                   | 3,2x | 0,4x | 2,8x |
| IG IV                                      | 2021  | Europa    | 80,8                                     | 39,2  | 0,0%  | 1,0x | -34,0%                  | 0,9x | 0,0x | 0,9x |
| ISETEC V                                   | 2022  | Europa    | 27,5                                     | 122,5   | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |
| India Opportunities                        | 2012  | India     | 11,7                                     | n.a.  | 4,7%  | 1,2x | 0,8%                    | 0,9x | 0,9x | 0,0x |
| <b>Impacto y Corporate Venture Capital</b> |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |
| Next Utility Ventures                      | 2021  | Global    | 31,9                                     | n.a.  | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |
| Next Technology Ventures II                | 2022  | España    | 40,0                                     | n.a.  | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |
| Amerigo Ventures Pacifico                  | 2013  | América   | 51,3                                     | n.a.  | 15,2% | 1,6x | 7,5%                    | 1,3x | 0,1x | 1,1x |
| CBEE                                       | 2021  | España    | 25,0                                     | n.a.  | 0,0%  | 1,0x | 0,0%                    | 1,0x | 0,3x | 1,0x |
| <b>Fondos de fondos de capital tiesgo</b>  |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |
| Aurora I (FCR + SCSp)                      | 2020  | Global    | 84,8                                     | n.a.  | 81,9% | 1,7x | 36,3%                   | 1,4x | 0,0x | 1,4x |
| Aurora II FCR                              | 2022  | Global    | 21,7                                     | 128,3   | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |
| <b>Total cartera</b>                       |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |
| Total cartera                              |       |           | 435,5                                    | 290,0   | 27,4% | 2,2x | 18,9%                   | 1,8x | 0,3x | 1,5x |
| <b>Finizens (datos a 31/12/2021)</b>       |       |           |  |   |       |      |                         |      |      |      |
| Finizens (datos a 31/12/2021)              | 2015  | n.a.      | 348,2                                    | n.a.  | n.a.  | n.a. | n.a.                    | n.a. | n.a. | n.a. |
| Fondos bajo gestión incluyendo Finizens    |       |           | 783,7                                    |   |       |      |                         |      |      |      |

Fuente: sistema de información de gestión de la Compañía. Datos de capital comprometido y en proceso de captación a 30 de abril de 2022, excepto para Finizens, para el que el dato de capital bajo asesoramiento de gestión es a 31 de diciembre de 2021 y el fondo ICT I, para el que el capital comprometido es a su liquidación en 2019. Resto de datos a 31 de diciembre de 2021

Los términos de la tabla anterior se definen como sigue:

- Añada: año en que el fondo ha efectuado (o tiene previsto efectuar, para los fondos de nueva constitución) su primera inversión.
- Tasa Interna de Rentabilidad (“TIR” O “IRR”) bruta: tasa interna de rentabilidad de las inversiones efectuadas por el fondo sin considerar gastos. Se obtiene resolviendo para  $r$  la siguiente ecuación, donde  $CF$  son los flujos de caja recibidos por el fondo en cada periodo:

$$NPV = 0 = \sum_{t=1}^T \frac{CF_t}{(1+r)^t}$$

- Tasa Interna de Rentabilidad (“TIR” O “IRR”) neta: tasa interna de rentabilidad obtenida por los inversores sobre la inversión realizada, considerando los flujos de caja recibidos por el inversor después de descontar los gastos y comisiones del fondo.
- MoIC (“Multiple on Capital Invested”): múltiplo sobre el capital invertido. MoIC= (capital distribuido a los inversores antes de gastos y comisiones + valor liquidativo del fondo antes de gastos y comisiones) / capital invertido.
- TVPI (“Total Value to Paid-In Capital”): valor total sobre capital invertido. TVPI= (capital distribuido a los inversores después de gastos y comisiones + valor liquidativo del fondo después de gastos y comisiones) / capital desembolsado.
- DPI (“Distributions to Paid-In Capital”): capital distribuido a los inversores, después de comisiones y gastos, sobre capital desembolsado.
- RVPI (“Residual Value to Paid-In Capital”): valor liquidativo del fondo, después de comisiones y gastos, sobre capital desembolsado.

Un glosario completo de términos se incluye en el Anexo I del presente Documento Informativo.

### 2.6.3 Finizens

Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U., que opera bajo el nombre comercial de “Finizens”, es una compañía de gestión automatizada (“roboadvisor”) de carteras de fondos indexados, que, mediante el uso de una tecnología financiera de vanguardia, ofrece una solución de inversión globalmente diversificada de fondos de clase institucional a clientes minoristas con un coste de gestión inferior al de las entidades tradicionales. La plataforma de Finizens es 100% digital: sus clientes operan mediante una página web y/o una aplicación para teléfonos móviles.

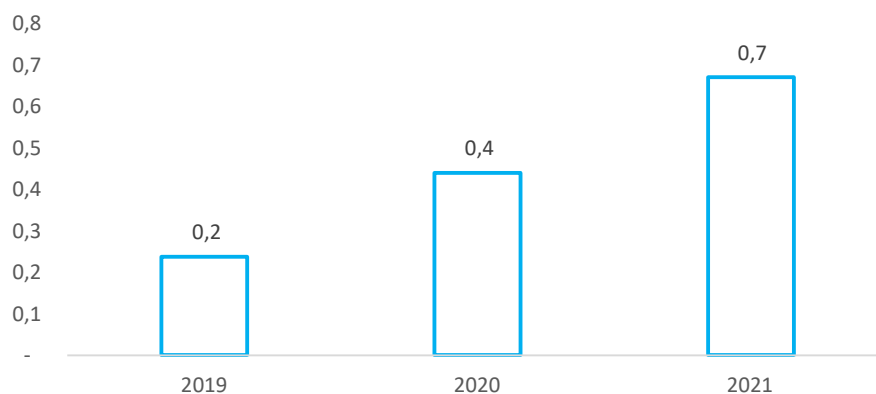


Tras la entrada en el capital de la Mutualidad General de la Abogacía, Axon Partners Group S.A. mantiene una participación indirecta del 24,4% en Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. a través de la sociedad Fintech Holding 2015, S.L., que a su vez es propietaria del 100% del capital de Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U. Dos accionistas y miembros del Consejo de Administración de Axon también mantienen, a través de las sociedades Ace y Tie Servicios y Promociones, S.L. y Manatio, S.L., respectivamente, participaciones en Fintech Holding 2015, S.L., que suman conjuntamente otro 19,94% del capital. Adicionalmente, el fondo Axon ICT III posee un 18,67% del capital de Fintech Holding 2015, S.L. Por este motivo, se ha entendido que Axon Partners Group, S.A. posee el control efectivo de Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. y, en consecuencia, se ha clasificado a Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. como sociedad dependiente consolidada por integración global en Axon Partners Group S.A. A pesar de esta consolidación contable, la Sociedad considera que, desde un punto de vista estratégico, su participación en Finizens es de naturaleza financiera.

Otros accionistas de Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. incluyen a Fintech Ventures, un club de inversión español especializado en inversiones en Fintech e Insurtech, la compañía aseguradora CASER (Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros), y la Mutualidad General de la Abogacía.

Finizens fue fundada en 2015 por Axon como empresa incubada dentro del Grupo. En 2016 obtuvo su licencia para operar como agencia de valores y comenzó sus operaciones. Desde entonces, ha crecido gradualmente hasta alcanzar 17.521 clientes y 348,2 millones de euros en activos bajo gestión a 31 de diciembre de 2021. En el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 los ingresos de Finizens ascendieron a 0,7 millones de euros, el 4,9% de los ingresos totales (0,4 millones de euros y el 4,0% respectivamente en 2020).

### Ingresos de Finizens (millones de euros)



*Fuente: para las cifras de los ejercicios 2021 y 2020, Anexo III de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, que se incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo. Para la cifra del ejercicio 2019, sistema de información de gestión de la Sociedad*

Desde el punto de vista operativo, es necesario subrayar que, a pesar de tener una licencia como Agencia de Valores, Finizens opera exclusivamente como un asesor en la gestión discrecional de carteras de sus clientes. Así, Finizens no realiza operaciones de compraventa de valores en nombre de sus clientes, sino que recomienda a éstos una cartera objetivo; en caso de que los clientes estén de acuerdo con la recomendación son

ellos los que dan la orden de adquirir o modificar sus carteras; Finizens redirige estas órdenes a terceros que operan directamente en los mercados, siguiendo una política de mejor ejecución. Los saldos de efectivo de los clientes están directamente depositados en Banco Inversis.

La estrategia de Finizens se basa en ofrecer a clientes minoristas la inversión en activos globalmente diversificados por diferentes clases de activos y zonas geográficas mediante la creación de carteras de instrumentos de inversión pasiva, como fondos de índices y ETFs, de gestoras internacionales como Vanguard, Blackrock, Amundi, State Street, DB Xtrackers y Lyxor. Este modelo ofrece varias ventajas:

- **Diversificación global.** Las carteras se construyen con el objetivo de ser altamente diversificadas invirtiendo de forma global en todos los mercados bursátiles, en bonos emitidos tanto por gobiernos como por corporaciones, además de en bienes raíces y oro. Cada cartera abarca hasta 15.000 posiciones, combinando activos distintos, teniendo en cuenta su correlación relativa, volatilidad histórica, exposición geográfica y por divisas, de tal manera que se pueda maximizar el compromiso rentabilidad-riesgo de largo plazo para las inversiones.
- **Costes reducidos.** Gracias a la aplicación de una estrategia de inversión indexada, la automatización de los procesos de inversión y el uso de algoritmos de última generación, Finizens consigue reducir sus costes respecto a las entidades financieras tradicionales. Esta reducción de costes es trasladada a los clientes mediante una estructura de comisiones con una comisión de gestión que oscila entre el 0,14% y el 0,8% del patrimonio gestionado, en función del tipo de plan contratado y la antigüedad como cliente.
- **Gestión disciplinada basada en algoritmos.** Finizens realiza una gestión automatizada, basada en la aplicación sistemática de un conjunto de algoritmos de inversión específicos apoyados en datos históricos. Bajo este marco, el papel del gestor se limita a replicar el índice en vez de “batirlo”. Es decir, la inversión no depende directamente de las decisiones tomadas por un gestor humano, sino del comportamiento del mercado. Durante los últimos años, la estrategia de gestión pasiva automatizada de Finizens ha ofrecido mejores rentabilidades que la gestión activa:



Fuente: Morningstar Direct. Periodo: 01/01/2007 a 31/12/2021. La Gestión Pasiva representa las rentabilidades de la cartera 3 del plan de inversión de Finizens (riesgo medio e inversión de 100.000€) y la Gestión Activa representa las rentabilidades del FI Renta Variable Mixta Internacional (categoría recopilada por Inverco que representa la media del mercado)

- **Rebalanceo automático de la composición de las carteras.** Uno de los puntos clave para el proceso de diseño y gestión de las carteras es mantener las mismas dentro de la volatilidad objetivo compatible con la tolerancia y perfil de riesgo de los clientes. Para obtener este objetivo Finizens utiliza algoritmos que realizan un rebalanceo sistemático de las carteras, comprando títulos cuyo precio haya decrecido y vendiendo aquéllos cuyo precio haya subido. Con el fin de garantizar una frecuencia de rebalanceo mínima y al mismo tiempo reflejar de forma continuada la evolución del mercado, Finizens realiza este rebalanceo con una frecuencia mínima anual y también de forma reactiva en el caso de que los pesos asignados a cada activo experimenten una variación relativa superior al 20% sobre el peso objetivo fijado para cada nivel de riesgo.
- **Transparencia e independencia.** La automatización y utilización de algoritmos para la selección de activos implica el uso de criterios objetivos para la creación de las carteras y evita los conflictos de intereses. En particular, basado en el universo de fondos disponibles para la comercialización en el mercado español, Finizens selecciona aquellos instrumentos que presentan el mejor compromiso de calidad, utilizando, entre otros, según todos los siguientes factores:
  - Comisiones más bajas para ofrecer una mayor rentabilidad
  - Liquidez más elevada para aumentar la agilidad y eficiencia de los procesos de compraventa
  - Diversificación más alta para reducir el riesgo

- Tracking error prácticamente cero para asegurar eficiencia en el seguimiento del índice de mercado correspondiente
- Spread muy bajo para realizar una compra optimizada de los ETFs

Una parte significativa de los fondos utilizados por Finizens para crear sus carteras, no son accesibles en el mercado para inversores que no posean un patrimonio elevado. No obstante, al agregar Finizens la demanda de su base de clientes, éstos pueden acceder a clases institucionales de los fondos indexados independientemente de cuál sea su nivel de patrimonio.

Finizens ha establecido acuerdos de distribución con Evo Banco, CASER y la Mutualidad General de la Abogacía para comercializar planes de inversión, ahorro y pensiones a los clientes de estas entidades.

Finizens ha recibido numerosos reconocimientos, incluyendo los premios de La Razón a la “Mejor Fintech” y “Mejor Banco Privado”, y los de Rankia y Merca2 como “Mejor Roboadvisor”. La siguiente tabla detalla los principales premios recibidos desde su fundación:



#### 2.6.4 Principales competidores

Tal y como se ha indicado, Axon considera que ofrece una propuesta diferencial de conocimiento sobre Tecnologías de la Información y Comunicaciones aplicado a las áreas de consultoría e inversión. Esta naturaleza distintiva se apoya en que existe un número muy limitado de empresas que combinen la actividad de consultoría con la de inversión y que, por tanto, puedan considerarse realmente comparables. En todo caso, tomando individualmente los sectores en los que opera, el Grupo se enfrenta a los siguientes tipos de competidores:

|                |  | Ingresos<br>(millones de EUR)          | Nº de competidores | Principales empresas   | Ventajas competitivas |                            |                     |
|----------------|--|--|--------------------|--|-----------------------|----------------------------|---------------------|
|                |  |  |                    |  | Gama & tamaño         | Conocimiento especializado | Cercanía al cliente |
|                |  |  |                    |  |                       |                            |                     |
| Consultoría    | Grandes consultorías globales                        | 100 – 45.000                           | 20 - 30            | Accenture, BCG, EY-Parthenon, KPMG, McKinsey, PwC, Oliver Wyman, ...           | ✓✓✓                   | ✓                          | ✓                   |
|                | Especialistas sectoriales                            | 10 – 20.000                            | 10 - 20            | Analysys Mason, BearingPoint, Capgemini, CGI, Cognizant, SAP, ...              | ✓                     | ✓✓✓                        | ✓✓                  |
| Private Equity |  | AUMs <sup>1</sup><br>(millones de EUR) | Nº de competidores | Principales empresas   | Ventajas competitivas |                            |                     |
|                |  |  |                    |  | Gama & tamaño         | Conocimiento especializado | Cercanía al cliente |
|                |  |  |                    |  |                       |                            |                     |
|                | Grandes firmas de Private Equity globales            | 10.000 – 600.000                       | > 50               | Blackstone, Carlyle, CVC, KKR, TPG, Warburg Pincus, ...                        | ✓✓✓                   | ✓                          | ✓                   |
|                | Especialistas sectoriales                            | 100 – 70.000                           | > 100              | Insight, Thoma Bravo, Silver Lake, Veritas, Vista, ...                         | ✓                     | ✓✓✓                        | ✓✓                  |
|                | Especialistas regionales                             | Hasta 20.000                           | > 100              | Alpha Group, Castic, Nordic Capital, Triton, ...                               | ✓                     | ✓✓                         | ✓✓✓                 |
| Híbridos       | Boutiques de banca de inversión con divisiones de PE | Hasta 5.000                            |                    | Alantra, Arcano  | ✓                     | ✓                          | ✓✓✓                 |
|                | Grandes consultoras con operaciones de PE            | Hasta 150.000<br>(Bain Capital)        |                    | Bain & Company / Bain Capital<br>Delta Partners Group / Delta Partners Capital | ✓                     | ✓✓✓                        | ✓✓                  |

<sup>1</sup> Activos bajo gestión o activos gestionados desde la fundación de la compañía

- Grandes consultorías globales y grandes gestoras globales de private equity (activos alternativos). En el área de consultoría, los principales operadores incluyen Accenture, Arthur D. Little, Booz Allen Hamilton, Boston Consulting Group, EY-Parthenon, Kearney, KPMG, McKinsey & Company, PwC, Oliver Wyman, y Roland Berger, entre otras. En el área de inversión, se pueden citar empresas como Advent International, Apax Partners, Blackstone, The Carlyle Group, CVC Capital Partners, KKR & Co, Hellman & Friedman, TA Associates, TPG Capital o Warburg Pincus. Adicionalmente, algunas de las grandes gestoras de fondos de inversión internacionales, como Blackrock, Brookfield Asset Management, JP Morgan Asset Management, Neuberger Berman, Schrodgers o Vanguard, han desarrollado plataformas de private equity como parte de su oferta.

Las fortalezas de estas grandes empresas radican en su capacidad de ofrecer a sus clientes una gama amplia y complementaria de servicios de consultoría o inversión, su gran plataforma internacional que les facilita el acceso a los principales mercados y su disponibilidad de recursos, tanto en términos de consultores como de inversores y capital. Frente a las mismas, Axon compite en base a su especialización en Tecnologías de la Información y Comunicaciones, la mayor flexibilidad y agilidad que le confiere su menor tamaño, su reputación y prestigio obtenido mediante el desempeño para grandes clientes y su conocimiento de los mercados en los que opera.

- Consultorías y gestoras de private equity especializadas en Tecnologías de la Información y Comunicaciones. En el área de consultoría, los principales operadores especializados en Tecnologías de la Información y Comunicaciones incluyen Analysys Mason, BearingPoint, Capgemini, CGI Group, Cognizant, IBM, Infosys, Tata Consultancy Services, SAP y Synechron. En el área de inversión, algunos de los principales especialistas son Accel-KKR, Francisco Partners, Great Hill Partners, Insight Partners, Silver Lake, Thoma Bravo, Veritas Capital, Vista Equity Partners y Vitruvian Partners.

La principal fortaleza de estas empresas radica en su especialización, que les permite ofrecer una propuesta de valor distintiva tanto en consultoría como en inversión. Adicionalmente, una parte de estos competidores también disfruta de un tamaño relevante y una plataforma internacional que mitiga sus posibles desventajas respecto a los grandes competidores globales. Aunque Axon cuenta con un tamaño mucho menor que la mayoría de estos competidores, compite frente a ellos en base a su conocimiento diferencial en determinados nichos de Tecnologías de la Información y Comunicaciones (véanse los segmentos clave de especialización enumerados en los apartados 1.4.2 y 2.6.1 y la experiencia descrita en proyectos de “costing”) y a su capilaridad y acceso a oportunidades de negocio en determinadas zonas geográficas, como es el caso de la Unión Europea (fundamentada en la presencia en España y Bruselas), Centroamérica (fundamentada en la plataforma de Colombia) y Oriente Medio (apoyada en su presencia en Turquía).

En la actualidad, la globalización del sector de Tecnologías de la Información y Comunicaciones ha llevado a que prácticamente apenas existan consultoras relevantes a nivel regional o local: la mayoría de las consultoras de este sector ha construido una base de negocio internacional para apalancar su conocimiento y seguir a las grandes empresas y entidades que dominan el sector. No obstante, en el área de “private equity” la especialización regional se mantiene como un factor competitivo relevante. Ello se debe principalmente a dos motivos:

- Existe evidencia de que los fondos con especialización regional podrían lograr rentabilidades superiores a los fondos globales. Un análisis de Private Equity International sugiere que, sobre un horizonte de 10 años, un fondo enfocado en el sur de Europa obtendría una IRR del 28,5%, frente a un 9,8% para un fondo paneuropeo; del mismo modo, un fondo centrado en India obtendría una IRR del 21,2% frente a una IRR del 12,8% para un fondo panasiático y un fondo especializado en los EE.UU. alcanzaría una IRR del 18,3% frente al 15,5% para un fondo global<sup>26</sup>.
- Dada la entrada de fondos en los mercados de capital privado descrita en el apartado 2.6, y la competencia que la misma ha generado por la originación de oportunidades de inversión, un enfoque regional permite una mayor capilaridad en la identificación de inversiones, una mayor adaptación a las características de los mercados en los que operan las compañías y una mayor capacidad de diálogo con los equipos directivos.

Así, entre los competidores regionales o locales en el negocio de inversión de Axon se puede mencionar a nivel europeo a Alpha Group, Castik Capital, Deutsche Beteiligungs, Nordic Capital o Triton Investment Management, entre otras, ya nivel español a Corpfin Capital, Inveready, Miura Capital, Nauta Capital, Portobello Capital y Seaya Ventures. Algunas firmas de “private equity” regionales o locales, como las españolas Kibo Ventures o Samaipata Ventures tienen también un enfoque en el sector de la tecnología. Axon compite con estas compañías en base al conocimiento diferencial que la aporta su negocio de consultoría, a su alcance geográfico y a su capacidad de innovación en producto, evidenciado por el lanzamiento de sus fondos de fondos Aurora I y II y su fondo para inversión en empresas cotizadas en mercados alternativos ISETEC V. Por último, es posible identificar un reducido número de competidores que combinan varias ramas de negocio, incluyendo la gestión de activos alternativos, buscando la realización de sinergias entre las mismas. Este planteamiento resulta similar al de Axon, que se apoya en la complementariedad de sus negocios de consultoría e inversión.

Un primer grupo de estos competidores híbridos complementa líneas de negocio asociadas con la banca de inversión, como el asesoramiento en fusiones y adquisiciones, reestructuraciones y mercado de capitales con la gestión de activos alternativos; el racional que sustenta este planteamiento es la aplicabilidad de algunos de los conocimientos de banca de inversión (como la valoración de activos y empresas o la

---

<sup>26</sup> Fuente: “Country vs pan-regional funds. Which performs best?”. Private Equity International. <https://www.privateequityinternational.com/country-vs-pan-regional-funds-which-performs-best/>  
<https://www.privateequityinternational.com/country-vs-pan-regional-funds-which-performs-best/>.. Los IRRs han sido calculados en base a la media de 10 años utilizando una base de datos con 7.600 fondos.

experiencia en reestructuración de balances) a operaciones de “private equity”. Las principales empresas que operan de esta forma son Alantra Partners y Arcano Partners. La ventaja competitiva de Axon respecto a estas firmas es su especialización en tecnología: frente a una complementariedad en habilidades de ejecución de operaciones, Axon ofrece complementariedad en la identificación de oportunidades de inversión y en el análisis técnico de las mismas.

El segundo grupo de competidores híbridos está constituido por firmas de consultoría que han decidido aplicar sus conocimientos especializados en esa área a la inversión en activos alternativos, de forma similar a como hace Axon. El caso más notable es Bain Capital Private Equity, creada en 1984 por un grupo de socios de Bain & Company. A diferencia de Axon, Bain Capital Private Equity no busca una especialización sectorial; sus áreas de inversión incluyen productos de consumo, empresas industriales, salud, tecnología y servicios financieros. Una estrategia similar a escala más reducida es la seguida por Delta Partners Group, una de las principales consultoras a nivel global en la industria de telecomunicaciones, con la creación de su plataforma de inversión Delta Partners Capital.

## 2.7 Estrategia y ventajas competitivas del emisor

### 2.7.1 Factores que impulsan el desarrollo presente y futuro del Grupo

El crecimiento del Grupo en los últimos ejercicios viene impulsado por una serie de factores de impacto a nivel mundial que afectan a sus distintas líneas de negocio. Entre estos factores, cabe destacar los siguientes:

- **Desarrollo tecnológico.** De forma similar a lo que sucedió en los primeros años tras la creación de Internet, las empresas están inmersas en un proceso de transformación. Tecnologías como la internet de las cosas, la computación distribuida, la inteligencia artificial, el blockchain o el 5G están transformando todos los sectores industriales. En este nuevo entorno cobran además importancia nuevos elementos como las mallas de ciberseguridad y la capacidad de desarrollar la operativa de negocio desde cualquier localización. Estos procesos de transformación, y la necesidad de las empresas de adaptarse rápidamente a los mismos, están impulsando el auge de la consultoría tecnológica y, en consecuencia, de la operativa de consultoría de la Sociedad. Del mismo modo, la aparición constante de nuevas tecnologías y áreas de aplicación de la tecnología crea una necesidad creciente de inversión y multiplica las oportunidades de invertir en compañías innovadoras, potenciando la actividad de inversión de la Sociedad.
- **Incremento de la complejidad de la tecnología.** Además de la presencia creciente de tecnología, las nuevas tecnologías en fase de implementación son cada vez más complejas y requieren de la combinación de múltiples disciplinas. De acuerdo con un estudio de Deloitte, un 44% de los directivos considera que la falta de comprensión de la tecnología supone un obstáculo para sus procesos de



modernización de la gestión de datos<sup>27</sup>. Una investigación similar efectuada por The Economist Intelligence Unit apunta a que la segunda mayor barrera a la adopción de nuevas tecnologías por parte de las organizaciones es la carencia de las necesarias habilidades tecnológicas entre sus empleados<sup>28</sup>. La necesidad de cubrir estas lagunas de conocimiento pone en valor el asesoramiento tecnológico altamente especializado que ofrece Axon Consultoría. Por su parte, esta misma especialización otorga a Axon Inversión la capacidad de evaluar las capacidades tecnológicas y el potencial de creación de valor de las empresas en las que invierte.

- **Desarrollo de los mercados de inversión privados.** La captación de fondos por los mercados de inversión privados, que incluyen capital riesgo, deuda no cotizada, activos inmobiliarios y fondos de infraestructura y recursos naturales, se ha multiplicado por más de 12x desde el 2003<sup>29</sup>. De acuerdo con CEM Benchmarking, en 2021 un 18,5% de las inversiones se ha dedicado a los mercados privados, 5 puntos porcentuales más que en 2012. Las razones de este crecimiento incluyen las rentabilidades obtenidas por esta categoría de activos, el interés inversor por incrementar la diversificación y reducir la correlación en las carteras, y la gran liquidez en los mercados internacionales como consecuencia de los estímulos monetarios de los bancos centrales.

---

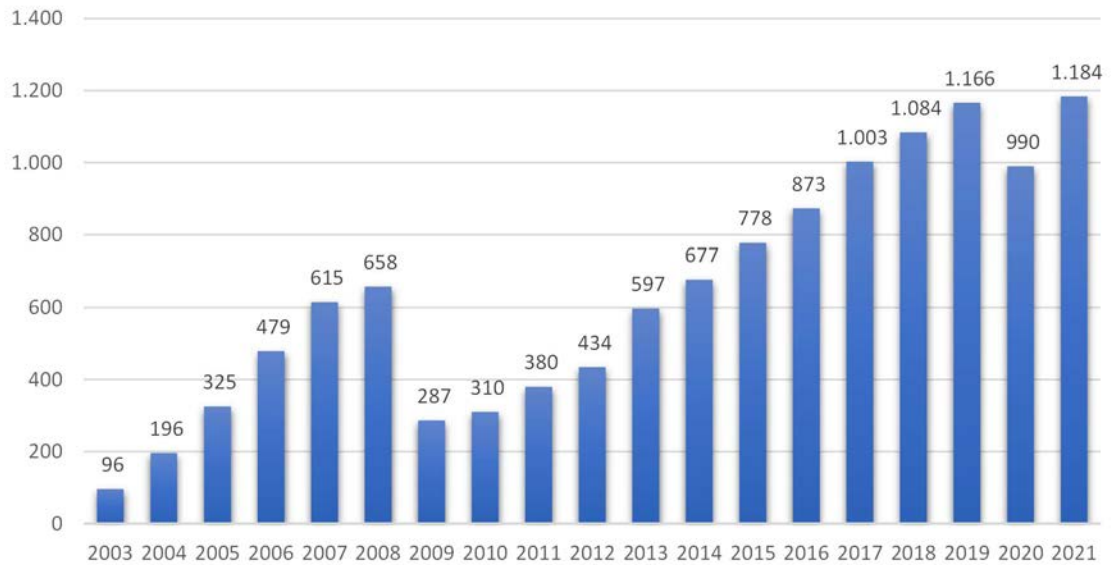
<sup>27</sup> Fuente: “Data modernization and the cloud. Which trend is driving the other?” Deloitte Insights. [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ec/Documents/technology-media-telecommunications/DI\\_Data-modernization-and-the-cloud.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ec/Documents/technology-media-telecommunications/DI_Data-modernization-and-the-cloud.pdf)

<sup>28</sup> Fuente: “Tailored with technology. Corporate growth”. The Economist Intelligence Unit. <https://institutional.anz.com/content/dam/Institutional/en/images/tailored-with-technology/PDFs/ECO068%20ANZ%20Paper%20Tech%20Growth.pdf>

<sup>29</sup> Fuente: “Private markets rally to new heights. McKinsey Global Private Markets 2022”. McKinsey & Company.

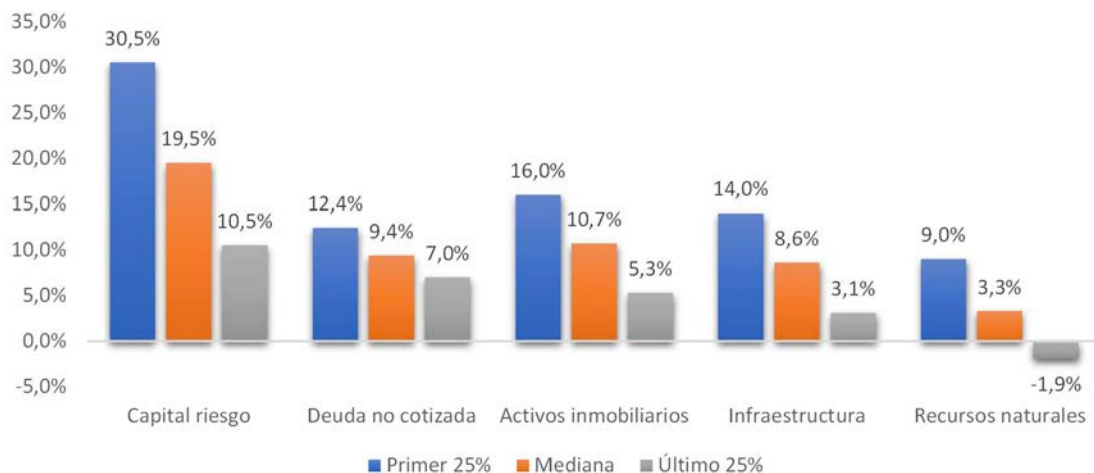
<https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/private%20equity%20and%20principal%20investors/our%20insights/mckinseys%20private%20markets%20annual%20review/2022/mckinseys-private-markets-annual-review-private-markets-rally-to-new-heights-vf.pdf>

### Fondos captados por los mercados de inversión privados (2003 - 2021, miles de millones de USD)



Fuente: McKinsey & Company

### TIR neta por tipo de fondo (A Q3 2021; añadas 2008 - 2018)



Fuente: McKinsey & Company. TIR calculado por separado para los fondos en cada añada y posteriormente promediado. Mediana calculada como la media de las medianas para los fondos encada añada.

El capital riesgo es el principal destino de los fondos captados en mercados privados, con un 58,06% del total en 2021 (véase gráfico en la sección 2.6, apartado “El mercado global de capital riesgo”). Adicionalmente, según se ha indicado en el apartado 2.6.2, la asignación de capital a activos de “private equity” como porcentaje de la cartera total de los inversores ha crecido de forma muy significativa en el periodo 2017 - 2020.

El desarrollo de los mercados de inversión privados ha facilitado la captación de fondos e inversores por las empresas de capital riesgo en general, y, específicamente, por la división de inversión de Axon. Al mismo tiempo, ha

incrementado significativamente el interés de las empresas en fase de desarrollo por acudir al capital riesgo como fuente de financiación alternativa, multiplicando las nuevas oportunidades de inversión para Axon.

Es importante destacar que estas tendencias son estables y sostenidas. De hecho, la pandemia causada por el COVID-19 ha acelerado los procesos de innovación tecnológica y digitalización. Por su parte, aunque la liquidez de los mercados puede verse reducida por la retirada de los estímulos de bancos centrales, el incremento en la inflación debería incrementar aún más el atractivo de las rentabilidades de los activos de mercados privados, y, especialmente, el del capital riesgo.

## 2.7.2 Posicionamiento y ventajas competitivas de Axon

Axon considera que su combinación de consultoría e inversión enfocadas en tecnología de la información y comunicaciones representa una propuesta diferencial con una capacidad de crecimiento superior al mercado. Este crecimiento excepcional se apoya en que los dos segmentos de negocio se complementan y apoyan para crear una entidad que es superior a la suma de cada una de sus divisiones por separado. Así:

- El área de consultoría ofrece un elemento técnico y de conocimiento de negocio adicional al área de inversión.
- El área de inversión dota a los servicios de consultoría de un enfoque de negocio y gestión y creación de valor aplicada, incluyendo, en su caso, un conocimiento detallado de los objetivos de inversores / financiadores.
- La agrupación de dos áreas de negocio con conocimientos compartidos permite a Axon ofrecer a sus profesionales un perfil de carrera único con oportunidades de desarrollo ampliadas, lo que facilita la atracción y retención de talento.
- La generación de caja recurrente por comisiones de gestión del negocio de inversión, unida al componente ex-ante de las comisiones de suscripción de los fondos, permiten financiar las inversiones en nuevos recursos para acometer nuevos proyectos de consultoría
- Las dos áreas de negocio de Axon presentan perfiles de ingresos diferentes: la operativa de inversión presenta una recurrencia en el cobro de comisiones de gestión, al tiempo que mayor exposición a la situación de los mercados internacionales, mientras que el negocio de consultoría es menos dependiente de la situación económica, dada la base de grandes clientes internacionales públicos y corporativos, pero ofrece un perfil de ingresos vinculado a la entrega de los trabajos y cierre de los proyectos. Adicionalmente, la base de clientes de ambas divisiones es sustancialmente diferente. Al combinar ambos negocios, Axon consigue una diversificación de su negocio que diferencia al Grupo y beneficia a cada una de sus divisiones.
- Los factores anteriores se traducen en una gran visibilidad sobre los ingresos futuros del Grupo, derivada de la recurrencia de sus fuentes de ingresos, su diversificación, y la capacidad de estimar ingresos por adelantado en base a las estimaciones de cierre de proyectos en curso y captación de nuevos fondos. Al mismo tiempo, la Sociedad

genera ingresos adicionales significativos a través de sus participaciones en algunos de los fondos que ella misma gestiona y de las comisiones de éxito que se devengan cuando los fondos alcanzan un umbral de rentabilidad. La regularidad y recurrencia de ingresos unida a la opcionalidad de las operaciones extraordinarias dotan a la Sociedad de un perfil único.



Además de los elementos diferenciales generados por la combinación de sus dos líneas de negocio, el Grupo dispone de otras ventajas competitivas que aplican a cada una de sus divisiones.

- **Especialización**

Axon se enfoca en ofrecer asesoramiento a empresas del sector de la tecnología y en invertir en compañías innovadoras con base tecnológica. Esta especialización la permite ofrecer una profundidad de conocimiento diferencial en un entorno tan complejo como el tecnológico. Adicionalmente, la especialización también permite un mejor entendimiento de los retos ligados a la implementación de soluciones y por tanto una mayor facilidad de ejecución de las propuestas de acciones.

Axon ha recibido las distinciones “Top 5 Europe” (en 2020) y “Top 50 Global” (en 2019) de Prequin como gestor.

- **Cobertura internacional**

Axon dispone de oficinas internacionales en Colombia, Bélgica, Turquía y Arabia Saudí, además de sus oficinas en España. Esta presencia global permite a Axon ofrecer un asesoramiento estratégico que combina conocimientos globales y locales, y la ha llevado a ejecutar proyectos en más de 70 países de los 5 continentes.

Como consecuencia de esta cobertura internacional, en los ejercicios 2021 y 2020, Axon ha generado fuera de España más del 90% de sus ingresos.

- **Equipo experto**

- Consultoría

A la fecha de publicación del presente Documento Informativo, la división de consultoría de Axon cuenta con 38 consultores especializados. Adicionalmente, su dilatada trayectoria en consultoría tecnológica y de telecomunicaciones y su capacidad demostrada de ganar licitaciones de proyectos de grandes organismos nacionales e internacionales le ha permitido desarrollar una amplia red de contactos con otras consultoras especializadas en determinados nichos o tecnologías, a las que subcontrata para complementar sus capacidades.

Para ejecutar con éxito sus proyectos, la división de consultoría de Axon se apoya en 4 pilares fundamentales:

- ✓ Análisis numérico.
- ✓ Conocimientos técnicos.
- ✓ Conocimiento del mercado.
- ✓ Capacidad de involucrar y comprometer a todas las partes relacionadas con el proyecto.

Axon es miembro de la Unión Internacional de Telecomunicaciones (ITU)<sup>30</sup> y del Instituto Internacional de Comunicaciones (IIC), la plataforma política para el ecosistema digital<sup>31</sup>.

- Inversión

La división de inversión de Axon dispone de 12 profesionales dedicados en exclusiva. Además de su equipo de capital riesgo, la división de inversión de Axon cuenta con un equipo de Venture Capital que es especialista en asociarse con las

<sup>30</sup> <https://www.itu.int/en/Pages/default.aspx>

<sup>31</sup> <https://www.iicom.org/>

unidades de negocio de grandes empresas para diseñar estrategias de identificación de oportunidades en las áreas de interés.

- **Experiencia demostrada**

- Consultoría

Axon ha completado más de 360 proyectos de consultoría para más de 100 clientes. Una cantidad significativa de estos proyectos son de alta visibilidad, tanto por las características de los clientes (Comisión Europea, organismos multilaterales, autoridades reguladoras del sector y grandes operadores de telecomunicaciones), como por la relevancia de los mismos (estudios de impacto multinacionales, hojas de ruta de regulación, establecimiento de tarifas). Esta experiencia en proyectos sensibles para grandes clientes permite a Axon generar nuevos proyectos con recurrencia y actúa como una barrera de entrada para sus competidores.

- Inversión

En los 15 años que lleva operando, la división de inversión de Axon ha gestionado compromisos de inversión por importe de 435,5 millones de euros<sup>32</sup>, con 290,0 millones adicionales en proceso de captación a 30 de abril 2022, y ha obtenido un múltiplo bruto sobre el capital invertido de 2,2x<sup>33</sup>.

Axon ha recibido las distinciones “Top 5 Europe” (en 2020) y “Top 50 Global” (en 2019) de Prequin como gestor de fondos de venture capital con rentabilidad más consistente. Además, ha recibido el premio de ASCRI a “Mejor Operación de Capital-Expansión” (2020) por su inversión en Holaluz, el Premio del Jurado del Foro Ecofin (2019), el premio de ASCRI a “Mejor Operación de Late-Stage Venture Capital” (2016), el Premio de Global Corporate Venturing al “Fondo del Año” (2013) y el premio de ASCRI a la “Operación del Año” (2012).

---

<sup>32</sup> A 30 de abril de 2022 los activos comprometidos bajo gestión ascendían a 428,5 millones de euros, ya que el fondo ICT I, con un importe comprometido de 7,0 millones de euros, fue liquidado en 2019.

<sup>33</sup> Calculado a 31 de diciembre de 2021, última fecha para la que están disponibles valoraciones de inversiones y fondos.



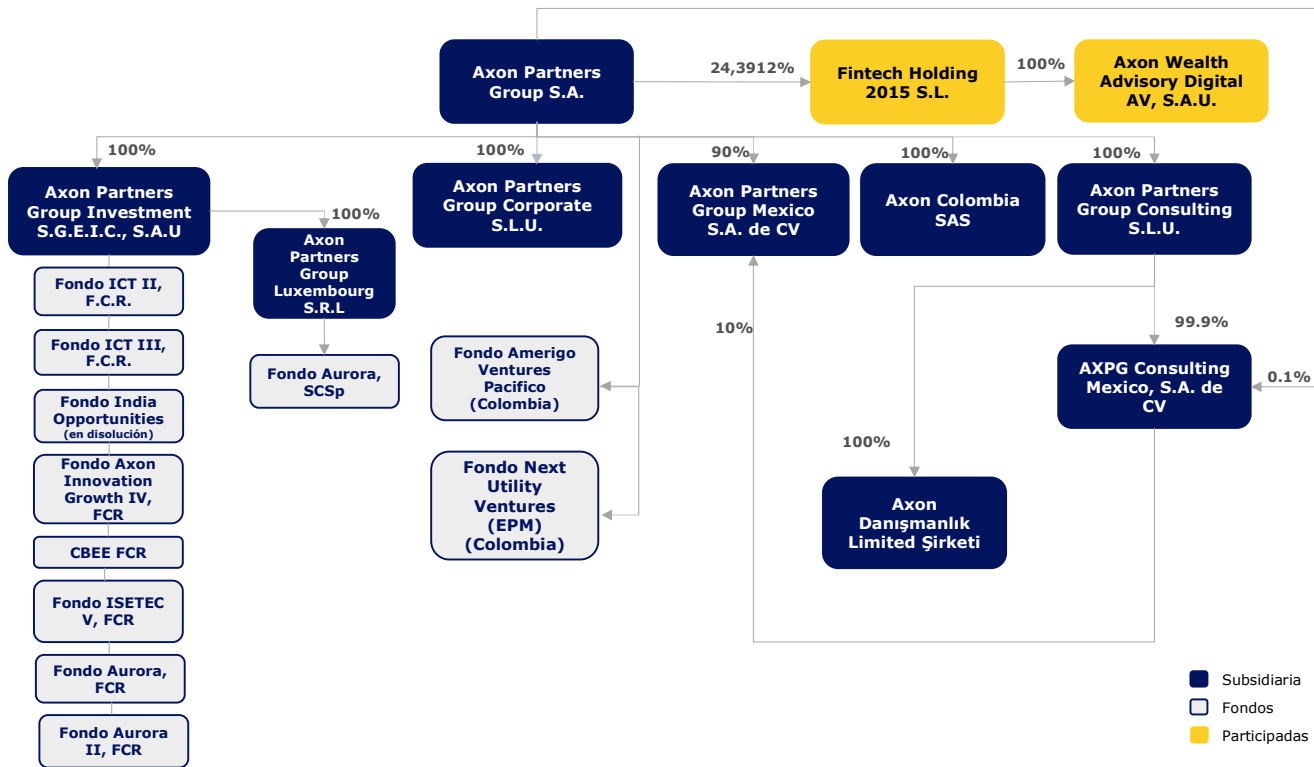
Axon es miembro de Invest Europe, la mayor asociación mundial de proveedores de capital privado, y cuenta desde 2017 con la certificación de calidad ISO 9001<sup>34</sup> para sus operaciones de consultoría e inversión.

En el momento presente, el Grupo está en posición de apalancarse en el trabajo realizado en los últimos años para incrementar su tamaño de forma significativa. Para ejecutar este plan de crecimiento es necesario incrementar el personal del Grupo: los proyectos de consultoría son intensivos en personal; y, si bien en inversión existe mayor escalabilidad, en último término el incremento del número de inversores y fondos requieren de una ampliación gradual del equipo. Así, desde un punto de vista estratégico, la incorporación a negociación de la Sociedad persigue dos objetivos fundamentales: obtener fondos para nuevas contrataciones o para la adquisición de empresas con equipos humanos complementarios y crear un instrumento de atracción y retención de los empleados mediante su participación en el capital de la Sociedad.

**2.8 Breve descripción del grupo de sociedades del emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del emisor**

Axon Partners Group, S.A. es la sociedad matriz del grupo, cuyas filiales con actividad en el momento de publicar el presente Documento Informativo se identifican en el siguiente gráfico:

<sup>34</sup> <https://www.normas-iso.com/iso-9001/>



Axon Partners Group, S.A., es propietaria al 100% de Axon Partners Group Corporate, S.L.U., Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C., S.A.U., Axon Colombia S.A.S., Axon Partners Group Consulting, S.L.U. y Axon Partners Group Mexico, S.A. de CV. En este último caso, la participación directa es del 90%, mientras que el 10% adicional se participa de forma indirecta a través de Axon Partners Group Consulting, S.L.U. y AXPG Consulting Mexico, S.A. de CV.

En su condición de matriz del grupo, Axon Partners Group, S.A. realiza una función de dirección y coordinación de las actividades del Grupo en general, que permite desarrollar un modelo de gestión homogéneo y una estrategia común. El apartado 2.7 del presente Documento Informativo describe las ventajas que se derivan para el Grupo de la integración de sus actividades de consultoría e inversión.

Adicionalmente, Axon Partners Group, S.A. presta a sus filiales determinados servicios centrales, garantizando el apoyo y la infraestructura necesaria para el desarrollo de las actividades operativas de cada una de ellas. Axon Partners Group S.A. también actúa directamente como entidad gestora de los fondos Amerigo Ventures Pacífico y Next Utility Ventures.

Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C. es la entidad en la que se concentra la operativa de inversión. El importe neto de la cifra de negocios<sup>35</sup> de Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C. durante el ejercicio 2021 fue de 3,1 millones de euros (1,3 millones de euros en 2020). Con el objetivo de poder ofrecer fondos de inversión localizados en Luxemburgo, Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C. posee una participación del

<sup>35</sup> A efectos comparativos, se ha considerado que el importe neto de la cifra de negocios corresponde para esta Sociedad a los ingresos por comisiones percibidas de las cuentas anuales individuales.



100% en Axon Partners Group Luxembourg S.R.L. El importe neto de la cifra de negocios de Axon Partners Group Luxembourg S.R.L. durante el ejercicio 2021 fue de 0,7 millones de euros (0,4 millones en 2020).

Axon Partners Group Consulting S.L.U. es la entidad en la que se concentra la actividad de consultoría en Europa y Turquía. El importe neto de la cifra de negocios de Axon Partners Group Consulting S.L.U. durante el ejercicio 2021 fue de 8,5 millones de euros (7,0 millones en 2020). Con el objetivo de ofrecer servicios de consultoría especializados en Turquía, Axon Partners Group Consulting S.L.U. es propietaria al 100% de Axon Danışmanlık Limited Şirketi. A su vez, controla el 99,9% de AXPB Consulting Mexico, S.A. de CV, sociedad que no tiene actividad en la actualidad.

Axon Colombia SAS concentra la actividad de consultoría en Latinoamérica. Su cifra de negocios en 2021 fue de 0,2 millones de euros (0,0 millones de euros en 2020).

Axon Partners Group Corporate, S.L.U. fue creada para ofrecer servicios de asesoramiento financiero en operaciones de fusiones y adquisiciones. En la actualidad, la operativa del Grupo se centra en la consultoría e inversión, y esta sociedad apenas tiene actividad; sus ingresos fueron inferiores a 25.000 euros en cada uno de los ejercicios 2021 y 2020.

Según se ha indicado en el apartado 2.6.3, Axon Partners Group, S.A. mantiene una participación indirecta del 24,4% en Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. a través de la sociedad Fintech Holding 2015, S.L., que a su vez es propietaria del 100% del capital de Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U. Dos accionistas y miembros del Consejo de Administración de Axon también mantienen, a través de las sociedades Ace y Tie Servicios y Promociones, S.L., y Manatio, S.L., respectivamente, participaciones en Fintech Holding 2015, S.L., que suman conjuntamente otro 19,94% del capital. Adicionalmente, el fondo Axon ICT III posee un 18,67% del capital de Fintech Holding 2015, S.L. Por este motivo, se ha entendido que Axon Partners Group, S.A. posee el control efectivo de Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. y, en consecuencia, se ha clasificado a Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. como sociedad dependiente consolidada por integración global en Axon Partners Group S.A. A pesar de esta consolidación contable, la Sociedad considera que, desde un punto de vista estratégico su participación en Finizens es de naturaleza financiera. El importe neto de la cifra de negocios de Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U. durante el ejercicio 2021 fue de 0,7 millones de euros (0,4 millones en 2020).

## **2.9 En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares**

La operativa de Axon no depende de ningún derecho de propiedad industrial, intelectual, licencia o similar de terceros.

Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C., S.A.U., es una Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva autorizada por la CNMV, registrada el 14 de septiembre de 2006, con el número de registro oficial 55. La ficha de Axon Partners Group Investment está disponible en la página web de la CNMV, siguiendo el siguiente enlace:

<https://www.cnmv.es/portal/Consultas/ECR/Gestora.aspx?nif=A84774678&vista=0&fs=16/03/2022>

Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U., que opera bajo la marca comercial “Finizens”, es una Agencia de Valores registrada el 2 de diciembre de 2016 con el número de registro oficial 267. La ficha de Axon Wealth Advisory Digital está disponible en la página web de la CNMV, siguiendo el siguiente enlace:

<http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/ESI/ESIS.aspx?nif=A90217233>

Adicionalmente, Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U., es un Agente de Seguros Exclusivo de Caser (Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y reaseguros, S.A.) sujeto a la supervisión de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (“DGSFP”) inscrito con el número C0031B90217233.

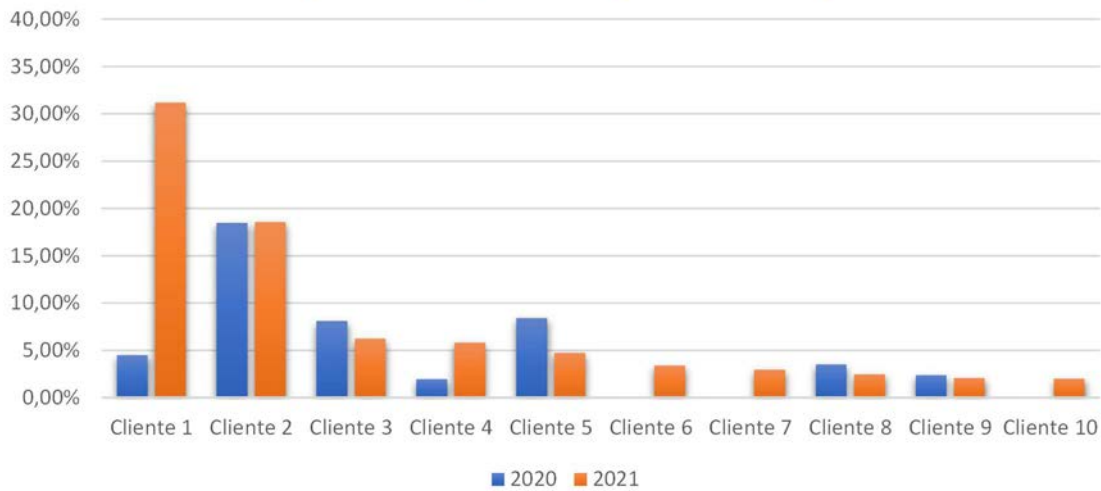
## **2.10 Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos ...)**

Según lo descrito en los apartados 1.4 y 2.6, el Grupo opera en dos áreas distintas pero complementarias: consultoría e inversión. Su presencia en dos líneas de negocio ofrece al Grupo una diversificación única, dada la distinta naturaleza de los clientes y perfiles de ingresos de cada división.

Considerando por separado cada una de sus divisiones, en su negocio de consultoría la Sociedad cuenta con una base de grandes clientes recurrentes que incluye organismos nacionales y supranacionales y grandes empresas internacionales (véase el apartado 2.7, “Estrategia y ventajas competitivas del emisor”). La naturaleza de la facturación en consultoría puede implicar la obtención de ingresos significativos al cierre de un proyecto para estos grandes clientes; no obstante, la aparente concentración se ve significativamente mitigada cuando se contempla un periodo de varios años. Adicionalmente, la Sociedad considera que la capacidad de generar ingresos importantes con estos grandes clientes es una ventaja competitiva, dadas las barreras de acceso existentes en su segmento del mercado.

El siguiente gráfico detalla el porcentaje de facturación que representan los 10 principales clientes de consultoría, que conjuntamente suman el 79,5% de los ingresos de consultoría del Grupo, pero solamente el 48,8% de los ingresos totales. Es relevante además señalar que 7 de estos 10 clientes son recurrentes (generan ingresos en ambos ejercicios).

### Distribución de ingresos de consultoría por cliente (2020 - 2021, % de ingresos totales)



Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad.

De estos 10 clientes, los 5 principales por volumen de facturación en 2021 fueron: “International Telecommunication Union”, “CITC Communications and Information Technology Commission”, “Ifetel”, Etihad Jawraa for Telecommunications & Information Technologies” y “Saudi Information Technology Company”.

Adicionalmente, el negocio de consultoría presenta una gran diversificación geográfica. Tal y como se señala en el apartado 2.6, “Descripción general del negocio del emisor”, en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 la división de consultoría de Axon generó el 96,2% de sus ingresos fuera de España (86,5% en 2020) y el 89,1% fuera de la Unión Europea (71,2% en 2020).

En cuanto al negocio de inversión, los principales clientes son grandes empresas y entes públicos que actúan como inversores ancla en alguno de los fondos o que confían al Grupo la gestión de su inversión corporativa mediante programas de Corporate Venture Capital. Ninguno de los clientes de inversión representaba más del 15% de los fondos comprometidos totales a 31 de diciembre de 2021. Solamente el ICO, que por su naturaleza actúa como inversor ancla suscribiendo participaciones muy significativas en los fondos en los que participa, representaba más del 10% de la inversión total comprometida a esa fecha. Otros 4 inversores tenían compromisos individuales de entre el 5 y el 10% de los compromisos totales (el compromiso conjunto de estos 4 inversores a 31 de diciembre de 2021 era de un 29,8% del total comprometido). El resto de los compromisos correspondía a más de 280 inversores, ninguno de los cuales llegaba al 5% del capital comprometido total.

Los 5 principales clientes de la división de inversión por volumen de capital comprometido en los fondos del Grupo son el ICO, que actúa como inversor ancla en los fondos ICT III, IG IV y New Technology Ventures, el Fondo Europeo de Inversiones, que actúa como inversor ancla en el fondo Aurora I a través del programa Venture EU, la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, que es el inversor ancla del fondo

CBEE, Empresas Públicas de Medellín, inversor ancla del fondo Next Utility Ventures, y la Mutualidad de la Abogacía.

En lo relativo a la diversificación de proveedores, debido a la naturaleza de su negocio de consultoría, en el que el Grupo se asocia con otras consultoras especializadas y contrata sus servicios para proyectos concretos, es posible que de forma puntual haya entidades que facturen al Grupo un porcentaje significativo de los costes totales de éste. Así, en 2021 hubo dos consultoras asociadas con un proyecto en Latinoamérica que representaron, cada una de forma individual, un 5,6% de los gastos operativos totales excluyendo amortización. Es relevante indicar que estas asociaciones se establecen para proyectos concretos y no implican una relación contractual a largo plazo, aunque el Grupo cuenta con una red de consultoras con las que colabora de forma regular. Exceptuando estas situaciones específicas, el Grupo tiene una base de proveedores diversificada, con proveedores tales como eFront, Microsoft o consultoras legales y financieras de primer nivel, no existiendo ningún proveedor que suponga más del 5% de los costes incurridos en servicios exteriores en 2021.

### **2.11 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del emisor**

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

En Axón reconoce que la incorporación de los factores ambientales, sociales y de buen gobierno (ESG) en su actividad contribuye a la preservación del valor y es un medio para gestionar los riesgos.

En su actividad de inversión, la Sociedad da prioridad a la generación de un impacto positivo en la salud y el bienestar (SDG 3), en el acceso a una energía asequible y no contaminante (SDG 7), en la generación y fomento de trabajo decente y crecimiento económico (SDG 8), en el desarrollo de la industria, innovación e infraestructura (SDG 9), en conseguir ciudades y comunidades sostenibles (SDG 11) y, en la acción por el clima (SDG 13).

Axon ha suscrito los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas, que implican los siguientes compromisos:

- Incorporar las cuestiones ESG en los procesos de análisis y de toma de decisiones de inversión.
- Incorporar las cuestiones ESG en el ejercicio de sus prácticas y políticas de propiedad.
- Influir sobre sus participadas para que informen sobre las cuestiones ESG que les competen.
- Promover la aceptación y aplicación de los Principios.

- Trabajar con otros firmantes para mejorar la eficacia en la aplicación de los Principios.
- Reportar sus actividades y progresos en la aplicación de los Principios.

Como ejemplo del compromiso medioambiental de la Sociedad, cabe destacar su inversión en Holaluz, una compañía que comercializa exclusivamente electricidad producida por fuentes 100% renovables y que está transformando el sector con su impulso al autoconsumo eléctrico y la generación distribuida.

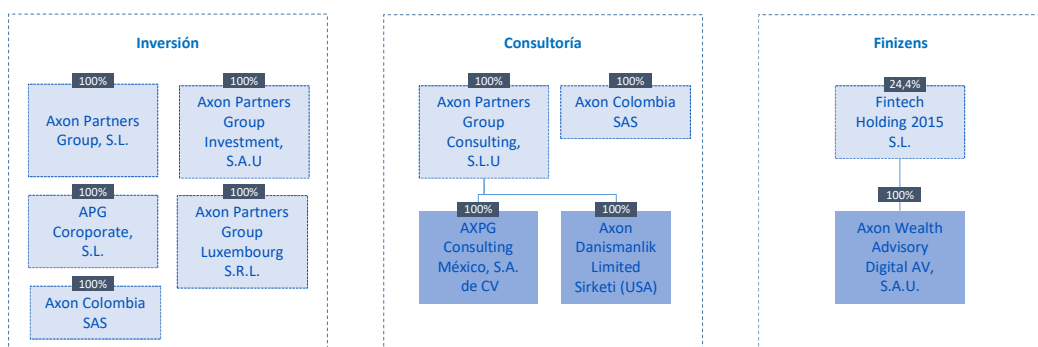
## 2.12 Información financiera

### 2.12.1 Información financiera correspondiente a los dos últimos ejercicios (o al periodo más corto de actividad del emisor), con el informe de auditoría correspondiente a cada año.

Las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2020 (ejercicio 2020) y el 31 de diciembre de 2021 (ejercicio 2021) han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración recogidos en (i) el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, (ii) el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y (iii) el resto de disposiciones legales vigentes en España en materia contable. Estas cuentas anuales consolidadas auditadas, así como las cuentas anuales individuales auditadas, con sus correspondientes informes de auditoría emitidos por KPMG Auditores, S.L. se adjuntan en los Anexos II y III, respectivamente, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, y en los Anexos IV y V, respectivamente, en el caso de las cuentas individuales auditadas.

Cabe destacar que, a pesar de que la Sociedad dispone únicamente de un 24,4% de participación directa en Fintech Holding 2015, S.L., sociedad que a su vez controla el 100% de la sociedad Axon Wealth Advisory Digital AV, S.A.U. (conocida comercialmente como Finizens), Axon consolida Fintech Holding 2015, S.L. por integración global. Esto es así, debido a que Axon controla también un 18,67% del accionariado de esta sociedad indirectamente a través de la gestión del fondo Axon ICT III F.C.R. y que, además, los accionistas de Axon poseen en conjunto un 19,94% de Fintech Holding 2015, S.L. a través de las sociedades Ace y Tie Servicios y Promociones, S.L. y Manatio, S.L.

### Sociedades incluidas en el perímetro de consolidación



Finizens está, por tanto, integrada en el consolidado del Grupo por normativa contable, pero la Dirección del Grupo gestiona esta compañía como una inversión financiera. A pesar de estar consolidada por integración global, únicamente el 24,4% de los derechos económicos de Fintech Holding 2015, S.L. corresponden a Axon.

A efectos del análisis de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es relevante señalar que durante el ejercicio 2021, los administradores de la Sociedad han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2020 con el propósito de reflejar la inversión en el Fondo Aurora Europe, S.C.S.P de manera comparable con los saldos del ejercicio actual y de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Dicha inversión se encontraba clasificada en las cuentas anuales consolidadas de 2020 como un activo financiero por un importe de 1.500.000 euros, correspondientes al capital inicial comprometido, y un pasivo financiero por un importe de 1.050.000 euros correspondientes al capital inicial comprometido que aún no ha sido exigido, en lugar de mostrarse como un activo financiero por el importe neto de 450.000 euros a 31 de diciembre de 2020.

Para facilitar la comparación entre ambos ejercicios, las tablas mostradas en esta sección, así como el resto de las tablas y comentarios del presente Documento Informativo, se basan en las cifras de 2020 reexpresadas según aparecen en las cuentas anuales auditadas de 2021.

El Anexo III del presente Documento Informativo contiene las cuentas anuales auditadas del 2020 tal y como fueron publicadas en su momento, sin la reexpresión mencionada.

## 2.12.1.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Euros)

31 de diciembre de 2021 31 de diciembre de 2020

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                                | <b>13.529.235</b>  | <b>9.417.482</b>   |
| Prestaciones de servicios  | 13.529.235         | 9.417.482          |
| <b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>                     | <b>239.509</b>     | <b>482.945</b>     |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                                       | <b>290.633</b>     | <b>622.661</b>     |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                           | 290.633            | 622.661            |
| <b>Gastos de personal</b>  | <b>(4.794.599)</b> | <b>(3.623.995)</b> |
| Sueldos, salarios y asimilados   | (4.134.344)        | (3.008.953)        |
| Indemnizaciones  | -                  | (3.002)            |
| Cargas sociales  | (660.255)          | (612.040)          |
| <b>Otros gastos de explotación</b>   | <b>(5.222.684)</b> | <b>(4.673.951)</b> |
| Servicios exteriores   | (5.149.216)        | (4.013.563)        |
| Tributos   | (24.435)           | (25.559)           |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | (42.697)           | (432.551)          |
| Otros gastos de gestión corriente  | (6.336)            | (202.278)          |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                                       | <b>(457.071)</b>   | <b>(414.672)</b>   |
| <b>Otros resultados</b>  | <b>(48.188)</b>    | <b>(18.456)</b>    |
| <b>Resultado de explotación</b>  | <b>3.536.835</b>   | <b>1.792.014</b>   |
| <b>Ingresos financieros</b>  | <b>5.498</b>       | <b>1.456</b>       |
| Otros ingresos financieros   | 5.498              | 1.456              |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>(59.514)</b>    | <b>(61.465)</b>    |
| <b>Diferencias de cambio</b>   | <b>48.873</b>      | <b>(138.866)</b>   |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b> | <b>(28.005)</b>    | <b>32.393</b>      |
| <b>Resultado financiero</b>  | <b>(33.148)</b>    | <b>(166.482)</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b>3.503.687</b>   | <b>1.625.532</b>   |
| Impuesto sobre beneficios  | (1.220.397)        | (813.331)          |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                                 | <b>2.283.290</b>   | <b>812.201</b>     |
| Resultado atribuido a la Sociedad Dominante                                | 3.342.422          | 1.638.061          |
| Resultado atribuido a socios externos                                      | (1.059.132)        | (825.860)          |

Datos según las cuentas anuales auditadas de Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

### Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad ascendió a 13,5 millones de euros en el ejercicio 2021, lo que supuso un incremento del 43,7% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.

31 de diciembre de 2021 31 de diciembre de 2020

|   |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| Ingresos por prestación de servicios de consultoría | 8.584.017         | 6.853.436        |
| Comisiones percibidas Fondos Capital Riesgo         | 4.190.082         | 1.890.410        |
| Ingresos por prestación de Servicios                | 84.378            | 272.453          |
| Asesoramiento y Gestión de Patrimonio (Finizens)    | 670.758           | 401.183          |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>         | <b>13.529.235</b> | <b>9.417.482</b> |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

El incremento de la cifra de negocios del Grupo viene principalmente explicado por unos mayores ingresos de “Comisiones percibidas Fondos Capital Riesgo”, con una facturación de 4,2 millones de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, que supone un incremento del 121,6% respecto del ejercicio anterior. Por su parte, los “Ingresos por prestación de servicios de consultoría” ascendieron a 8,6 millones de euros, lo que supuso un incremento sobre el ejercicio anterior del 25,3%. Finizens representa por el momento una cantidad pequeña sobre los ingresos totales de la Sociedad, pero también muestra un incremento porcentual de ingresos elevado en 2021 (+67,2% respecto de 2020).

El crecimiento de los ingresos por prestación de servicios de consultoría resulta principalmente de la realización de proyectos con honorarios más elevados y de la consecución de un proyecto durante 2021 de tamaño significativamente más elevado de lo habitual (2,6 millones de euros de ingresos).

El desglose de la facturación por prestación de servicios de consultoría por zona geográfica es el siguiente:

|                        | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020</i> |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| España                 | 324.627                        | 922.602                        |
| Otros países de la UE  | 610.038                        | 1.049.447                      |
| Latinoamérica          | 2.631.303                      | 343.675                        |
| Norte y Centro América | 995.524                        | 781.966                        |
| Oriente Medio          | 3.312.632                      | 3.229.618                      |
| África                 | 78.240                         | -                              |
| Asia                   | 214.148                        | 375.033                        |
| Otros                  | 417.505                        | 151.095                        |
| <b>Total</b>           | <b>8.584.017</b>               | <b>6.853.436</b>               |

*(En Euros)*

*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

El incremento de los ingresos de la línea de inversión se explica por el aumento de las comisiones percibidas de Fondos de Capital Riesgo, gracias al lanzamiento de los fondos Axon Innovation Growth IV y Next Utility Ventures a finales de 2020, que supusieron un incremento de los activos comprometidos medios bajo gestión durante 2021.

A continuación, se muestra el detalle de las comisiones devengadas de los fondos de capital riesgo gestionados por la Sociedad:



*31 de diciembre de 2021 31 de diciembre de 2020*

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Fondo Axón ICT II F.C.R.                    | -                | 244.061          |
| Fondo Axón ICT III F.C.R.                   | 361.238          | 354.816          |
| India Opportunities Fund I F.C.R.           | -                | 209.084          |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia             | 886.114          | 855.123          |
| Fondo Aurora F.C.R.                         | 236.017          | 191.948          |
| Aurora Europe SCSp                          | 653.339          | 16.875           |
| Axon Innovation Growth IV F.C.R.            | 1.488.921        | 18.503           |
| Corporación Bética de Expansión empresarial | 265.184          | -                |
| Next Utility Ventures                       | 299.269          | -                |
| <b>Total</b>                                | <b>4.190.082</b> | <b>1.890.410</b> |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

Axon percibe de los distintos fondos las siguientes comisiones:

- El Grupo percibe del Fondo Axón ICT II F.C.R. una comisión de gestión fija del 3,50% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el periodo de realización de inversiones con su correspondiente prorrogación parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión. En el ejercicio 2021 en virtud del reglamento, no se ha devengado comisión de gestión.
- El Grupo percibe del Fondo Axón ICT III F.C.R. una comisión de gestión fija del 1,90% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el periodo de realización de inversiones con su correspondiente prorrogación parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas, y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión.
- El Grupo percibe de India Opportunities Fund I F.C.R. de Régimen Común una comisión de gestión fija del 2% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el periodo de realización de las inversiones con su correspondiente prorrogación parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas, y

menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión.

- El Grupo percibe del Fondo Amerigo Colombia una comisión de gestión anual máxima del 2,5% sobre los compromisos de inversión del Fondo. En caso de existir alguna obligación futura que implique el incremento de los gastos frente al límite antes mencionado, el Gestor profesional deberá contar con la aprobación previa del Comité de Vigilancia. Por la prestación de servicios al Fondo, el Grupo recibirá una comisión de ejecución por la obtención de una rentabilidad superior al 8% anual en dólares sobre el valor de los aportes, que será causada y pagada en el momento de la liquidación del fondo.
- El Grupo percibe del Fondo Aurora F.C.R. una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo:

| Inversión  | Clase   | % Anual | Capital comprometido  |
|--|---------|---------|---|
| Periodo de Inversión   | Clase 1 | 0,75%   | Sobre el volumen suscrito del Fondo (en la parte correspondiente a los compromisos de cada una de las clases citadas)   |
|  | Clase 2 | 1,25%   |   |
|  | Clase 3 | 0,75%   |   |
|  | Clase 4 | 1,50%   |   |
|  | Clase 5 | 1,25%   |   |
|  | Clase 6 | 0,00%   |   |
| Desde la finalización del Periodo de Inversión (y hasta la completa liquidación del Fondo) | Clase 1 | 0,75%   | * Sobre el coste de adquisición total de las inversiones en Fondos subyacentes y Sociedades participadas menos el coste de adquisición total de las inversiones en Fondos subyacentes y Sociedades participadas que hubieran sido desinvertidas parcial o totalmente.<br><br>* En el caso de la desinversiones parciales, a estos efectos se considerara unicamente la parte del coste de adquisición equivalente a la proporción que no hubiese sido desinvertida, todo ello en la parte correspondiente a cada una de las clases citadas. |
|  | Clase 2 | 1,25%   |   |
|  | Clase 3 | 0,75%   |   |
|  | Clase 4 | 1,50%   |   |
|  | Clase 5 | 1,25%   |   |
|  | Clase 6 | 0,00%   |   |

- El Grupo percibe del Fondo Axon Innovation Growth IV F.C.R. una comisión de gestión fija anual que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo:

| Inversión  | Clase   | % Anual | Capital comprometido                  |
|--|---------|---------|---------------------------------------|
| Sociedad Gestora   | Clase 1 | 0,00%   | No aplica                             |
| Participes Promotores  | Clase 2 | 1,00%   | Igual o superior a 7.000.000,00 euros |
|  | Clase 3 | 1,25%   | Hasta 7.000.000,00 euros              |
| Primer Cierre  | Clase 4 | 1,75%   | Igual o superior a 5.000.000,00 euros |
|  | Clase 5 | 2,00%   | Hasta 5.000.000,00 euros              |
| Segundo Cierre   | Clase 6 | 2,00%   | Igual o superior a 5.000.000,00 euros |
|  | Clase 7 | 2,50%   | Hasta 5.000.000,00 euros              |
| Fond-ICO Global FCR o cualquiera de sus entidades participadas | Clase 8 | 1,90%   | No aplica                             |

- El Grupo percibe del Fondo Corporación Bética de Expansión Empresarial F.C.R. una comisión de gestión fija anual del 2,10% sobre el Patrimonio comprometido del fondo durante los primeros dos años, a partir de entonces percibirá un 0,25% sobre el patrimonio comprometido del fondo. Además, existe una partida devengada de comisión por resultados por 23,1 miles de euros.

- El Grupo percibe de Aurora Europe SCSp una comisión de Gestión de entre el 0,75% y el 1,25%
- El Grupo percibe de Next Utility Ventures una comisión de gestión por la prestación de los servicios de Gestor Profesional que depende del número de inversiones realizadas. El monto de esta comisión de gestión en 2021 ha ascendido a 299,3 miles de euros.

Aparte de estas comisiones, Axon cobra una comisión de éxito de los beneficios obtenidos por los Fondos a lo largo de su vida y que se deriven de las inversiones realizadas, ya sea en forma de plusvalías generadas en operaciones de desinversión total o parcial, o mediante intereses y dividendos percibidos o cualquier otro ingreso procedente de las empresas participadas. La comisión de éxito (también conocida como “carried interest” o “carry”) se devenga en el momento de liquidación de cada fondo y se calcula como el 20% del beneficio percibido por los inversores del fondo, después de restar un umbral de rentabilidad mínimo (“hurdle rate”) para el inversor del 8%. Asimismo, Axon percibe del partícipe en cada Fondo una comisión de suscripción por cada participación suscrita que se devengará en el momento de suscripción de las participaciones. La comisión de suscripción suele ser de en torno al 1,25%. En 2020 y 2021, no se devengó ninguna comisión de éxito; en 2021 se devengó una comisión de suscripción de 72,5 miles de euros, de los cuales 60,6 miles de euros correspondieron al Fondo Axon Innovation Growth y 11,9 miles de euros corresponden al Fondo Aurora F.C.R.

### Trabajos realizados por la empresa para su activo

Esta partida recoge la activación de los gastos incurridos por la Sociedad en el desarrollo de su inmovilizado intangible. El saldo se compone principalmente de los gastos de desarrollo de software correspondientes al desarrollo de la plataforma web de la agencia de valores del grupo, Axon Wealth Advisory Digital, A.V, S.A.U., conocida comercialmente como Finizens. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha continuado invirtiendo en el desarrollo de esta plataforma por valor de 239,5 miles de euros (frente a los 482,9 miles de euros del ejercicio anterior).

### Otros ingresos de explotación

|  | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020</i> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Otros ingresos de fondos de capital riesgo | 156.363                        | 89.761                         |
| Otros ingresos por prestación de servicios | 86.638                         | 212.547                        |
| Otros ingresos                             | 47.632                         | 320.353                        |
| <b>Total</b>                               | <b>290.633</b>                 | <b>622.661</b>                 |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

La Sociedad considera que, para el correcto entendimiento de la evolución de su negocio, la partida de “Otros ingresos de explotación” ha de analizarse de forma agregada con el “Importe neto de la cifra de negocios” de forma que se consideren los ingresos totales y se atribuyan los mismos a cada línea de negocio con criterios homogéneos a los utilizados en la clasificación del “Importe neto de la cifra de negocios”. Cuando se efectúa esta

combinación, el desglose de ingresos totales de la Sociedad se distribuye de la forma siguiente:

|                                  | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020</i> |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Consultoría                      | 8.575.795                      | 7.018.108                      |
| Inversión                        | 4.573.315                      | 2.620.852                      |
| Agencia de Valores (Finizens)    | 670.758                        | 401.183                        |
| <b>Importe total de ingresos</b> | <b>13.819.868</b>              | <b>10.040.143</b>              |

*(En Euros)*

*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

Los fundamentos para la evolución de los ingresos totales por línea de negocio son similares a los comentados en la evolución del “Importe neto de la cifra de negocios”.

### **Gastos de personal**

La remuneración de Axon a su personal consiste en un salario fijo, una retribución variable con base en el cumplimiento de objetivos en el área de consultoría y una participación en las comisiones éxito para empleados del área de inversión.

Los costes de personal en el ejercicio 2021 ascendieron a 4,8 millones de euros (+32,3% frente al ejercicio anterior). El incremento se debe principalmente a la combinación de dos factores: (i) el incremento de la plantilla, cuyo número de empleados con contrato laboral a cierre del ejercicio 2021 ascendió a 68, frente a los 64 del ejercicio 2020; y (ii) el coste medio por empleado, que se ha visto incrementado por la contratación de personal más senior tanto en el área de consultoría como en el área de inversión (véase sección 2.19 “Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica”).

Cabe mencionar la escalabilidad de la línea de actividad de inversión, con ingresos ligados al patrimonio comprometido en los fondos que gestiona y con una base de costes con un componente fijo considerable. Por otro lado, si bien la línea de consultoría también tiene ciertas economías de escala gracias al trabajo y conocimiento adquiridos en proyectos anteriores, existe una correlación directa entre los ingresos de consultoría y los gastos de personal de esta línea de negocio.

El apalancamiento operativo ha permitido a la Sociedad reducir el porcentaje que representan los gastos de personal sobre el importe neto de la cifra de negocios, habiéndose reducido éstos hasta el 35,4% en el ejercicio 2021 (38,5% en 2020).

### **Otros gastos de explotación**

La partida “Otros gastos de explotación” se ha visto incrementada en el ejercicio 2021 en un 11,7% frente al ejercicio 2020, y asciende en 2021 a 5,2 millones de euros. Se trata de un crecimiento muy inferior al experimentado por el importe neto de la cifra de negocios y que, de nuevo, pone de manifiesto la escalabilidad del modelo de negocio de la Sociedad.

El saldo de “Servicios exteriores” ascendió en 2021 a 5,1 millones de euros (4,0 millones de euros en 2020) y explica el 98,6% del saldo total de “Otros gastos de explotación”.

*31 de diciembre de 2021 31 de diciembre de 2020*

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Arrendamientos                            | 16.827           | 42.323           |
| Prima de seguros                          | 115.125          | 61.980           |
| Servicios bancarios y similares           | 42.173           | 45.495           |
| Gastos de viajes                          | 95.798           | 124.676          |
| Publicidad y relaciones publicas          | 406.897          | 278.078          |
| Servicios de profesionales independientes | 3.694.587        | 2.982.370        |
| Suministros                               | 25.625           | 27.617           |
| Resto de gastos                           | 752.184          | 451.024          |
| <b>Total Servicios Exteriores</b>         | <b>5.149.216</b> | <b>4.013.563</b> |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

El mayor componente de “Servicios exteriores” corresponde a “Servicios de profesionales independientes”. Esta partida se ha visto incrementada en un 23,9% en el ejercicio 2021 hasta los 3,7 millones de euros (frente a 3,0 millones de euros en el ejercicio anterior). El saldo de “Servicios de profesionales independientes” se compone principalmente de los importes pagados a empresas externas por colaboraciones llevadas a cabo en proyectos de consultoría y por gastos de asesoramiento externo (1,3 millones de euros y 1,8 millones de euros, respectivamente); y su incremento en 2021 responde al incremento de la facturación del Grupo. La caída de la partida de arrendamientos se explica por el cambio de ubicación de las oficinas de Sevilla durante el ejercicio 2021 a una localización con un coste de alquiler anual menor. Por su parte, la partida de “Publicidad y relaciones públicas” comprende los gastos de publicidad de Finizens, dirigidos a la captación de clientes mediante campañas de marketing digital.

“Servicios profesionales independientes” recoge un importe de 691,5 miles de euros con partes vinculadas en 2021 (673,1 miles de euros en 2020). Véase al respecto la sección 2.16 Información relativa a operaciones vinculadas” del presente Documento Informativo.

### **Amortización del inmovilizado**

La amortización del inmovilizado intangible del Grupo en el ejercicio 2021 asciende a 389,9 miles de euros, sobre una amortización total del ejercicio de 457,1 miles de euros. El mayor saldo de amortización del inmovilizado intangible se debe a una vida útil estimada de 5 años, a lo largo de la cual se deprecia linealmente, a diferencia del inmovilizado material, con una vida útil considerablemente más larga.

### **Resultado de explotación**

Axon alcanzó en el ejercicio 2021 un resultado de explotación de 3,5 millones de euros frente a los 1,8 millones de euros del ejercicio 2020 (+97,4%). La evolución positiva del resultado de explotación está en línea con la trayectoria de crecimiento del Grupo, y se justifica tanto por el incremento del ingreso de consultoría como por la mayor generación de comisiones en inversión, unidas a la contención en el crecimiento de los gastos derivadas de la escalabilidad del modelo operativo anteriormente comentado.

### **Resultado financiero**

En el ejercicio 2021, el Grupo ha obtenido un resultado financiero negativo de 33,1 miles de euros. Las dos partidas más importantes que explican este resultado son los “Gastos financieros” y las “Diferencias de cambio”. En el primer caso, y a pesar del incremento del negocio del ejercicio 2021, el Grupo ha visto reducida ligeramente su deuda total (calculada como la suma de la “Deuda a corto plazo” y la “Deuda a largo plazo”), desde los 4,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 hasta los 3,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, y ha visto en consecuencia ligeramente reducidos sus gastos financieros desde los 61,5 miles de euros del ejercicio 2020 hasta los 59,5 miles de euros del 2021. Por su parte, el saldo de la partida “Diferencias de cambio” ascendió a 48,9 miles de euros en 2021 (frente a un saldo negativo de 138,9 miles de euros en 2020). A día de hoy, el Grupo no realiza coberturas de tipo de cambio.

### **Resultado consolidado del ejercicio**

El resultado consolidado del ejercicio 2021 fue de 2,3 millones de euros, frente a los 0,8 millones de euros de 2020. De nuevo, este incremento del resultado se apoya en el crecimiento del Grupo y en el apalancamiento operativo que permite su modelo de negocio.

Es relevante destacar el impacto negativo que tiene en el resultado consolidado del ejercicio de la Sociedad la consolidación contable del 100% de Finizens a pesar de que la participación en esta compañía es del 24,4%. Así, el resultado atribuido a la Sociedad dominante fue de 3,3 millones de euros (1,7 millones de euros en 2020), siendo el resultado atribuido a socios externos de -1,1 millones de euros (-0,8 millones de euros en 2020). De esta forma, el resultado atribuido a la Sociedad dominante fue en 2021 un 46,4% superior al resultado neto contable, y supuso un incremento del 104,0% sobre el resultado atribuido a la Sociedad dominante de 2020.

## 2.12.1.2 Balance de situación consolidado

### Activo

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Balance consolidado para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

| <i>Activo (Euros)</i>                                   | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020<sup>1</sup></i> |
|---|--------------------------------|--|
| <b>Inmovilizado intangible</b>                          | <b>1.001.594</b>               | <b>1.138.785</b>                           |
| Inmovilizado intangible                                 | 1.001.594                      | 1.138.785                                  |
| <b>Inmovilizado material</b>                            | <b>2.862.640</b>               | <b>2.911.826</b>                           |
| Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material    | 2.862.640                      | 2.911.826                                  |
| <b>Inversiones en asociadas a largo plazo</b>           | <b>80.500</b>                  | <b>5.500</b>                               |
| Instrumentos de patrimonio                              | 80.500                         | 5.500                                      |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>            | <b>10.117.013</b>              | <b>7.465.623</b>                           |
| Instrumentos de patrimonio                              | 9.890.451                      | 7.389.061                                  |
| Otros activos financieros                               | 226.562                        | 76.562                                     |
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                    | <b>38.116</b>                  | <b>56.787</b>                              |
| <b>Total Activo no Corriente</b>                        | <b>14.099.863</b>              | <b>11.578.521</b>                          |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>    | <b>4.169.544</b>               | <b>2.950.964</b>                           |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios (netas) | 4.045.891                      | 2.616.209                                  |
| Otros deudores  | 10.814                         | 246.912                                    |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas        | 112.839                        | 87.843                                     |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>            | <b>209.739</b>                 | <b>70.273</b>                              |
| Otros activos financieros                               | 209.739                        | 70.273                                     |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b>                  | <b>93.871</b>                  | <b>5.418</b>                               |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>   | <b>6.310.201</b>               | <b>3.440.476</b>                           |
| Tesorería   | 6.310.201                      | 3.440.476                                  |
| <b>Total Activo Corriente</b>                           | <b>10.783.355</b>              | <b>6.467.131</b>                           |
| <b>Total Activo</b>                                     | <b>24.883.218</b>              | <b>18.045.652</b>                          |

Datos según las cuentas anuales auditadas de Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

<sup>1</sup> Las cifras de 2020 se muestran reexpresadas.

### Inmovilizado

El saldo del inmovilizado intangible de 1,0 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 del Grupo está íntegramente compuesto por aplicaciones informáticas, cuyo valor se amortiza linealmente durante una vida útil estimada de 5 años.

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha reconocido en inmovilizado intangible un importe de 239,5 miles de euros correspondientes al desarrollo de la plataforma web de la agencia de valores del grupo Axon Wealth Advisory Digital, A.V, S.A.U. que se recogen en el epígrafe de “Trabajos realizados por el Grupo para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (482,9 miles de euros durante el ejercicio 2020).

A cierre del ejercicio 2021, el Grupo tiene contabilizado un valor neto del inmovilizado material de 2,9 millones de euros, valor muy similar al del cierre del ejercicio anterior. De este saldo, 2,8 millones de euros corresponden al valor inmobiliario de la sede social del Grupo, sita en la calle Sagasta, número 18, de Madrid, reflejado en las partidas de “Terrenos” y “Construcciones”. Sobre este inmueble hay constituida una garantía

hipotecaria por el préstamo concedido por una entidad bancaria a la Sociedad para su adquisición.

Según se explica en el apartado 4. “Otras informaciones de interés”, este inmueble ha sido vendido con posterioridad al cierre del ejercicio 2021.

|                                      | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020</i> |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Terrenos                             | 1.664.635                      | 1.664.635                      |
| Construcciones                       | 1.349.460                      | 1.349.460                      |
| Otras instalaciones                  | 99.015                         | 99.015                         |
| Mobiliario                           | 40.630                         | 39.291                         |
| Equipos para procesos de información | 113.693                        | 97.575                         |
| Otros inmovilizados                  | 495                            | -                              |
| <b>Inmovilizado material bruto</b>   | <b>3.267.928</b>               | <b>3.249.976</b>               |
| Amortización acumulada               | (405.288)                      | (338.150)                      |
| <b>Inmovilizado material neto</b>    | <b>2.862.640</b>               | <b>2.911.826</b>               |

*(En Euros)*

*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

La Sociedad tiene varias pólizas de seguro dirigidas a cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material.

### **Inversiones financieras a largo plazo**

La partida de inversiones financieras a largo plazo del Grupo asciende a 10,1 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 (7,5 millones de euros a cierre del ejercicio 2020). 9,9 millones de euros de esta partida (7,4 millones de euros a cierre del ejercicio 2020) corresponden a activos clasificados como “Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”. Esta partida recoge las participaciones de Axon en los fondos de inversión que gestiona, que se reconocen inicialmente al valor de adquisición de la participación más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra. Posteriormente, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia directamente en el Estado de Cambios en Patrimonio Neto Consolidado de los estados financieros de la Sociedad. Los importes reconocidos en patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y, en su caso, por la pérdida por deterioro.

Estos activos se valoran anualmente por la Compañía, que valora las participadas, como criterio general, al valor liquidativo del Fondo, si lo hubiere, al valor de la última ronda de capital o, en su defecto, en función del patrimonio neto contable. Los cambios en la valoración y altas y bajas durante el ejercicio 2021 se reflejan en la tabla siguiente:



|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | Altas          | Bajas          | Traspaso     | Ajustes<br>positivos | Ajustes<br>negativos | Variación<br>de valor | 31 de diciembre<br>de 2021 |
|--|----------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|
| Fondo Amerigo Ventures Colombia                | 1.545.816                  | 35.328         |                |              |                      | (17.911)             |                       | 1.563.233                  |
| India Opportunities Fund I F.C.R.              | 13.694                     |                | (1.029)        |              |                      | (432)                |                       | 12.233                     |
| Fondo Axón ICT II F.C.R.                       | 30.044                     |                |                |              |                      | (2.335)              |                       | 27.709                     |
| Fondo Axón ICT III F.C.R.                      | 4.934.507                  | 135.000        |                |              | 1.685.895            |                      |                       | 6.755.402                  |
| Fondo Aurora F.C.R.                            | 165.000                    |                |                |              | 78.350               |                      |                       | 243.350                    |
| Aurora Europe SCSp                             | 450.000                    |                |                |              | 216.595              |                      |                       | 666.595                    |
| Fondo Axon Innovation Growth IV F.C.R.         | 250.000                    |                |                |              |                      | (49.513)             |                       | 200.487                    |
| Fondo de Capital Privado Next Utility Ventures |                            | 29.637         |                |              |                      |                      | (28.297)              | 1.340                      |
| Corporación Bética de Expansión Empresarial    |                            | 133.000        |                |              |                      | (44.796)             |                       | 88.204                     |
| Fondo Aurora II F.C.R.                         |                            | 165.000        |                |              |                      |                      |                       | 165.000                    |
| Fondo Isetec V F.C.R.                          |                            | 165.000        |                |              |                      |                      |                       | 165.000                    |
| Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.     |                            |                |                | 3.000        |                      | (1.102)              |                       | 1.898                      |
| <b>Total instrumentos de patrimonio</b>        | <b>7.389.061</b>           | <b>662.965</b> | <b>(1.029)</b> | <b>3.000</b> | <b>1.980.840</b>     | <b>(116.089)</b>     | <b>(28.297)</b>       | <b>9.890.451</b>           |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

Durante el ejercicio 2021, los administradores de la Sociedad han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2020 con el propósito de reflejar la inversión en el Fondo Aurora Europe, S.C.S.P de manera comparable con los saldos del ejercicio actual y de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

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

| Balance   | Saldo a 31 de<br>diciembre 2020 | Ajuste             | Saldo reexpresado al 31 de<br>diciembre de 2020 |
|---|---------------------------------|--------------------|---|
| Inversiones financieras a largo plazo                                   | 8.439.061                       | (1.050.000)        | 7.389.061                                       |
| <b>Total Activo no Corriente</b>  | <b>12.628.521</b>               | <b>(1.050.000)</b> | <b>11.578.521</b>                               |
| <b>Total Activo</b>   | <b>19.095.652</b>               | <b>(1.050.000)</b> | <b>18.045.652</b>                               |
| Acreeedores comerciales y otras<br>cuentas a pagar - Acreeedores varios | 1.933.561                       | (1.050.000)        | 883.561   |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>   | <b>4.064.136</b>                | <b>(1.050.000)</b> | <b>3.014.136</b>                                |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>                                   | <b>19.095.652</b>               | <b>(1.050.000)</b> | <b>18.045.652</b>                               |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

El detalle de las inversiones es como sigue:

- Fondo Amerigo Ventures Colombia: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 3,51% de participación en el fondo. Durante el ejercicio 2021, Axon ha acudido a llamamientos de capital por importe de 35,3 miles de euros
- India Opportunities Fund I F.C.R.: Al cierre del ejercicio 2021, Axon es propietaria de una participación del 2,04% del fondo, correspondiente a 125 participaciones cuyo coste de adquisición fue de 125 miles de euros, quedando pendiente de desembolso 1.250 euros.
- Fondo Axon ICT II F.C.R.: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 2,12% de participación en el fondo, correspondiente a 200 participaciones cuyo coste de adquisición fue de 200 miles de euros, quedando pendiente de desembolso 80 miles de euros.

- Fondo Axon ICT III F.C.R.: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 13,52% de participación en el fondo. Axon tiene 5.100 participaciones cuyo coste de adquisición fue de 5,1 millones de euros. Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha realizado desembolso por importe de 135 miles de euros, quedando pendiente de desembolso por importe de 3,2 millones de euros.
- Fondo Aurora F.C.R.: A cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 2,19% de participación en el fondo, correspondiente a 165 participaciones cuyo coste de adquisición fue de 165 miles de euros.
- Fondo Europe SCSp: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 2,49% del capital de la sociedad. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene un capital comprometido de 1,5 millones de euros en el Fondo. Durante el ejercicio 2021 se ha desembolsado un importe de 150 miles de euros que se encuentran pendientes de asignar participaciones hasta que finalice el call solicitado. Dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe de “Otros activos financieros a corto plazo”, quedando pendiente de desembolso un importe de 900 miles de euros al 31 de diciembre de 2021.
- Fondo Axon Innovation Growth IV F.C.R.: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 3,09% de participación en el fondo. Axon posee 250 participaciones cuyo coste de adquisición fue de 250 miles de euros, importe que ha sido desembolsado, quedando pendiente de desembolso 2,3 millones de euros.
- Fondo de Capital Privado Next Utility Ventures: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 5,0% de participación en el fondo y un capital comprometido de 1,5 millones de euros. Durante el ejercicio 2021, se han desembolsado 29,6 miles de euros teniendo pendiente de desembolso un importe de 1,5 millones de euros, habiéndose registrado una variación por cambio de valoración por deterioro por importe de 28,3 miles de euros.
- Corporación Bética de Expansión Empresarial: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 2% de participación en el fondo. Axon posee 133 participaciones cuyo coste de adquisición fue de 133 miles de euros, importe desembolsado, y se encuentra pendiente de desembolso de 367 miles de euros.
- Fondo Aurora II F.C.R.: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 100% de participación en el fondo. Con fecha 27 de octubre de 2021 se constituyó el Fondo de Capital Riesgo, cuyo capital inicial asciende a 165 miles de euros y está representado por 165 participaciones.
- Fondo Isetec V F.C.R.: Al cierre del ejercicio 2021, Axon tiene el 100% de participación del fondo. Con fecha 27 de octubre de 2021 se constituyó el Fondo de Capital Riesgo cuyo capital social inicial asciende a 165 miles de euros y está representado por 165 participaciones.

## Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El saldo de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” asciende a cierre de 2021 a 4,2 millones de euros frente a los 3,0 millones de euros del ejercicio 2020 (+41,3%). Este incremento se explica por el incremento de la cifra de negocios de la Sociedad (+43,7%).

El detalle de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” es el siguiente:

|   | <i>31 de diciembre<br/>de 2021</i> | <i>31 de diciembre<br/>de 2020</i> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 4.735.261                          | 3.267.204                          |
| Otros deudores                                  | 10.814                             | 246.912                            |
| Otros créditos con la Administración pública    | 112.839                            | 87.843                             |
| Correcciones valorativas por deterioro          | (689.370)                          | (650.995)                          |
| <b>Total</b>                                    | <b>4.169.544</b>                   | <b>2.950.964</b>                   |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

La partida “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” recoge los derechos de cobro derivados de la actividad de la Sociedad. El incremento de esta partida en el ejercicio 2021 (+44,9%) es consecuencia del incremento de la cifra de negocios.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio. Para la aplicación de este criterio, el Grupo previamente ha procedido a la identificación del contrato con el cliente; la identificación de la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato; la determinación del precio de la transacción o contraprestación; y la asignación de ese precio a la obligación u obligaciones identificadas. El Grupo determina el grado de realización de la prestación de los servicios mediante el método costes incurridos sobre costes estimados totales.

Por el contrario, en la línea de actividad de inversión, el Grupo emite facturas trimestrales a los fondos que gestiona por el importe de las comisiones de gestión.

Por su parte, los movimientos de las correcciones valorativas originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es el siguiente:

|                    | <i>31 de diciembre<br/>de 2021</i> | <i>31 de diciembre<br/>de 2020</i> |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Saldo inicial      | (650.995)                          | (218.444)                          |
| Dotaciones         | (42.697)                           | (432.551)                          |
| Aplicaciones       | 4.322                              | -                                  |
| <b>Saldo final</b> | <b>(689.370)</b>                   | <b>(650.995)</b>                   |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

## **Inversiones financieras a corto plazo**

El saldo de la partida de “Inversiones financieras a corto plazo” corresponde casi en su totalidad a depósitos a plazo de cantidades depositadas como garantía de proyectos de consultoría en curso. El saldo de estos depósitos ascendía a 204,7 miles de euros a cierre del ejercicio 2021 (69,5 miles de euros a cierre del ejercicio 2020).

## **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle del saldo de la partida de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” es el siguiente:

|                           | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020</i> |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Caja                      | 418                            | 2.329                          |
| Bancos cuentas corrientes | 6.309.783                      | 3.438.147                      |
| <b>Total</b>              | <b>6.310.201</b>               | <b>3.440.476</b>               |

*(En Euros)*

*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

Al cierre de cada uno de los ejercicios, todos los importes del efectivo y otros activos líquidos equivalentes se encontraban disponibles para ser utilizados.

## Patrimonio Neto y Pasivo

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Balance consolidado para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

| <i>Patrimonio Neto y Pasivo (Euros)</i>   | <i>31 de diciembre de 2021</i> | <i>31 de diciembre de 2020<sup>1</sup></i> |
|---|--------------------------------|--|
| <b>Fondos propios</b>   | <b>8.885.112</b>               | <b>6.500.095</b>                           |
| Capital social  | 471.971                        | 471.971                                    |
| Prima de emisión  | 196.948                        | 196.948                                    |
| Reservas  | 6.573.771                      | 6.293.115                                  |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Dividendos a cuenta) | 3.342.422<br>(1.700.000)       | 1.638.061<br>(2.100.000)                   |
| <b>Ajustes por cambio de valor</b>  | <b>5.546.032</b>               | <b>3.759.113</b>                           |
| Diferencias de conversión   | (54.018)                       | (1.110)                                    |
| Otros ajustes por cambios de valor  | 5.600.050                      | 3.760.223                                  |
| <b>Socios externos</b>  | <b>2.952.199</b>               | <b>1.510.117</b>                           |
| <b>Total Patrimonio neto</b>  | <b>17.383.343</b>              | <b>11.769.325</b>                          |
| <br>  |                                |  |
| <b>Deudas a largo plazo</b>   | <b>2.752.593</b>               | <b>3.262.191</b>                           |
| Deudas con entidades de crédito   | 1.552.593                      | 1.862.191                                  |
| Otros pasivos financieros   | 1.200.000                      | 1.400.000                                  |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>  | <b>2.752.593</b>               | <b>3.262.191</b>                           |
| <br>  |                                |  |
| <b>Deudas a corto plazo</b>   | <b>952.786</b>                 | <b>711.170</b>                             |
| Deudas con entidades de crédito   | 717.310                        | 383.021                                    |
| Otros pasivos financieros   | 235.476                        | 328.149                                    |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos</b>  | <b>354.602</b>                 | <b>305.133</b>                             |
| <b>Provisiones a corto plazo</b>  | <b>-</b>                       | <b>3.506</b>                               |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>                           | <b>3.439.894</b>               | <b>1.994.327</b>                           |
| Acreedores varios   | 1.574.771                      | 883.561                                    |
| Pasivos por impuesto corriente  | 662.637                        | 246.551                                    |
| Personal  | 763.703                        | 565.299                                    |
| Otras deudas con Administraciones públicas                                      | 438.783                        | 298.772                                    |
| Anticipos de clientes   | -                              | 144  |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>   | <b>4.747.282</b>               | <b>3.014.136</b>                           |
| <br>  |                                |  |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>   | <b>24.883.218</b>              | <b>18.045.652</b>                          |

Datos según las cuentas anuales auditadas de Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

<sup>1</sup> Las cifras de 2020 se muestran reexpresadas.

### Fondos propios

El patrimonio neto total de la Sociedad asciende a cierre del ejercicio 2021 a 17,4 millones de euros. Su capital social se encuentra representado por 471.971 participaciones nominativas de 1 euro de valor nominal unitario. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas, han sido íntegramente desembolsadas y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición del capital social a cierre del ejercicio 2021 es la siguiente:

|  | <i>Euros</i>   | <i>Participación</i> |
|--|----------------|----------------------|
| Ace y Tie Servicios y Promociones S.L. | 218.205        | 46,23%               |
| Manatio S.L.                           | 173.575        | 36,78%               |
| Aeolos Consulting S.L.                 | 66.038         | 13,99%               |
| Dimitri Kallines                       | 14.153         | 3,00%                |
| <b>Total</b>                           | <b>471.971</b> | <b>100,00%</b>       |

*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

El saldo de “Prima de emisión” es de 196,9 miles de euros a cierre del ejercicio 2021. El saldo de la “Prima de emisión” es de libre disposición.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con un saldo de “Reservas” de 6,6 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 (6,3 millones de euros a cierre del ejercicio 2020). Según el artículo 274 de la Ley de Sociedades de capital, las entidades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a un fondo de reserva hasta que ésta alcance el 20% del capital social. Esta cantidad, denominada “reserva legal”, no puede ser distribuida y sólo puede ser utilizada para compensar pérdidas en caso de no tener otras reservas disponibles. A cierre del ejercicio 2021, la Sociedad dominante y el resto de sociedades del grupo tienen dotada la reserva legal con el mínimo que establece la ley.

Durante el ejercicio 2021, la Junta General de la Sociedad acordó repartir dividendos con cargo al resultado por un importe de 1,7 millones de euros, frente a los 2,1 millones de euros repartidos en 2020 con cargo a resultados. Adicionalmente, en marzo y junio de 2022, la Junta ha decidido repartir 3,0 millones de euros adicionales (1,5 millones de euros en marzo y 1,5 millones de euros en junio), alcanzando el importe total de dividendos repartidos con cargo a 2021 los 4,7 millones de euros. De los 3,0 millones de euros adicionales de dividendos aprobados en marzo y junio de 2022, 1,3 millones de euros son con cargo al resultado de 2021 y 1,7 millones de euros con cargo a reservas del grupo.

La partida “Ajustes por cambios de valor” tiene a cierre del ejercicio 2021 un saldo de 5,5 millones de euros (3,8 millones de euros a cierre del ejercicio 2020). Esta partida se compone de los saldos de “Diferencias de conversión” y de “Otros ajustes por cambios de valor”, siendo el saldo de las “Diferencias de conversión” inmaterial dentro del conjunto del patrimonio neto de la Sociedad.

El saldo de “Otros ajustes por cambios de valor” refleja las variaciones de valor de las inversiones financieras a largo plazo del Grupo, contabilizadas dentro de la partida del activo “Inversiones financieras a largo plazo”. Estos activos se valoran periódicamente a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia directamente en el Estado de Cambios en Patrimonio Neto Consolidado de los estados financieros de la Sociedad. Los importes reconocidos en patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias únicamente en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y, en su caso, por la pérdida por deterioro.

El detalle de los ajustes de valor registrados en el patrimonio neto es como sigue:

|                                      | <i>31 de diciembre<br/>de 2021</i> | <i>31 de diciembre<br/>de 2020</i> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Fondo Amerigo Ventures Colombia      | 659.025                            | 751.950                            |
| Inversiones Ibéricas de Restauración | (826)                              | -                                  |
| Fondo Aurora FCR                     | 58.762                             | -                                  |
| Aurora Europe SCSp                   | 162.446                            | -                                  |
| Fondo Axón ICT II F.C.R.             | (42.790)                           | (40.714)                           |
| Fondo Axón ICT III F.C.R.            | 4.834.165                          | 3.048.987                          |
| Corporacion Bética                   | (33.597)                           | -                                  |
| Fondo Axon Innovation Growth IV      | (37.135)                           | -                                  |
| <b>Total</b>                         | <b>5.600.050</b>                   | <b>3.760.223</b>                   |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

El incremento del saldo de “Otros ajustes por cambios de valor” viene explicado fundamentalmente por el incremento de valoración del fondo Axon ICT III F.C.R, cuyo valor se ha visto incrementado por la revalorización en el mercado de su participada Holaluz durante el ejercicio 2021.

El saldo de la partida “Socios externos” corresponde a los socios minoritarios de Fintech Holding 2015, S.L. Esta partida se ha visto incrementada en 2021 en 1,5 millones de euros, desde los 1,5 millones de euros a cierre de 2020 hasta los 3,0 millones de euros a cierre de 2021. Este incremento se debe a la ampliación de capital llevada a cabo en Fintech Holding 2015, S.L. en noviembre de 2021, que dio entrada en esta sociedad, entre otros inversores, a Mutualidad General de la Abogacía con un 5,1% de participación, a una valoración de Fintech Holding 2015, S.L. de 39,2 millones de euros post ampliación de capital.

### Deudas financieras a largo y corto plazo

El saldo conjunto de las deudas financieras a largo y corto plazo suma 3,7 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 (4,0 millones de euros a cierre del ejercicio 2020).

|                                 | <i>31 de diciembre<br/>de 2021</i> | <i>31 de diciembre<br/>de 2020</i> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Deudas con entidades de crédito | 2.269.903                          | 2.245.212                          |
| Otros pasivos financieros       | 1.435.476                          | 1.728.149                          |
| <b>Total deudas financieras</b> | <b>3.705.379</b>                   | <b>3.973.361</b>                   |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

El detalle de los préstamos con entidades de crédito es el siguiente:

|                            | <i>Tipo<br/>interés</i> | <i>Vencimiento</i> | <i>A largo<br/>plazo</i> | <i>A corto<br/>plazo</i> | <i>Total<br/>2021</i> |
|----------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Préstamo Bankinter         | 1,1%                    | 22.04.2031         | 1.094.102                | 124.683                  | 1.218.785             |
| Linea de crédito Bankinter | 1,5%                    | 01.07.2022         | -                        | 385.770                  | 385.770               |
| Caixabank S.A.             | 1,5%                    | 18.05.2025         | 458.491                  | 184.915                  | 643.406               |
| Otros                      | -                       | -                  | -                        | 21.942                   | 21.942                |
| <b>Total</b>               |                         |                    | <b>1.552.593</b>         | <b>717.310</b>           | <b>2.269.903</b>      |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

|                            | <i>Tipo<br/>interés</i> | <i>Vencimiento</i> | <i>A largo<br/>plazo</i> | <i>A corto<br/>plazo</i> | <i>Total<br/>2020</i> |
|----------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Préstamo Bankinter         | 1,1%                    | 22.04.2031         | 1.218.785                | 123.319                  | 1.342.104             |
| Linea de crédito Bankinter | 1,5%                    | 01.12.2021         | -                        | 153.108                  | 153.108               |
| Caixabank S.A.             | 1,5%                    | 18.05.2025         | 643.406                  | 106.594                  | 750.000               |
| <b>Total</b>               |                         |                    | <b>1.862.191</b>         | <b>383.021</b>           | <b>2.245.212</b>      |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

Según se ha explicado anteriormente, el préstamo hipotecario se encuentra garantizado por el inmueble donde se encuentra la sede social del Grupo.

Por su parte, la partida “Otros pasivos financieros” recoge al 31 de diciembre de 2021 un importe de 1,4 millones de euros que corresponde principalmente al importe pendiente de pago por la compra de participaciones en el fondo ICT III.

A cierre del ejercicio 2021, la clasificación por vencimientos de la deuda financiera es la siguiente:

|                                  | <i>2022</i>    | <i>2023</i>    | <i>2024</i>      | <i>2025</i>    | <i>2026</i>    | <i>Superior a<br/>5 años</i> | <i>Total saldo<br/>2021</i> |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------------------|-----------------------------|
| Deudas con entidades de crédito  | 717.310        | 306.783        | 312.422          | 202.119        | 193.115        | 538.154                      | 2.269.903                   |
| Otros pasivos financieros        | 235.476        | 200.000        | 1.000.000        | -              | -              | -                            | 1.435.476                   |
| <b>Total pasivos financieros</b> | <b>952.786</b> | <b>506.783</b> | <b>1.312.422</b> | <b>202.119</b> | <b>193.115</b> | <b>538.154</b>               | <b>3.705.379</b>            |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

A cierre del ejercicio 2020, la clasificación por vencimientos de la deuda financiera era la siguiente:



|                                  | 2021           | 2022           | 2023           | 2024           | 2025           | Superior a<br>5 años | Total saldo<br>2020 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|---------------------|
| Deudas con entidades de crédito  | 383.021        | 306.794        | 309.587        | 312.422        | 202.119        | 731.269              | 2.245.212           |
| Otros pasivos financieros        | 328.149        | 466.666        | 466.667        | 466.667        | -              | -                    | 1.728.149           |
| <b>Total pasivos financieros</b> | <b>711.170</b> | <b>773.460</b> | <b>776.254</b> | <b>779.089</b> | <b>202.119</b> | <b>731.269</b>       | <b>3.973.361</b>    |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

### Pasivos por impuesto diferido

Esta partida recoge diferencias temporales que surgen de las valoraciones de las participadas.

### Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

Durante el ejercicio 2021, el saldo de la partida de “Acreeedores varios” se ha incrementado desde los 0,9 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 hasta los 1,6 millones de euros a cierre del ejercicio 2021, debido al aumento experimentado en la cifra de negocios de la Sociedad. En las cuentas anuales consolidadas auditadas de 2020, esta partida recogía, entre otros saldos, los desembolsos pendientes de los capitales comprometidos de las participaciones de Axon en los fondos que gestiona. En las cuentas auditadas consolidadas de 2021 de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo los desembolsos pendientes se deducen directamente del valor del activo financiero, por lo que se ha reexpresado el saldo de 2020 de “Acreeedores varios” para garantizar la comparabilidad de las cifras (véase explicación del ajuste en la descripción del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo”).

El saldo de la partida “Personal” corresponde, tanto a cierre del ejercicio 2021 como a cierre del ejercicio 2020, a las remuneraciones pendientes de pago principalmente de la parte del salario variable de los empleados del Grupo. Los importes de la retribución variable se liquidan durante los primeros meses del ejercicio siguiente.

### 2.12.1.3 Estado de flujos de efectivo

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Estado de flujos de efectivo consolidado para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Estado de Flujos de Efectivo (Euros)

31 de diciembre de 2021 31 de diciembre de 2020 <sup>1</sup>

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de explotación consolidados</b>              | <b>2.572.101</b>   | <b>4.124.228</b>   |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos</b>                        | <b>3.503.687</b>   | <b>1.625.532</b>   |
| <b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b> | <b>532.916</b>     | <b>1.013.705</b>   |
| Amortización del inmovilizado  | 457.071            | 414.672            |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones Comerciales           | 42.697             | 432.551            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros                  | 28.005             | (32.393)           |
| Ingresos financieros   | (5.498)            | (1.456)            |
| Gastos financieros   | 59.514             | 61.465             |
| Diferencias de cambio  | (48.873)           | 138.866            |
| <b>Cambios en el capital corriente consolidado</b>                                   | <b>(649.391)</b>   | <b>995.903</b>     |
| Deudores y otras cuentas a cobrar  | (1.299.095)        | 1.159.316          |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   | 1.030.837          | (141.221)          |
| Provisiones  | (3.506)            | 3.506              |
| Otros activos corrientes y no corrientes   | (377.627)          | (25.698)           |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidadas</b>       | <b>(815.111)</b>   | <b>489.088</b>     |
| Pagos de intereses   | (59.514)           | (61.465)           |
| Cobros de intereses  | 5.498              | 1.456              |
| Pagos por impuesto sobre beneficios  | (761.095)          | 549.097            |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                            | <b>(1.016.077)</b> | <b>(1.255.340)</b> |
| <b>Pagos</b>   | <b>(1.017.106)</b> | <b>(1.378.636)</b> |
| Empresas de grupo y asociadas  | (78.000)           | (1.500.000)        |
| Activos intangibles  | (254.508)          | (567.861)          |
| Activos materiales   | (21.633)           | (28.820)           |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto              | (662.965)          | 718.045            |
| <b>Cobros</b>  | <b>1.029</b>       | <b>123.296</b>     |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto              | 1.029              | 123.296            |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>                         | <b>1.264.828</b>   | <b>(3.624.182)</b> |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                                 | <b>3.232.810</b>   | -                  |
| Procedentes de la emisión de Participación   | 3.232.810          | -                  |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                          | <b>(267.982)</b>   | <b>(141.723)</b>   |
| Emisión  |                    |                    |
| Deudas con entidades de crédito  | 1.194.610          | -                  |
| Devolución y amortización de   |                    |                    |
| Deudas con entidades de crédito  | (1.169.919)        | (24.538)           |
| Otras deudas   | (292.673)          | (117.185)          |
| <b>Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio</b>       | <b>(1.700.000)</b> | <b>(3.482.459)</b> |
| Dividendos   | (1.700.000)        | (3.482.459)        |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio                                     | 48.873             | (138.866)          |
| <b>Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>              | <b>2.869.725</b>   | <b>(894.160)</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                    | 3.440.476          | 4.334.636          |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                       | 6.310.201          | 3.440.476          |

Datos según las cuentas anuales auditadas de Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, que incluye a efectos comparativos el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

<sup>1</sup> Las cifras de 2020 se muestran reexpresadas.

Los principales factores que han afectado a las variaciones de caja del Grupo desde el inicio del ejercicio 2020 hasta el 31 de diciembre de 2021 han sido los siguientes:

- Mejora del resultado antes de impuestos, que se ha incrementado hasta alcanzar los 3,5 millones de euros en el ejercicio 2021 (1,6 millones de euros en el ejercicio 2020), resultando en una mayor entrada de efectivo en la Sociedad.
- Variaciones de capital circulante, especialmente de las cuentas de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” y “Acreedores y otras cuentas a pagar”. Los saldos de las partidas de estas cuentas del activo y pasivo de la Sociedad, respectivamente, se han visto incrementados en 2021 debido al mayor volumen de negocio la Sociedad, compensándose en gran medida la financiación adicional obtenida de los acreedores del Grupo con el mayor saldo pendiente de cobro.
- Inversión en activo intangible, correspondiente principalmente a los gastos incurridos por el Grupo en el desarrollo de la plataforma web de Finizens (véase la explicación del epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la sección 2.12.1.1 “Cuenta de pérdidas y ganancias”).
- Inversión en “Activos no corrientes mantenidos para la venta, correspondiente a los desembolsos de capital realizados durante el ejercicio en los fondos que gestiona el Grupo (véase la explicación del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” de la sección 2.12.1.2 “Balance de situación consolidado”).
- Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio procedentes de la emisión de participación, correspondiente a la ampliación de capital llevada a cabo por Fintech Holding 2015, S.L. en noviembre de 2021.

### **2.12.2 En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.**

Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales consolidadas auditadas para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, emitidos por KPMG Auditores, S.L. los días 3 de junio de 2022 y 10 de diciembre de 2021 respectivamente, no contienen opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas<sup>36</sup>.

### **2.12.3 Descripción de la política de dividendos**

La Sociedad tiene como política repartir aproximadamente el 75% del beneficio neto atribuido a la sociedad dominante en forma de dividendo anual a sus accionistas.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad repartió 2,1 millones de euros de dividendos a cuenta del ejercicio:

- De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 24 de noviembre de 2020, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio 2020 por importe total de 900.000 euros

---

<sup>36</sup> Se incluyen en los Anexos II y III las cuentas anuales consolidadas auditadas para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020

- De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 19 de mayo de 2020, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2020, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad repartió 1,7 millones de euros de dividendos a cuenta del ejercicio:

- De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 26 de noviembre de 2021, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio por importe total de 500.000 euros
- De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de junio de 2021, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio por importe total de 600.000 euros
- De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 11 de marzo de 2021, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio por importe total de 600.000 euros

Adicionalmente, con fecha del día 21 de marzo de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó y se procedió al reparto de un dividendo adicional por un importe total de 1.500.000 euros, de los que 1.318.103 euros fueron repartidos con cargo al resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 y 181.897 euros fueron repartidos con cargo a reservas voluntarias.

Con fecha del día 9 de junio de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó y se procedió al reparto de un dividendo adicional por un importe total de 1.500.000 euros, que fueron repartidos con cargo a reservas voluntarias del grupo.

#### **2.12.4 Información financiera proforma. En el caso de un cambio bruto significativo, descripción de cómo la operación podría haber afectado a los activos, pasivos y al resultado del emisor.**

No aplica.

#### **2.12.5 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el emisor.**

A la fecha del presente Documento Informativo, la Sociedad no tiene conocimiento de procedimiento alguno de tipo administrativo, judicial o arbitral que pueda tener un efecto significativo negativo sobre la misma.

### **2.13 Indicadores clave de resultados**

Este Documento Informativo de Incorporación al BME Growth incluye magnitudes y ratios financieros tales como “Deuda financiera neta ajustada”, “EBITDA”, “EBITDA (% s/ cifra de negocios)” o “EBITDA operativo ajustado”, entre otros, que tienen la

consideración de Medidas Alternativas de Rendimiento (las “MAR”) de conformidad con las Directrices de la European Securities and Markets Authority (ESMA), publicadas en octubre de 2015.

Estas MAR se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo al Plan General de Contabilidad de España aprobado por el Real Decreto 1514/2007, que es el marco contable de aplicación para las cuentas anuales y estados financieros de la Sociedad y, por tanto, deber ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de éstas.

Las MAR son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de la Sociedad para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera para la toma de decisiones, operativas o estratégicas de la Sociedad. Estas MAR son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de inversores y analistas en los mercados de capitales.

La Sociedad tiene intención de proporcionar al mercado información financiera y de evolución del negocio de manera semestral.

A continuación, se incluyen los principales indicadores financieros y operativos de la Sociedad para los ejercicios anuales correspondientes a los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021, y 31 de diciembre de 2020.

De cara a sus inversores, la Sociedad presenta sus MAR, junto con otras magnitudes operativas que no constituyen medidas alternativas de rendimiento, bajo su denominación en inglés de “Key Performance Indicators” o “KPIs”. Para mantener la consistencia, las referencias en este DIIM a KPIs deben considerarse como inclusivas de las MAR según la definición incluida anteriormente.

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Inversión</b>   |                            |                            |
| * Ingresos   | 2.621                      | 4.573                      |
| * Comisiones (gestión, asesoramiento y suscripción)                | 2.621                      | 4.573                      |
| * Comisiones de éxito (carried interest)                           | -                          | -                          |
| * Activos bajo gestión ("AUMs")                                    | 264.533                    | 335.743                    |
| ** Variación de valor de las inversiones financieras a largo plazo | 137                        | 2.651                      |
| <b>Consultoría</b>   |                            |                            |
| * Ingresos   | 7.018                      | 8.576                      |
| * FTEs <sup>1</sup>  | 35                         | 38                         |
| * Ingreso medio por FTEs   | 202                        | 227                        |
| <b>Otros</b>   |                            |                            |
| ** EBITDA  | 2.207                      | 3.994                      |
| * EBITDA operativo ajustado <sup>2</sup>                           | 2.792                      | 4.843                      |
| * Deuda financiera neta ajustada <sup>3</sup>                      | 787                        | (536)                      |

Nota: Datos en miles de euros, excepto FTEs

\* Cifras procedentes de los sistemas de gestión interna de la Compañía, no auditadas ni objeto de revisión limitada por el auditor

\*\* Cifras calculadas no auditadas a partir de las cuentas anuales auditadas

<sup>1</sup> Número de empleados equivalentes a tiempo completo de la línea de negocio de consultoría excluyendo personal de estructura

<sup>2</sup> EBITDA excluyendo Finizens y eliminaciones intercompañía vinculadas al proceso de consolidación contable. Para facilitar la compartiva a futuro, se incluye, como coste adicional, el alquiler de las oficinas centrales tras la ejecución de la operación de venta del inmueble. Ver sección 2.13 para más detalle del cálculo

<sup>3</sup> Deudas a largo plazo más deudas a corto plazo menos inversiones financieras a corto plazo menos tesorería menos importe pendiente del préstamo hipotecario menos deuda financiera neta asociada a Finizens. Ver sección 2.13 para más detalle del cálculo

En relación con los principales indicadores de negocio, cabe destacar los siguientes aspectos:

- La Sociedad consolida por integración global a Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U. (que opera bajo la marca comercial Finizens) al ostentar una participación de control mediante una participación indirecta del 24,4% a través de la sociedad Fintech Holding 2015, S.L. y mediante las participaciones que mantienen a título individual dos accionistas y miembros del Consejo de Administración de Axon (Francisco Miguel Velázquez y Alfonso de León). No obstante, desde un punto de vista estratégico, la Sociedad considera Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U. como una participación de naturaleza financiera. Como consecuencia, los KPIs presentados a continuación, a excepción del EBITDA, se muestran ajustados, refiriéndose a las dos líneas de negocio de la Sociedad: consultoría e inversión.
- El desglose interno del importe neto de la cifra de negocios que hace la Sociedad difiere del presentado en las cuentas anuales auditadas debido a que la Sociedad

aplica criterios de reparto puramente de negocio, mientras que en las cuentas anuales el reparto responde a la agregación por códigos contables realizada por los auditores de la Sociedad. Adicionalmente, las cuentas anuales incluyen la consolidación de Axon Wealth Advisory Digital, S.A.U. (que opera bajo la marca comercial Finizens), que, como se ha comentado en el punto anterior, se excluye de los KPIs. En la sección 2.12.1.1 se detalla la evolución de la facturación de las líneas de consultoría e inversión.

- La facturación de la línea de inversión está formada por las comisiones percibidas de fondos de capital riesgo, que incluyen comisiones de gestión, comisiones de asesoramiento y comisiones de suscripción, y las comisiones de éxito sobre los beneficios obtenidos por los fondos a lo largo de su vida (también conocidas como “carried interest” o “carry”). En 2020 y 2021, no se ha devengado ninguna comisión de éxito. Véase detalle de estas comisiones en las secciones 2.6.2 y 2.12.1.1 del presente Documento Informativo.
- Los activos bajo gestión (AUMs por sus siglas en inglés) hace referencia al capital comprometido en los fondos gestionados por Axon. En la sección 2.6.2. de este documento se incluye una descripción de todos los fondos gestionados por Axon, así como una tabla con el detalle del capital comprometido, junto con las principales métricas financieras, de éstos.
- La variación del valor de las inversiones financieras a largo plazo muestra la evolución de las participaciones de Axon en los fondos de capital riesgo que gestiona. Las variaciones provienen por los desembolsos realizados por Axon en los llamamientos de capital que hayan podido hacer los fondos a lo largo del ejercicio y por los ajustes por cambio del valor razonable de cada fondo. En la sección 2.12.1.2 apartado Inversiones Financieras a largo plazo se detalla la evolución de cada fondo.

La variación del valor de las inversiones financieras a largo plazo incluidas en la tabla de indicadores clave de resultados es la diferencia del saldo de esta partida de balance en los diferentes ejercicios según se muestra a continuación:

|  | 31 de diciembre<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Inversiones financieras a largo plazo                                  | 7.329                      | 7.466                      | 10.117                     |
| <b>Variación de valor de las inversiones financieras a largo plazo</b> |                            | <b>137</b>                 | <b>2.651</b>               |

Nota: Datos en miles de euros  
Fuente: cuentas anuales consolidadas

- En consultoría existe una correlación muy directa entre los ingresos de consultoría y el personal dedicado a esta línea de negocio, aunque también tiene ciertas economías de escala gracias al trabajo y conocimiento adquiridos en proyectos anteriores. La magnitud de FTEs (full time equivalent en inglés) indica el número de empleados equivalentes a tiempo completo que han contribuido en los diferentes proyectos de consultoría, y permite analizar el rendimiento en la generación de ingresos.

- Con el fin de presentar indicadores de negocio que puedan ser comparables con los reportados a futuro, la magnitud EBITDA operativo ajustado incluye, además del ajuste comentado con anterioridad por Finizens y las eliminaciones intercompañía vinculadas al proceso de consolidación contable, un ajuste teórico por importe de 198 miles de euros anuales equivalente al coste del alquiler que incurrirá la Sociedad para poder seguir utilizando sus oficinas centrales, según se explica en la sección 4 del presente documento.

La Sociedad determina el EBITDA, calculado como el resultado consolidado del ejercicio menos los impuestos sobre beneficios, el resultado financiero y la amortización del inmovilizado, y el EBITDA operativo ajustado de la siguiente forma:

|  | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Resultado consolidado del ejercicio <sup>1</sup>         | 812                        | 2.283                      |
| Impuesto sobre beneficios <sup>1</sup>                   | 813                        | 1.220                      |
| Resultado financiero <sup>1</sup>                        | 166                        | 33                         |
| Amortización del inmovilizado <sup>1</sup>               | 415                        | 457                        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>2.207</b>               | <b>3.994</b>               |
| <br>   |                            |                            |
| EBITDA   | 2.207                      | 3.994                      |
| EBITDA Finizens <sup>2</sup>                             | (681)                      | (951)                      |
| <b>EBITDA (excluyedo Finizens)</b>                       | <b>2.888</b>               | <b>4.945</b>               |
| <br>   |                            |                            |
| EBITDA (excluyedo Finizens)                              | 2.888                      | 4.945                      |
| Ajuste alquiler <sup>3</sup>                             | (198)                      | (198)                      |
| Ajuste eliminaciones intercompañía Finizens <sup>2</sup> | 102                        | 96                         |
| <b>EBITDA operativo ajustado</b>                         | <b>2.792</b>               | <b>4.843</b>               |

Nota: Datos en miles de euros

<sup>1</sup> Fuente: cuentas anuales consolidadas

<sup>2</sup> Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad

<sup>3</sup> Importe del alquiler estipulado en el contrato de arrendamiento

- La magnitud de la deuda financiera neta ajustada es el resultado de restar a la deuda financiera neta, calculada como el sumatorio de las deudas a largo plazo y deudas a corto plazo menos el sumatorio del efectivo y otros activos líquidos equivalente y las inversiones financieras a corto plazo, el importe del préstamo hipotecario (1,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) vinculado al inmueble en el que la Sociedad tiene establecidas sus oficinas centrales y que, con anterioridad a la incorporación a cotización de las acciones de la Sociedad en BME Growth, ha sido transmitido a favor de los socios fundadores. También se realiza un ajuste correspondiente a la deuda financiera neta asociada a Finizens. Los cálculos realizados por la Sociedad son los siguientes:



|   | 31 de diciembre<br>de 2020 | 31 de diciembre<br>de 2021 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Deudas a largo plazo  |                            |                            |
| Deudas con entidades de crédito <sup>1</sup>                | 1.862                      | 1.553                      |
| Otros pasivos financieros <sup>1</sup>                      | 1.400                      | 1.200                      |
| Deudas a corto plazo  |                            |                            |
| Deudas con entidades de crédito <sup>1</sup>                | 383                        | 717                        |
| Otros pasivos financieros <sup>1</sup>                      | 328                        | 235                        |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes <sup>1</sup> | 3.440                      | 6.310                      |
| Inversiones financieras a corto plazo <sup>1</sup>          | 70                         | 210                        |
| <b>Deuda financiera neta</b>                                | <b>463</b>                 | <b>(2.815)</b>             |
| Efectivo Finizens <sup>2</sup>                              | 1.693                      | 3.523                      |
| Deudas financieras Finizens <sup>2</sup>                    | (26)                       | (26)                       |
| Deuda hipotecaria <sup>1</sup>                              | (1.342)                    | (1.219)                    |
| <b>Total ajustes</b>  | <b>325</b>                 | <b>2.278</b>               |
| <b>Deuda financiera neta ajustada</b>                       | <b>787</b>                 | <b>(536)</b>               |

Nota: Datos en miles de euros

<sup>1</sup> Fuente: cuentas anuales consolidadas

<sup>2</sup> Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad

Cabe resaltar la solidez del balance del Grupo que, a cierre de 2021, contaba con caja neta por valor de 2,8 millones de euros<sup>37</sup>.

#### **2.14 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento. Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera del emisor durante ese periodo o declaración negativa correspondiente. Asimismo, descripción de la financiación prevista para el desarrollo de la actividad del emisor**

A continuación, se explican las principales tendencias observadas durante el primer trimestre del ejercicio 2022. El análisis de estas tendencias se basa en cifras del sistema de información de gestión del Grupo que no han sido auditadas ni revisadas por terceros.

<sup>37</sup> Calculada como “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” más “Inversiones financieras a corto plazo” menos “Deuda a largo plazo” menos “Deuda a corto plazo”

Axon Partners Group, S.L. y sociedades dependientes  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022 y el 31 de marzo de 2021

| <i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Euros)</i>                              | <i>31 de marzo de 2022</i> | <i>31 de marzo de 2021</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                                | <b>1.924.813</b>           | <b>1.567.076</b>           |
| Prestaciones de servicios  | 1.924.813                  | 1.567.076                  |
| <b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>                     | <b>105.524</b>             | <b>112.099</b>             |
| <b>Gastos de personal</b>  | <b>(1.165.815)</b>         | <b>(1.032.613)</b>         |
| Sueldos, salarios y asimilados   | (988.525)                  | (876.523)                  |
| Cargas sociales  | (177.290)                  | (156.090)                  |
| <b>Otros gastos de explotación</b>   | <b>(940.392)</b>           | <b>(625.229)</b>           |
| Servicios exteriores   | (932.140)                  | (644.258)                  |
| Tributos   | (3.472)                    | (1.140)                    |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | -                          | 4.695                      |
| Otros gastos de gestión corriente  | (4.780)                    | 15.474                     |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                                       | <b>(128.525)</b>           | <b>(120.278)</b>           |
| <b>Resultado de explotación</b>  | <b>(204.395)</b>           | <b>(98.945)</b>            |
| <b>Ingresos financieros</b>  | <b>177</b>                 | <b>-</b>                   |
| Otros ingresos financieros   | 177                        | -                          |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>(8.012)</b>             | <b>(7.809)</b>             |
| <b>Diferencias de cambio</b>   | <b>28.403</b>              | <b>2.448</b>               |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b> | <b>(41)</b>                | <b>-</b>                   |
| <b>Resultado financiero</b>  | <b>20.527</b>              | <b>(5.361)</b>             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b>(183.868)</b>           | <b>(104.306)</b>           |
| Impuesto sobre beneficios  | (72.324)                   | (33.515)                   |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                                 | <b>(256.192)</b>           | <b>(137.821)</b>           |
| Resultado atribuido a la Sociedad Dominante                                | (38.263)                   | 72.600                     |
| Resultado atribuido a socios externos                                      | (217.929)                  | (210.422)                  |
| <b>EBITDA<sup>1</sup></b>  | <b>(75.870)</b>            | <b>21.333</b>              |
| <b>EBITDA (% sobre cifra de negocios)</b>                                  | <b>(3,9%)</b>              | <b>1,4%</b>                |

Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad

<sup>1</sup> Calculado como "Resultado consolidado del ejercicio", menos "Impuesto sobre beneficio" menos "Resultado financiero" menos "Amortización del inmovilizado"

Durante el primer trimestre de 2022 el importe neto de la cifra de negocios del Grupo ha ascendido a 1,9 millones de euros, frente a los 1,6 millones de euros del primer trimestre de 2021 (+22,8%).

El desglose del importe neto de la cifra de negocios por línea de actividad del Grupo es el siguiente:

|                                  | <i>31 de marzo de 2022</i> | <i>31 de marzo de 2021</i> |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Consultoría                      | 645.984                    | 704.969                    |
| Inversión                        | 1.062.545                  | 718.793                    |
| Agencia de Valores (Finizens)    | 216.284                    | 143.314                    |
| <b>Importe total de ingresos</b> | <b>1.924.813</b>           | <b>1.567.076</b>           |

(En Euros)

Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad

El incremento de la facturación del primer trimestre de 2022 se explica principalmente por unos mayores ingresos de inversión (+47,8%) y de Finizens (+50,9%). Por su parte, el área de consultoría ha registrado en el primer trimestre de 2022 menores ingresos que en el mismo periodo de 2021 (-8,4%).

Cabe destacar la estacionalidad del negocio de consultoría, con mayores volúmenes de facturación habitualmente durante los últimos meses del año, sobre todo en diciembre,

como resultado de la emisión de facturas por parte de los clientes con motivo de sus cierres contables. Por el mismo motivo, los primeros meses del ejercicio suelen mostrar descensos de volúmenes de facturación como consecuencia de la reversión del ajuste de los trabajos en curso.

El incremento de la facturación de inversión se explica principalmente por un mayor volumen de activos bajo gestión. Así, a 31 de marzo de 2022, el capital comprometido en los fondos gestionados por Axon (excluyendo Finizens) ascendía a 428,5 millones de euros (335,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Los costes de personal han ascendido a 1,2 millones de euros a 31 de marzo de 2022 (1,0 millones de euros a 31 de marzo de 2021). Los costes de personal continúan mostrando el potencial del negocio en cuanto a economías de escala ya que, pese al incremento en valores absolutos, su peso relativo se ha reducido, habiendo pasado a representar el 60,6% sobre la cifra de negocios del Grupo en el primer trimestre de 2022, frente al 65,9% en el primer trimestre de 2021.

La partida de “Otros gastos de explotación” se ha visto incrementada durante el primer trimestre de 2022 en un 50,4% respecto del primer trimestre de 2021, alcanzando los 0,9 millones de euros, frente a los 0,6 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento se debe a unos mayores costes incurridos en “Servicios exteriores” en el área de consultoría, debido a la contabilización de determinados gastos que no se distribuyen de forma lineal durante el ejercicio y que, por tanto, distorsionan la cifra de gasto de un trimestre aislado.

El Grupo ha registrado un EBITDA negativo de -75,9 miles de euros durante el primer trimestre de 2022 (21,3 miles de euros en el primer trimestre de 2021). Este resultado, debido a las causas previamente mencionadas al comentar la evolución de ingresos y gastos y los “Otros gastos de explotación”, no es extrapolable al resto del ejercicio.

Como se ha comentado en la sección 2.13 “Indicadores clave de resultados”, el Grupo hace el siguiente cálculo de EBITDA operativo ajustado, que muestra el EBITDA del Grupo excluyendo Finizens y ajustado por el pago teórico del alquiler del inmueble escindido (véase la sección 4.2 “Segregación de activos previa a la operación de incorporación a negociación en el BME Growth”):

|   | <i>31 de marzo de 2022</i> | <i>31 de marzo de 2021</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Resultado consolidado del ejercicio         | (256.192)                  | (137.821)                  |
| Impuesto sobre beneficios                   | 72.324                     | 33.515                     |
| Resultado financiero                        | (20.527)                   | 5.361                      |
| Amortización del inmovilizado               | 128.525                    | 120.278                    |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>(75.870)</b>            | <b>21.333</b>              |
| <br>  |                            |                            |
| EBITDA                                      | (75.870)                   | 21.333                     |
| EBITDA Finizens                             | (184.352)                  | (190.981)                  |
| <b>EBITDA (excluyedo Finizens)</b>          | <b>108.482</b>             | <b>212.314</b>             |
| <br>  |                            |                            |
| EBITDA (excluyedo Finizens)                 | 108.482                    | 212.314                    |
| Ajuste alquiler <sup>1</sup>                | (49.500)                   | (49.500)                   |
| Ajuste eliminaciones intercompañía Finizens | 18.000                     | 24.000                     |
| <b>EBITDA operativo ajustado</b>            | <b>76.982</b>              | <b>186.814</b>             |

Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad

<sup>1</sup> Importe del alquiler estipulado en el contrato de arrendamiento

A nivel de balance, no ha habido variaciones significativas entre el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de marzo de 2022.

A excepción de la ampliación de capital prevista por el presente Documento Informativo, el Grupo no contempla, a fecha del presente Documento Informativo, necesidades de financiación adicionales en los próximos años.

**2.15 Principales inversiones del emisor en cada uno de los ejercicios cubiertos por la información financiera aportada, ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas hasta la fecha del Documento. En el caso de que exista oferta de suscripción de acciones previa a la incorporación, descripción de la finalidad de la misma y destino de los fondos que vayan a obtenerse**

**2.15.1 Principales inversiones del emisor en cada uno de los ejercicios cubiertos por la información financiera aportada, ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas hasta la fecha del Documento**

Las principales inversiones de la Sociedad corresponden a los desembolsos relacionados con la adquisición de participaciones en fondos gestionados por la división de inversión de Axon. Durante el primer trimestre de 2022, la Sociedad ha desembolsado 0,4 millones de euros por este concepto. Esta cantidad compara con los 0,7 millones de euros desembolsados en el ejercicio 2021 y los 0,8 millones de euros del ejercicio 2020. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tenía compromisos para adquirir participaciones en los fondos Next Utility Ventures, CBEE y Aurora Europe SCSp por importe de 2,7 millones de euros. Estos compromisos se pueden materializar durante los próximos 3 años, en función de las oportunidades de inversión de cada fondo. Existen otros compromisos adicionales en fondos que han cerrado su periodo de inversión, por lo que la Sociedad tiene la certeza de que no se van a materializar.

Adicionalmente, Finizens realiza todos los años inversiones en el desarrollo de su plataforma digital. Estas inversiones, que aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como “Trabajos realizados para su activo”, se activan y contabilizan dentro de la partida “Otro inmovilizado intangible”. Las inversiones por este concepto efectuadas durante el primer trimestre de 2022 ascienden a 0,1 millones de euros, frente a los 0,3 millones de euros del ejercicio 2021 y los 0,6 millones de euros del ejercicio 2020.

### **2.15.2 En el caso de que exista oferta de suscripción de acciones previa a la incorporación, descripción de la finalidad de la misma y destino de los fondos que vayan a obtenerse**

La Sociedad tiene previsto llevar a cabo una oferta de suscripción de acciones (a través del Aumento de Capital) previa a la incorporación en BME Growth por valor de hasta 15 millones de euros. Este importe estará dirigido a financiar, por una parte, el crecimiento futuro de la Sociedad, por un importe estimado de 8 millones de euros y, por otra parte, a la compra de acciones de la Sociedad en autocartera por un importe total estimado de 7 millones de euros (que tendrá lugar con carácter posterior a la ejecución del Aumento de Capital y al mismo precio que al precio de suscripción de las acciones en el marco del Aumento de Capital –que servirá como precio de referencia para la incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth-) en el marco de la ejecución del Plan de Incentivos aprobado por la Sociedad en fecha 30 de mayo de 2022 y de aquellos otros planes de incentivos que se puedan aprobar con posterioridad. En concreto, está previsto que la Sociedad apruebe en el futuro nuevos planes de entrega de acciones a otros empleados, directivos e incluso consejeros de la Sociedad y su Grupo.

Las acciones de la Sociedad en autocartera adquiridas conforme al párrafo anterior se distribuirán progresivamente entre algunos empleados del Grupo a lo largo del tiempo en cumplimiento del Plan de Incentivos aprobado por la Sociedad en fecha 30 de mayo de 2022, en cuatro tramos proporcionales de un 25% cada uno, el primero de los cuales será entregado, una vez se haya producido la incorporación a cotización de las Acciones de la Sociedad, en un plazo de 3 meses, tal y como se describe en el apartado 4.1 del presente Documento Informativo.

### **2.16 Información relativa a operaciones vinculadas**

De acuerdo con el artículo segundo de la Orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre, sobre la información de las operaciones vinculadas que deben suministrar las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales, una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas, o un grupo que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y operativas de la otra.

Conforme a lo establecido por el artículo tercero de la Orden EHA/3050/2004, se consideran operaciones vinculadas:

*“(...) toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación.*

2. *En todo caso deberá informarse de los siguientes tipos de operaciones vinculadas: Compras o ventas de bienes, terminados o no; Compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; Prestación o recepción de servicios; Contratos de colaboración; Contratos de arrendamiento financiero; Transferencias de investigación y desarrollo; Acuerdos sobre licencias; Acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; Intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; Dividendos y otros beneficios distribuidos; Garantías y avales; Contratos de gestión; Remuneraciones e indemnizaciones; Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.); Compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada; Las demás que disponga la Comisión Nacional del Mercado de Valores.”*

Se consideran significativas aquellas operaciones cuya cuantía excede del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad, que, en el caso de Axon, se determinan de acuerdo a la siguiente tabla:

|                      | <b>31 de marzo de<br/>2022</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2021</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2020</b> |
|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Fondos propios       | 7.295.789                      | 8.885.112                          | 6.500.095                          |
| 1% de fondos propios | 72.958                         | 88.851                             | 65.001                             |
| Ingresos             | 1.924.813                      | 13.819.868                         | 10.040.143                         |
| 1% de ingresos       | 19.248                         | 138.199                            | 100.401                            |

*(En Euros)*

Se consideran partes vinculadas las siguientes personas y empresas:

| <b>Parte vinculada</b>                  | <b>Tipo de vinculación</b>  |
|---|---|
| Alfonso de León Castillejo              | Accionista, Consejero y Directivo de Axon   |
| Francisco Miguel de Velázquez Cuéllar   | Accionista, Consejero y Directivo de Axon   |
| Dimitri Kallinis                        | Accionista, Consejero y Directivo de Axon   |
| Teresa Lorca Hernando                   | Accionista  |
| ACE y TIE Servicios y Promociones, S.L. | Sociedad cuyo titular real es D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi con una participación en el capital del 75,7% |
| Manatio, S.L.U.                         | Sociedad cuyo titular real es D. Alfonso de León Castillejo, con una participación en el capital del 100,0%                   |
| Aelos Consulting, S.L.                  | Sociedad cuyo titular real es D. Dimitri Kallinis, con una participación en el capital del 99,0%                              |
| Calle Sagasta 18, S.L.                  | Sociedad que comparte exactamente el mismo accionariado que Axon Partners Group, S.L. (matriz de Axon)                        |

Todas las operaciones entre partes vinculadas están realizadas a precios de mercado.

### **2.16.1 Operaciones realizadas con los accionistas significativos**

Los accionistas de Axon D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi y D. Alfonso de León Castillejo poseen a título personal, a través de las sociedades de su propiedad ACE y TIE Servicios y Promociones, S.L. y Manatio, S.L.U., respectivamente, en conjunto un 19,94% del capital social de la sociedad Fintech Holding 2015, S.L.

A su vez, D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi y D. Alfonso de León Castillejo son co-fundadores y ostentan en la actualidad el cargo de co-presidentes de Axon Wealth Advisory Digital AV, S.A.U. (conocida comercialmente como Finizens), sociedad participada al 100% por Fintech Holding 2015, S.L.

Como se explica con mayor detalle en la sección “4. Otras informaciones de interés” del presente Documento Informativo, la Sociedad ha realizado, con anterioridad a su incorporación a negociación, dos operaciones corporativas: la venta del inmueble donde se ubica la sede social de la Sociedad, y la venta de las participadas “Healthy Food Ventures,S.L.” e “Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.”.

La sociedad adquirente en estas dos operaciones ha sido la sociedad Calle Sagasta 18, S.L., que comparte exactamente los mismos accionistas y con la misma proporción de participación accionarial que Axon a día del presente Documento Informativo. Calle Sagasta 18, S.L. ha adquirido el inmueble a su valor neto contable de 2,8 millones de euros y las participadas a un valor de 1,1 millones de euros. Estas últimas aparecen contabilizadas en el epígrafe “Inversiones en asociadas a largo plazo” a cierre del ejercicio 2021 con un valor neto contable de 79,5 miles de euros. A su vez, en el caso del inmueble, la adquirente ha asumido la deuda del préstamo hipotecario asociado de 1,2 millones de

euros. La diferencia de valor entre los activos y pasivos adquiridos, dada la coincidencia exacta entre accionistas de las dos sociedades, se ha contabilizado como un dividendo a los accionistas (véase sección “4. Otras informaciones de interés”).

La sociedad Calle Sagasta 18, S.L. ha firmado un contrato de arrendamiento del inmueble adquirido con Axon por el que cobrará a futuro 16,5 miles de euros mensuales (198,0 miles de euros anuales) en concepto de arrendamiento. El inmueble adquirido tiene un valor de tasación de 2,9 millones de euros de acuerdo con un informe de Krata, S.A. Sociedad de Tasación emitido el 28 de enero de 2022.

### 2.16.2 Operaciones realizadas con administradores y directivos

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración como contraprestación por su labor directiva en la Sociedad en el ejercicio 2021 ascendieron a 957,0 miles de euros (945,2 miles de euros en 2020). Durante el primer trimestre de 2022, estas remuneraciones han sumado la cantidad de 405,5 miles de euros.

El Grupo no mantiene saldo alguno con los miembros del Consejo de Administración, asimismo, no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha pagado un importe de 36,4 miles de euros en concepto de la parte proporcional de la prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada para la sociedad dominante y otras sociedades del Grupo (28,6 miles de euros en 2020).

Los administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la ley de Sociedades de Capital.

A 31 de marzo de 2022, 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad dominante mantenía el saldo siguiente con sociedades vinculadas a miembros del Consejo de Administración:

|   | Euros               |                         |                         |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|
|   | 31 de marzo de 2022 | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
| Acreeedores varios:                     |                     |                         |                         |
| Aelos Consulting, S.L.                  | 127.050             | 30.250                  | 30.250                  |
| ACE y TIE Servicios y Promociones, S.L. | 16.940              | 8.470                   | 2.420                   |
| ACE y Tie Digital Services              | 12.100              | 6.050                   | 30.250                  |
| Manatio, S.L.U.                         | 4.840               | 2.420                   | 2.420                   |
| <b>Total</b>                            | <b>160.930</b>      | <b>47.190</b>           | <b>65.340</b>           |

Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad para las cifras a 31 de marzo de 2022 y cuentas anuales consolidadas auditadas para las cifras a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020



### 2.16.3 Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo

Durante el primer trimestre de 2022, el ejercicio 2021 y el ejercicio 2020, los principales saldos con el Grupo y otras partes vinculadas han sido los siguientes:

| Activos                    | Euros              |        |       |
|----------------------------|--------------------|--------|-------|
|                            | 1er trimestre 2022 | 2021   | 2020  |
| Instrumentos de patrimonio | 80.500             | 80.500 | 5.500 |
|                            | 80.500             | 80.500 | 5.500 |

| Pasivos                       | Euros              |      |      |
|-------------------------------|--------------------|------|------|
|                               | 1er trimestre 2022 | 2021 | 2020 |
| Deudas con empresas del grupo | -                  | 208  | -    |
|                               | -                  | 208  | -    |

*Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad para las cifras del primer trimestre de 2022 y cuentas anuales consolidadas auditadas para las cifras del ejercicio 2021 y 2020*

### 2.17 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

La Circular 1/2020, en relación con los requisitos de incorporación en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, señala que las sociedades que en el momento de incorporar a negociación sus acciones no cuenten con 24 meses de actividad consecutivos auditados deberán presentar unas previsiones o estimaciones relativas al ejercicio en curso y al siguiente en las que, al menos, se contenga la información numérica, en un formato comparable al de la información periódica, sobre ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos. Puesto que, según se indica en la sección 2.4.1, la Sociedad inició su actividad en 2006, no existe obligatoriedad de presentar previsiones o estimaciones sobre ingresos y costes futuros. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad ha considerado oportuno ofrecer a los inversores determinadas estimaciones sobre la evolución futura de determinadas magnitudes clave de la Sociedad, según se recogen en el siguiente cuadro:

Principales objetivos de crecimiento de la Compañía

|  | 2022E | 2025E |
|--|-------|-------|
| Ingresos (Millones de euros)                           | 17    | 38    |
| EBIT <sup>1</sup> (Millones de euros)                  | 7     | 18    |
| Desembolsos en fondos <sup>2</sup> (Millones de euros) | 1,0   | 1,2   |
| Pay out ratio <sup>3</sup>                             | 75,0% | 75,0% |
| <u>Inversión</u>                                       |       |       |
| Activos bajo gestión ("AUMs") (Millones de euros)      | 490,0 | 950,0 |
| Comisión de gestión (% sobre AUMs)                     | 1,4%  | 1,8%  |
| Carried interest (Millones de euros)                   | n.d.  | 16    |
| <u>Consultoría</u>                                     |       |       |
| FTEs <sup>4</sup>                                      | 45    | c.70  |
| Ingreso medio por FTEs (Miles de euros)                | 225   | 225   |

*Nota: Cifras excluyendo Finizens y una potencial adquisición prevista en el área de consultoría en 2023, que está previsto que sume 4 millones de euros de ingresos adicionales*

<sup>1</sup> El Grupo incluye objetivos de EBIT en lugar de objetivos de EBITDA al considerar que ambas magnitudes deberían ser similares a futuro debido a la escisión de los activos inmobiliarios con anterioridad a la incorporación a negociación y, por tanto, la baja cuantía de depreciaciones y amortizaciones previstas a futuro

<sup>2</sup> Corresponde a los desembolsos esperados de la Sociedad en los fondos gestionados. Estos desembolsos se contabilizan como altas en la partida de "Instrumentos de patrimonio" del activo de la Sociedad. Véase la explicación de "Inversiones financieras a largo plazo" en la sección 2.12.1.2 "Activo" del presente Documento Informativo

<sup>3</sup> Ratio de reparto de dividendos calculado como el ratio de los dividendos anuales dividido por el beneficio neto de la Sociedad Dominante

<sup>4</sup> Número de empleados equivalentes a tiempo completo de la línea de negocio de consultoría

Adicionalmente, la Sociedad espera llevar a cabo una adquisición en el ejercicio 2023, que sumaría en torno a 4 millones de euros adicionales de ingresos en el área de consultoría. Esta adquisición no está contemplada en la tabla de objetivos mostrada anteriormente por lo que los potenciales ingresos derivados de la misma se añadirían, en su caso, a los 38 millones de euros de ingresos previstos para 2025. El crecimiento previsto de los ingresos de esta empresa adquirida para los próximos años está en línea con los crecimientos previstos de la división de consultoría (c.15% al año).

Las estimaciones ofrecidas por la Sociedad en el Documento Informativo se han preparado sobre la base de diferentes asunciones que están sujetas a riesgos, entre otros, de negocio, económicos y operativos, muchos de los cuales no pueden ser controlados por la Sociedad. Por tanto, los resultados reales de la Sociedad podrían diferir materialmente de las estimaciones incluidas en el Documento Informativo.

### **2.17.1 Declaración de que las previsiones o estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica y que enumere los principales supuestos en los que el emisor haya basado su previsión o estimación**

Las previsiones de carácter numérico sobre ingresos, EBIT y variación de valor de las inversiones financieras a largo plazo futuros incluidas en este epígrafe han sido elaboradas siguiendo, en lo aplicable, los principios y normas recogidas en el Plan General Contable (PGC) vigente y utilizados para la preparación de las cuentas anuales consolidadas analizadas en la sección 2.12 del presente Documento Informativo. Estas previsiones no han sido objeto de trabajos de auditoría ni de revisión limitada, ni de ningún tipo de trabajo por parte del auditor de cuentas de la Sociedad ni de ningún otro asesor externo.

Para establecer sus previsiones, la Sociedad ha asumido los siguientes supuestos:

- **Ingresos:** Para el negocio de consultoría, el crecimiento de los ingresos futuros se estima con base en los crecimientos históricos, sustentado en las credenciales y en la reputación de excelencia que Axon tiene en el mercado. En el negocio de inversión, el crecimiento esperado de los ingresos se fundamenta en el crecimiento esperado de los activos bajo gestión y en la mejora de la comisión de gestión media, gracias a un mayor tamaño y número de fondos gestionados. El Consejo de Administración de la Sociedad puede influir en los ingresos futuros del Grupo a través de la estrategia de captación de nuevos proyectos de consultoría (decidiendo a cuáles concursar y el precio ofertado) y de lanzamiento de nuevos fondos.
- **EBIT:** Se contempla una ligera mejora del margen de EBIT, que resulta de las economías de escala existentes, principalmente, en el negocio de inversión. En consultoría se han estimado unos ingresos medios por FTE constantes de 225 miles de euros. El Consejo de Administración de la Sociedad puede influir en las economías de escala del negocio de inversión mediante la estrategia de comisiones de los fondos y en los ingresos medios por empleado del negocio de consultoría mediante la estrategia de precios de los proyectos de consultoría.

### **2.17.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones**

El cumplimiento de las previsiones y estimaciones sobre ingresos de la Sociedad depende fundamentalmente del mantenimiento de la trayectoria de crecimiento histórico del negocio de consultoría y de los activos bajo gestión que sustentan las proyecciones, así como del incremento de la comisión media en el negocio de inversión mencionado en el apartado 2.17.1. En cuanto al EBIT, su cumplimiento depende, además de los factores que pueden afectar a los ingresos, de la realización de economías de escala en el negocio de inversión, de acuerdo con la experiencia histórica de la Sociedad, y del mantenimiento de los ingresos por FTE en el negocio consultoría.

Adicionalmente, los factores de riesgo enumerados en la sección 2.23 pueden afectar al cumplimiento de las previsiones facilitadas por la Sociedad. Algunos de los riesgos más relevantes son:

- Riesgo derivado de la variación de las condiciones macroeconómicas y de la evolución de los mercados financieros, que podría afectar significativamente a la demanda de los servicios prestados por Axon.
- Riesgo derivado de no poder atraer o retener a personal altamente cualificado, con capacidades y experiencia en las áreas de consultoría tecnológica o de análisis y gestión de inversiones en activos alternativos.
- Riesgo derivado de la dependencia del negocio del Grupo de sus credenciales y su reputación de excelencia, que podrían verse negativamente afectados tanto por factores internos como externos al Grupo.

Se recomienda que el inversor lea detalladamente la sección 2.23 junto con toda la información expuesta en el Documento Informativo antes de adoptar la decisión de adquirir acciones de la Sociedad, ya que estos factores podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad y, en última instancia, a su valoración.

### **2.17.3 Aprobación del Consejo de Administración de estas previsiones o estimaciones, con indicación detallada, en su caso, de los votos en contra**

El Consejo de Administración de Axon, en su reunión celebrada con fecha 22 de junio de 2022, ha aprobado estas estimaciones por unanimidad, como información para posibles inversores, así como el seguimiento de las mismas y su cumplimiento.

Sin perjuicio de lo anterior, los administradores declaran que las proyecciones facilitadas en el Documento Informativo se sustentan en la información que la Sociedad maneja en la actualidad con base en la situación económica, de mercado y regulatoria actual, y que cualquier modificación en alguno de estos elementos podría alterar las bases del cálculo de dichas proyecciones económicas. Con la información conocida hasta la fecha, la Sociedad considera que las expectativas que han servido de base para la elaboración de las proyecciones son razonables. La Sociedad se compromete a informar al Mercado en el caso de que la evolución de las principales variables del plan de negocio indique que es probable una desviación significativa respecto de las proyecciones facilitadas en el presente Documento Informativo.

## **2.18 Información relativa a los administradores y altos directivos del emisor**

### **2.18.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores)**

El funcionamiento del órgano de administración de la Sociedad está regulado en los artículos 30 a 38 de los Estatutos Sociales. Sus principales características son las que se indican a continuación.

En caso de que se produzca alguna modificación sobre el tenor literal de dichos artículos estatutarios o del contenido del presente apartado con carácter previo a la incorporación de las acciones de la Sociedad a cotización en el mercado BME Growth, la Sociedad comunicará dicha circunstancia mediante la publicación del suplemento al presente Documento Informativo que se publique con ocasión de la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado.

## Estructura

De acuerdo con los artículos 30 y 32 de los Estatutos Sociales, la Sociedad se encuentra administrada y representada por un Consejo de Administración integrado por el número de miembros que fije en cada momento la Junta General de Accionistas, con un mínimo de tres (3) y un máximo de diez (10) miembros.

Para ser nombrado consejero no se requiere la condición de accionista.

## Composición

El Consejo de Administración de la Sociedad a la fecha del presente Documento Informativo está compuesto por los siguientes tres (3) miembros, más su Secretario que no tiene condición de Consejero:

| Consejero   | Carácter  | Cargo                   | Fecha del último nombramiento |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------------|
| D. Dimitri Kallinis                               | Ejecutivo | Consejero               | 30/05/2022                    |
| D. Alfonso de León Castillejo                     | Ejecutivo | Consejero               | 30/05/2022                    |
| D. Francisco Miguel Velázquez de Cuellar Paracchi | Ejecutivo | Presidente y Consejero  | 30/05/2022                    |
| D. Enrique Salvador Olea                          | -         | Secretario no consejero | 30/05/2022                    |

El Consejo de Administración del Emisor a la presente fecha está formado por consejeros ejecutivos de dilatada experiencia profesional.

Con carácter previo a la incorporación de las acciones en el BME Growth, la Sociedad nombrará tres (3) nuevos consejeros, dos (2) de los cuales serán independientes y uno (1) de los cuales será dominical, de forma que el Consejo de Administración de la Sociedad antes de la incorporación de las acciones de la Sociedad en el Mercado estará compuesto por seis (6) miembros más un Secretario no consejero.

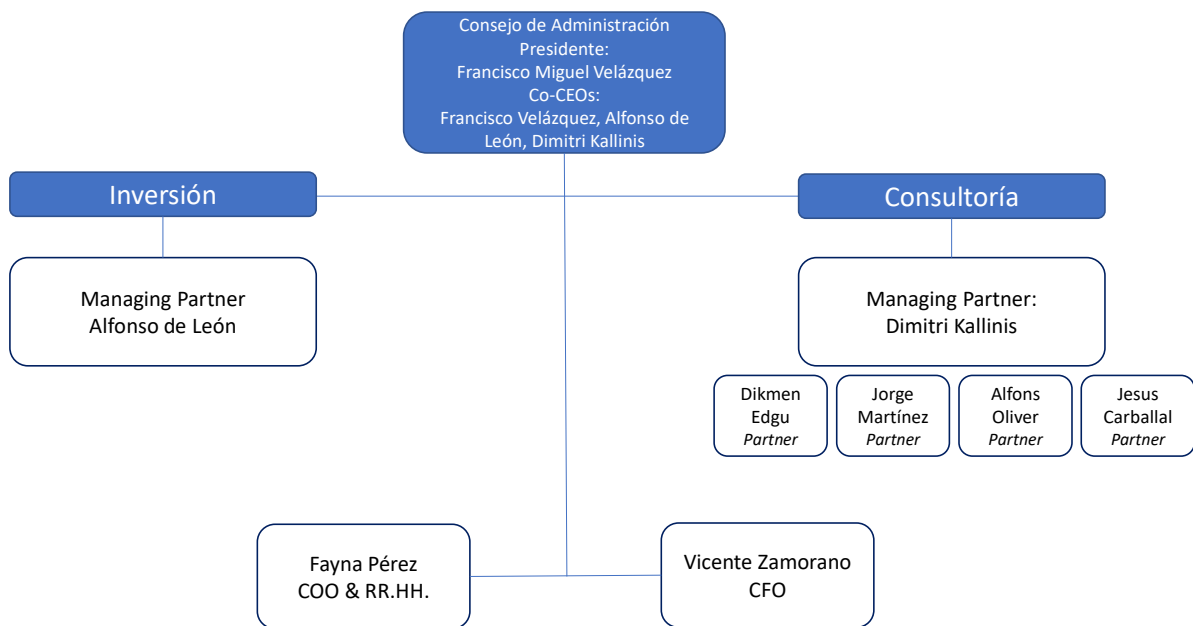
En este sentido, la Sociedad tiene previsto nombrar a D. Antonio Rodríguez-Pina y Dña. Nuria Vilanova en calidad de consejeros independientes.

La Sociedad comunicará dicha circunstancia mediante la publicación de un suplemento al presente Documento Informativo.

De acuerdo con los Estatutos Sociales de la Sociedad, la Comisión de Auditoría de la Sociedad podrá estar compuesta por un mínimo de tres (3) y un máximo de cinco (5) consejeros. Está previsto que con carácter previo a la incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth aprobar la constitución de una comisión consultiva, esta es, la Comisión de Auditoría (la "Comisión de Auditoría"), que estará compuesta por tres (3) miembros, y cumplirá con los requisitos establecidos en el artículo 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital.

La comisión mencionada carecerá de funciones ejecutivas y actuará como órgano de carácter informativo, asesor y consultivo, así como de proposición e informe en las materias de su competencia. Éstas tienen como objetivo dotar de una mayor robustez al sistema de gestión de riesgos y de control interno, en sus diferentes dimensiones (información económico-financiera, no financiera, cumplimiento y eficacia de sus operaciones), así como de mejorar los mecanismos de supervisión de los órganos de gobierno y selección de consejeros y directivos. De esta manera, se reforzará la independencia de determinadas áreas de control, estableciendo un reporte directo de sus responsables al Consejo de Administración a través de comisión.

La estructura societaria y de gobierno corporativo de Axon Partners Group, S.A. se refleja en el siguiente esquema:



### Duración del cargo

De acuerdo con el artículo 33 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, los consejeros de la Sociedad ejercerán su cargo durante un plazo de cuatro (4) años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces, por periodos de igual duración máxima.

El nombramiento de los consejeros caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General de Accionistas siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General de Accionistas que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

Los consejeros designados por cooptación, en su caso, ejercerán su cargo hasta la primera reunión de la Junta General de Accionistas que se celebre con posterioridad a su nombramiento.

## Adopción de acuerdos

El artículo 36 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, establece que para la adopción de acuerdos en el Consejo de Administración será necesario el voto favorable de la mayoría absoluta de sus miembros concurrentes, presentes o representados, a la reunión, salvo que la ley, los propios Estatutos Sociales o, en su caso, el reglamento del Consejo de Administración, prevean otras mayorías. En caso de empate, el Presidente tendrá voto dirimente.

## Comisión de Auditoría

La Comisión de Auditoría es un órgano interno de supervisión de los sistemas de información, control interno y gestión de riesgos, supervisión del proceso de elaboración de la información económico-financiera y supervisión del auditor de cuentas. La Comisión de Auditoría de la Sociedad podrá estar compuesta por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros.

La Comisión de Auditoría estará compuesta por tres (3) miembros, y cumplirá con los requisitos establecidos en el artículo 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad comunicará dicha circunstancia igualmente mediante la publicación de un suplemento al presente Documento Informativo.

### **2.18.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso, de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos. Detalle, en su caso, sobre la naturaleza de cualquier relación familiar entre cualquiera de los miembros del órgano de administración y cualquier alto directivo**

- **Trayectoria y perfil profesional de los administradores**

**D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi.** Ingeniero Superior Aeronáutico y MBA por la Universidad Politécnica de Madrid. Cuenta con más de 20 años de experiencia en “venture capital”/”private equity”, emprendimiento, consultoría y finanzas. Presidente y co-CEO de Axon Partners Group. Ha participado en 10 fondos de capital riesgo, entre los que se encuentran los fondos creados y gestionados por Axon Partners Group Investment (Fondo ICT I, Fondo ICT II, Fondo ICT III, Fondo India Opportunities I, Fondo Amerigo Ventures Pacífico I, Fondo Innovation & Growth IV, Fondos Aurora I y II, Fondo ISETEC V, Fondo Next Tech Ventures II). Asimismo, ha supervisado y supervisa la estrategia operacional en todas las participadas de Axon, siendo en ocasiones miembro del Consejo de Administración. Francisco también fundó la división de Consultoría de Axon y participó activamente en la dirección y ejecución de proyectos durante los primeros años. Previamente, fue Principal en Analysys Ventures / Analysys Mason donde asesoró en más de 20 grandes transacciones dentro del campo de las fusiones y adquisiciones, como es el caso de la fusión de Via Digital y Sogecable, la compra de ONO por parte de Providence, o la fusión de Telenor y Stratos Global en USA. Comenzó su carrera profesional como Ingeniero en EADS y Mission Manager en Hispasat S.A.

**D. Alfonso de León.** Licenciado con honores en Económicas por la Universidad Pontificia de Comillas - ICADE en Madrid. Vicepresidente del Consejo de Holaluz en representación de Axon Partners Group Investment. Co-CEO de Axon Partners Group. Profesor Asociado del IE Business School dentro del programa Master in Finance y miembro de la organización de líderes empresariales YPO. Ha participado en 10 fondos de capital riesgo, entre los que se encuentran los fondos creados y gestionados por Axon Partners Group Investment (Fondo ICT I, Fondo ICT II, Fondo ICT III, Fondo India Opportunities I, Fondo Amerigo Ventures Pacífico I, Fondo Innovation & Growth IV, Fondos Aurora I y II, Fondo ISETEC V, Fondo Next Tech Ventures II). Asimismo, ha supervisado y supervisa la estrategia operacional en todas las participadas de Axon, siendo en ocasiones miembro del Consejo de Administración. Con anterioridad a su incorporación a Axon fue Managing Partner y Co-Head of Global Fixed Income, Investment Banking y Capital Markets y miembro de la Junta Directiva de Exotix Partners LLP, una firma con base en Londres de banca de inversión enfocada en economías emergentes y el sector energético. Asimismo, fue Managing Director y Co Head del Alternative Investment Group de la división de Proprietary Trading de Mizuho International Plc en Londres. También ha sido Director de Global Principal Finance, Head del Special Credit Situations Group, encargado de las inversiones en energías renovables y cleantech y formó parte del equipo de estructuración y distribución de renta fija de Deutsche Bank en Londres.

**D. Dimitri Kallinis.** Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Luigi Bocconi (Italia). 20 años de experiencia internacional en el amplio sector tecnológico, incluidas las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones, los medios digitales, la energía y la biotecnología. Sus áreas clave de experiencia incluyen marketing y estrategia comercial, planificación y regulación de negocios. Desde 2009 Dimitri era Socio de SVP Advisors, una consultora de estrategia internacional especializada en el sector de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones, y que ahora forma parte de Axon Partners Group. Dimitri es miembro de los comités de inversiones de los fondos de capital riesgo de Axon. Anteriormente, Dimitri fue cofundador y director de marketing residencial de un operador griego de telecomunicaciones de línea fija triple-play, y antes de eso trabajó durante casi cinco años para una consultoría internacional de telecomunicaciones con sede en Milán, Analysys Ventures / Analysys Mason. Comenzó su carrera en dos nuevas empresas de Internet lanzadas por myQube, una firma de capital de riesgo italiana.

**D. Enrique Salvador Olea.** Licenciado en Derecho por la Universidad de Alcalá de Henares (Madrid). Abogado ejerciente desde 1993 en derecho mercantil, civil y procesal. Profesor de Derecho Concursal desde el año 2004 hasta el año 2013 en el “Máster de Práctica Jurídica” y en el “Máster de Asesoría Jurídica de Empresa”, organizado por la Universidad Carlos III de Getafe (Madrid). Experiencia procesal aproximada de unos mil litigios, desde el inicio del ejercicio profesional de la abogacía, fundamentalmente en materia civil y mercantil, sin incluir los subsiguientes procedimientos de ejecución. Asimismo, es experto en asesoramiento en materia contractual civil y mercantil, así como Secretario y/o miembro del Consejo de Administración de 18 sociedades en la actualidad.



**D. Antonio Rodríguez-Pina<sup>38</sup>**. Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales con Diploma de Honor por el Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF). Cuenta con más de 35 años de experiencia en banca y finanzas. Presidente y Consejero Delegado de Deutsche Bank en España desde 2004. Miembro del Comité Ejecutivo de Deutsche Bank para Europa, Oriente Medio y África (EMEA) desde junio de 2014 y del Supervisory Board de Deutsche Bank S.p.A. (Italia) entre abril de 2021 y abril de 2022. Miembro del Global Corporate Finance Committee y del EMEA Investment Banking Committee de Deutsche Bank. Miembro del Consejo de Administración y Presidente de los Comités de Nombramientos y Retribuciones de Grupo Lar entre 2014 y 2020. Previamente a su incorporación a Deutsche Bank fue Consejero Delegado de Credit Suisse en España y Portugal y Miembro del Credit Suisse European Investment Banking Committee, Director y responsable de Corporate Finance para España y Portugal de Bankers Trust, Fundador y Managing Director de Johnston Associates (boutique de M&A especializada en transacciones europeas), Vicepresident de Investment Banking Europe en Salomon Brothers y analista bursátil en Banco Santander de Negocios. Es miembro de los patronatos de Nantik Lum (organización no gubernamental líder en España en financiación con microcréditos), CODESPA (organización no gubernamental líder en España en la ayuda a países en vías de desarrollo y en la que es Presidente de Honor S.M. El Rey Don Felipe VI) y la Universidad de Nebrija. Colabora habitualmente como orador para la Fundación “Lo Que de Verdad Importa”, que se especializa en difundir valores a nivel mundial entre los jóvenes.

**Dña. Nuria Vilanova<sup>39</sup>**. Licenciada en Ciencias de la Información y Programa de Alta Dirección de Empresas (PADE) por el IESE. Fundadora y Presidenta de Atravía, empresa global de comunicación y asuntos públicos con un equipo de 420 personas y oficinas en 15 países de Europa y América. Presidenta del Consejo Empresarial Alianza por Iberoamérica (CEAPI), asociación que agrupa a presidentes de las mayores empresas iberoamericanas. Consejera de la Confederación Empresarial Navarra (CEN), consejera de Coquecol en Colombia y consejera de Seguros Confianza en Ecuador. Entre 2016 y 2019 fue miembro del Consejo de Azkoyen. Como joven empresaria, ha recibido los premios de la Asociación de Jóvenes Empresarios y Actualidad Económica y el Premio al Emprendedor del año de ESIC. Como mujer empresaria, ha recibido el Premio “Los grandes” de GNF Worldwide, el Exceptional Women of Excellence otorgado por el Women Economic Forum, el Premio IWEC (International Women Entrepreneurial Challenge), el Premio FIDEM a la Mujer Emprendedora y el Premio FEDEPE a la Mujer Empresaria. En el ámbito de la comunicación ha recibido el Premio Maestro de la Comunicación de Relaciones Públicas de la Universidad de Blanquerna, el Premio Iberoamericano ASICOM-Universidad de Oviedo y el Individual Outstanding Achievement Award en los premios Sabre. Ha aparecido en diferentes listas como una de las TOP 100 mujeres en España, de las 20 directivas líderes en Yo Dona o de las 10 CEOs más influyentes en Redes Sociales de España. Ha publicado los libros “La esencia de la empresa familiar. Valores y comunicación”, “Actúa contra la crisis” y “Micropoderes, comunicación interna para empresas con futuro”, y, como co-autora, “Generación Z. Todo lo que necesita saber sobre los jóvenes que han dejado viejos a los millennials”.

<sup>38</sup> Nombramiento pendiente de formalización.

<sup>39</sup> Nombramiento pendiente de formalización

Ha sido condecorada con la Cruz de Oficial de Isabel la Católica y reconocida con el Máster de Oro del Fórum de Alta Dirección.

- **Trayectoria y perfil profesional de los principales directivos que no ostentan la condición de administrador**

**D. Vicente Zamorano Montagut.** Director financiero. Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Valencia, con especialización en finanzas por el Centro de Estudios Financieros y Master en Mercados Financieros por la Fundación de Estudios Bursátiles en Valencia. Cuenta con más de quince años en dirección financiera y reestructuración corporativa y ha ocupado puestos directivos en diferentes compañías. Los últimos 6 años ha formado parte del equipo de inversiones de Axon y desde el año pasado ha pasado a ocupar el puesto de Director Financiero.

**Dña. Fayna Pérez Romero.** Directora de RRHH y Operaciones. Licenciada en Traducción e Interpretación por la Universidad de Las Palmas de Gran Canaria. Master en Dirección de RRHH por la UNED y Especialización en gestión de RRHH por la Universidad de Minnesota – Carlson School of Management. Cuenta con más de 14 años de experiencia en gestión y dirección de RRHH a nivel internacional, así como gestión de operaciones, incluyendo empresas reguladas. Se incorporó a Axon en 2010 donde asumió la responsabilidad y liderazgo de todos los aspectos relacionados con la gestión de RRHH, así como participación activa en todos los procesos operacionales de la compañía. En el año 2020 asumió además la dirección operacional. Anteriormente trabajó en Londres en una organización internacional donde tuvo varios puestos. Comenzó su carrera profesional en Londres como traductora/intérprete.

A la fecha de publicación del presente Documento Informativo, ninguno de los administradores o directivos de la Sociedad ha sufrido nunca condena en relación con delitos de fraude, ni ha sido inculcado y/o sancionado por parte de las autoridades estatutarias o reguladoras (incluidos organismos profesionales), ni ha sido inhabilitado por un tribunal para actuar como miembro de los órganos de administración de un emisor o para gestionar los asuntos de cualquier emisor.

Adicionalmente, no existe ninguna relación familiar entre los administradores y / o los directivos ni entre administradores y directivos de la Sociedad.

### **2.18.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de los administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control**

El régimen de remuneración de los consejeros de la Sociedad vigente es el aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en fecha 30 de mayo de 2022, consistente en la cantidad fija que, en cada caso, les señale la Junta General para cada ejercicio. En este sentido, el artículo 38 de los Estatutos Sociales de la Sociedad dispone que:

*“El cargo de administrador será retribuido. Los Administradores tendrán como retribución la cantidad fija que, en cada caso, les señale la Junta General para cada ejercicio.”*

En caso de que se produzca alguna modificación sobre el tenor literal de dicho artículo estatutario con carácter previo a la incorporación de las acciones de la Sociedad a cotización en el mercado BME Growth, la Sociedad comunicará dicha circunstancia mediante la publicación del suplemento al presente Documento Informativo que se publique con ocasión de la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado.

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y por el personal de la alta dirección es el siguiente:

| Euros                        | 2021      | 2022      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Administradores              | 3         | 3         |
| Sueldos                      | 265.450 € | 80.498€   |
| Servicios Profesionales      | 691.500 € | 325.000 € |
| Dietas                       | 0€        | 0€        |
| Alta dirección <sup>40</sup> | 0         | 1         |
| Sueldos                      | 0€        | 0€        |
| Total                        | 956.950€  | 405.498 € |

No existen cláusulas de garantía o “blindaje” con los administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control.

#### **2.18.4 Con respecto a las personas que forman los órganos de administración, de gestión y alta dirección. Información de su participación accionarial y cualquier opción de compra de acciones con el emisor a la fecha del Documento**

Los siguientes consejeros de la Sociedad son titulares (directa o indirectamente) de las siguientes participaciones accionariales de la Sociedad:

| Consejero   | Participación total (directa e indirecta) en el emisor | Accionista                              | Participación (directa) en el Emisor | Acciones del Accionista |
|---|--|---|--------------------------------------|-------------------------|
| D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi | 35,5992%   | ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L. | 46,2327%                             | 3,264,020               |
| D. Dimitri Kallinis                               | 16,9907%   | AEOLOS CONSULTING, S.L.                 | 13,9920%                             | 361,220                 |
|   |  | D. Dimitri Kallinis                     | 2,9987%                              | 132,820                 |

<sup>40</sup> Uno de los administradores tiene un contrato de alta dirección en Axon Partners Group Investment SGEIC S.A.U.

| Consejero                     | Participación total (directa e indirecta) en el emisor | Accionista      | Participación (directa) en el Emisor | Acciones del Accionista |
|-------------------------------|--|-----------------|--------------------------------------|-------------------------|
| D. Alfonso de León Castillejo | 36,7766%   | MANATIO, S.L.U. | 36,7766%                             | 1,176,460               |

La sociedad ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L., la cual mantiene una participación mayoritaria del 46,2327% del capital social del Emisor, está participada mayoritariamente por D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi, presidente y consejero de la Sociedad, quien es titular de una participación indirecta del 35,5992% en la Sociedad.

La sociedad MANATIO, S.L.U., titular del 36,7766% del capital social de la Sociedad, está participada mayoritariamente por D. Alfonso de León Castillejo, consejero de la Sociedad, quien es titular de una participación indirecta del 36,7766% en la Sociedad.

La sociedad AEOLOS CONSULTING, S.L. es titular del 13,9920% del capital social de la Sociedad, estando participada mayoritariamente por D. Dimitri Kallinis, titular éste último como persona física de un 2,9987% del capital social de la Sociedad, quien es consejero de la Sociedad y titular de una participación total (directa e indirecta) del 16,9907% en la Sociedad.

Tras la ejecución del Aumento de Capital, la Sociedad tiene previsto adquirir, con carácter inmediatamente posterior a la Oferta y con carácter previo al inicio de la contratación de las acciones en BME Growth, 67.256 acciones propias a un precio de adquisición que será equivalente al precio para el inicio de la contratación de las acciones (y por tanto, al mismo precio de suscripción de las acciones en el marco de la Oferta). Dichas acciones de la Sociedad, serán objeto de adquisición por parte de la Sociedad a los siguientes accionistas de la Sociedad ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L., MANATIO, S.L.U. y D. Dimitri Kallinis, a prorrata de su participación en el capital social de la Sociedad a la fecha del presente Documento Informativo para su entrega a los empleados del Grupo en cumplimiento del Plan de Incentivos aprobado por la Sociedad en fecha 30 de mayo de 2022, en cuatro tramos proporcionales de un 25% cada uno, el primero de los cuales será entregado, una vez se haya producido la incorporación a cotización de las Acciones de la Sociedad, en un plazo de 3 meses, tal y como se describe en el apartado 4.1. Adicionalmente, está previsto que la Sociedad apruebe en el futuro nuevos planes de entrega de acciones a otros empleados, directivos e incluso consejeros de la Sociedad y su Grupo.

No existen a la fecha del presente Documento Informativo opciones de compra de acciones con la Sociedad.

Tras la ejecución del Aumento de Capital y la transmisión a favor de la Sociedad de las acciones indicadas anteriormente para posterior entrega a los empleados conforme al Plan de Incentivos aprobado en fecha 30 de mayo de 2022, la participación indicada anteriormente se verá modificada y la Sociedad, en el correspondiente suplemento al Documento Informativo, actualizará la información contenida en el presente apartado.

## 2.18.5 Conflicto de intereses de los órganos de administración, de gestión y de la alta dirección

La totalidad de los miembros del Consejo de Administración, así como el personal de gestión y de la alta dirección, han manifestado no estar incurso en ninguna situación de conflicto de interés con la Sociedad.

En la memoria consolidada correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad y sus sociedades dependientes, se cita lo siguiente en lo referido a situaciones de conflicto de interés de los administradores:

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

## 2.19 Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica

### Número medio de empleados

|              | 31 de diciembre de 2021 |                           |             |
|--------------|-------------------------|---------------------------|-------------|
|              | Con contrato<br>laboral | Con contrato<br>mercantil | Total       |
| Consultoría  | 36,9                    | 5,7                       | 42,6        |
| Inversión    | 13,1                    | 1,3                       | 14,4        |
| Finizens     | 18,0                    | -                         | 18,0        |
| <b>Total</b> | <b>68,0</b>             | <b>7,0</b>                | <b>75,0</b> |

|              | 31 de diciembre de 2020 |                           |             |
|--------------|-------------------------|---------------------------|-------------|
|              | Con contrato<br>laboral | Con contrato<br>mercantil | Total       |
| Consultoría  | 34,9                    | 4,7                       | 39,6        |
| Inversión    | 11,1                    | 2,3                       | 13,4        |
| Finizens     | 18,0                    | -                         | 18,0        |
| <b>Total</b> | <b>64,0</b>             | <b>7,0</b>                | <b>71,0</b> |

Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad

Durante el ejercicio 2021, el equipo de Axon contó con 75 empleados medios en total, de los cuales 68 eran empleados con contrato laboral y 7 con contrato mercantil. Excluyendo Finizens, el total ascendió a 57 empleados medios, 50 de ellos en nómina y 7 con contrato mercantil.

El desglose de empleados con contrato laboral tal y como se refleja en las cuentas anuales consolidadas del Grupo es el siguiente:

| <i>Número de empleados</i> | <i>31 de diciembre de 2021</i> |                |                |              |
|----------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|
|                            | <i>Media</i>                   | <i>Hombres</i> | <i>Mujeres</i> | <i>Total</i> |
| Directivos                 | 17                             | 16             | 2              | 18           |
| Técnicos                   | 35                             | 35             | 5              | 40           |
| Administrativos y otros    | 11                             | 2              | 8              | 10           |
| <b>Total</b>               | <b>63</b>                      | <b>53</b>      | <b>15</b>      | <b>68</b>    |

*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

| <i>Número de empleados</i> | <i>31 de diciembre de 2020</i> |                |                |              |
|----------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|
|                            | <i>Media</i>                   | <i>Hombres</i> | <i>Mujeres</i> | <i>Total</i> |
| Directivos                 | 14                             | 14             | -              | 14           |
| Técnicos                   | 30                             | 36             | 4              | 40           |
| Administrativos y otros    | 9                              | 3              | 7              | 10           |
| <b>Total</b>               | <b>53</b>                      | <b>53</b>      | <b>11</b>      | <b>64</b>    |

*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

Por su parte, la distribución geográfica fue la siguiente:

| <i>Número medio de empleados</i> | <i>2021</i>  |               |                      |              |
|----------------------------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|
|                                  | <i>Media</i> | <i>Europa</i> | <i>Oriente Medio</i> | <i>Latam</i> |
| Directivos                       | 17           | 14            | 1                    | 2            |
| Técnicos                         | 35           | 28            | 6                    | 1            |
| Administrativos y otros          | 11           | 9             | 1                    | 1            |
| <b>Total</b>                     | <b>63</b>    | <b>51</b>     | <b>8</b>             | <b>4</b>     |

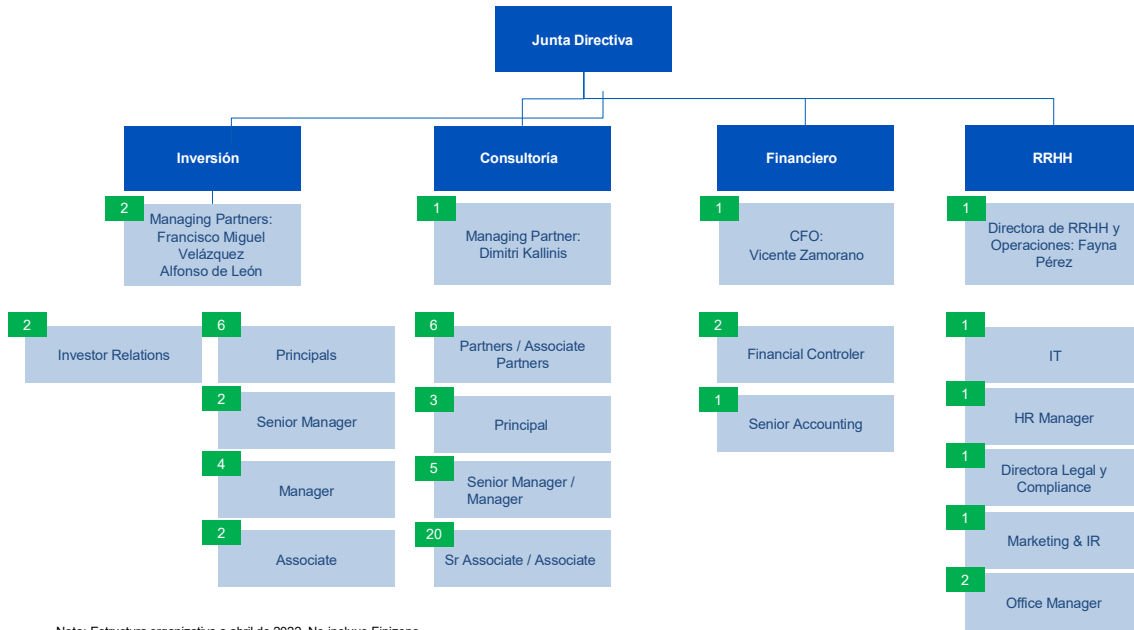
*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

| <i>Número medio de empleados</i> | <i>2020</i>  |               |                      |              |
|----------------------------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|
|                                  | <i>Media</i> | <i>Europa</i> | <i>Oriente Medio</i> | <i>Latam</i> |
| Directivos                       | 14           | 11            | 1                    | 2            |
| Técnicos                         | 30           | 25            | 5                    | -            |
| Administrativos y otros          | 9            | 7             | 1                    | 1            |
| <b>Total</b>                     | <b>53</b>    | <b>43</b>     | <b>7</b>             | <b>3</b>     |

*Fuente: Cuentas anuales consolidadas*

A cierre de abril de 2022, las líneas de negocio de consultoría e inversión contaban con 64 empleados en total. A continuación, se muestra la estructura organizativa de Axon a esta fecha:

Total empleados: 64



Nota: Estructura organizativa a abril de 2022. No incluye Finizens.

**2.20 Número de accionistas y, en particular detalle de los accionistas principales, entendiéndose por tales aquellos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital.**

A la fecha del presente Documento Informativo, la estructura de propiedad del Grupo está formada por cuatro (4) accionistas, los cuales cuentan con una participación directa y/o indirecta igual o superior al 5% del capital social:

| Accionista  | Participación directa |                      | Participación indirecta |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------------|
|   | Número de acciones    | de Participación (%) | Participación (%)       |
| <b>ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L.</b>    | <b>2.182.050</b>      | <b>46,2327%</b>      |                         |
| D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi |                       |                      | 35,5992%                |
| Dña. Teresa Lorca Hernando                        |                       |                      | 10,6335%                |
| <b>MANATIO, S.L.U.</b>                            | <b>1.735.750</b>      | <b>36,7766%</b>      |                         |
| D. Alfonso de León Castillejo                     |                       |                      | 36,7766%                |
| <b>AEOLOS CONSULTING, S.L.</b>                    | <b>660.380</b>        | <b>13,9920%</b>      |                         |
| D. Dimitri Kallinis                               |                       |                      | 13,9920%                |
| <b>D. Dimitri Kallinis</b>                        | <b>141.530</b>        | <b>2,9987%</b>       |                         |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>4.719.710</b>      | <b>100%</b>          |                         |

Tras la ejecución de la Oferta y de la Compra, la Sociedad hará constar las modificaciones a este apartado en virtud del suplemento a presente Documento Informativo que se publique a estos efectos por parte de la Sociedad.

## 2.21 Declaración sobre el capital circulante

La posición del fondo de maniobra de la Compañía durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2021 se muestra en la siguiente tabla:

|                          | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Total activos corrientes | 10.783.355              | 6.467.131               |
| Total pasivos corrientes | 4.747.282               | 3.014.136               |
| <b>Fondo de maniobra</b> | <b>6.036.073</b>        | <b>3.452.995</b>        |

(En Euros)

Fuente: Cuentas anuales consolidadas

El Consejo de Administración de la Sociedad declara que, tras realizar un análisis con la diligencia debida, la Sociedad dispone del capital circulante suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de incorporación al Mercado.

## 2.22 Declaración sobre la estructura organizativa de la compañía

El Consejo de Administración de la Sociedad declara que la misma dispone de una estructura organizativa y un sistema de control interno que le permite cumplir con las



obligaciones informativas impuestas por la Circular de BME Growth 3/2020, de 30 de julio, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (la “**Circular 3/2020 de BME Growth**”), para lo cual ha elaborado el informe sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno (Anexo VI).

### **2.23 Factores de riesgo**

El negocio, las actividades y los resultados de Axon están condicionados tanto por factores intrínsecos al Grupo, como por factores exógenos que son comunes a cualquier empresa de los sectores en los que opera. Es por ello que, antes de adoptar cualquier decisión de inversión sobre las acciones de Axon, los accionistas o potenciales inversores deberán sopesar detenidamente, entre otros, los factores de riesgo que se exponen a continuación y la información pública de la Sociedad que esté disponible en cada momento.

Adicionalmente, estos riesgos no son los únicos a los que el Grupo podría tener que enfrentarse. Existen otros riesgos que (i) por su mayor obviedad, (ii) por ser actualmente desconocidos, o (iii) por no ser considerados como relevantes por el Grupo en el momento actual, no se han incluido en el presente Documento Informativo y podrían tener un impacto sustancial en las actividades o en la situación financiera del Grupo.

La materialización de cualquiera de los factores de riesgo podría afectar de forma adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo, así como al precio de las acciones de Axon, y causar una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

Los accionistas o potenciales inversores deberán estudiar detenidamente si la inversión en las acciones de Axon es adecuada para ellos, teniendo en cuenta sus circunstancias personales y la información contenida en el presente Documento Informativo. En consecuencia, los accionistas o potenciales inversores en las acciones de la Sociedad deberán leer cuidadosamente esta sección de manera conjunta con el resto del presente Documento Informativo. De igual manera, se recomienda a los accionistas o potenciales inversores que consulten con sus asesores financieros, legales y fiscales, antes de llevar a cabo cualquier decisión de inversión, en relación con las acciones de Axon.

### **2.23.1 Riesgos generales del mercado**

#### **El negocio del Grupo depende de sus credenciales y su reputación de excelencia con sus clientes**

El Grupo disfruta de una base de clientes amplia y estable que incluye a organismos nacionales y supranacionales (Comisión Europea, Banco Mundial, reguladores de tecnologías de información y telecomunicaciones de España, Bélgica, Italia y Portugal, entre otros), entes públicos (incluyendo al Instituto de Crédito Oficial, Cooperación Española y la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía) y grandes empresas (Correos, Telefónica, Telecom Italia, Microsoft, Vodafone). Dada la naturaleza de sus clientes, un porcentaje significativo de los proyectos de consultoría del Grupo son recibidos a través de concursos públicos.

Esta base de clientes ha permitido al Grupo construir unas credenciales que le permiten acceder a nuevos proyectos de sus clientes actuales, así como ganar nuevos clientes atraídos por el prestigio de los proyectos y mandatos ejecutados. La reputación y/o las credenciales del Grupo podrían verse negativamente afectadas por factores internos o externos, como, por ejemplo, problemas reputacionales, incumplimiento de contratos, rentabilidad inadecuada de sus inversiones durante un periodo de tiempo significativo, entre otros, lo que podría conllevar una pérdida de ingresos y/o un deterioro de sus resultados y su posición financiera.

#### **El negocio del Grupo es sensible a las condiciones macroeconómicas y a la evolución de los mercados financieros**

Las actividades y servicios prestados por el Grupo están correlacionados con las condiciones macroeconómicas, y, en el caso del negocio de Inversión, con la situación de los mercados financieros. Cambios o situaciones adversas en las condiciones macroeconómicas y/o en los mercados financieros podrían tener un impacto negativo en los resultados del Grupo. Estos cambios o situaciones adversas pueden ser especialmente significativos en el momento actual ya que, adicionalmente a los elementos de riesgo usualmente asociados con los mercados, las principales economías mundiales están en el proceso de modificar o eliminar las medidas establecidas por los bancos centrales y los gobiernos para mitigar el impacto de la pandemia ocasionada por el COVID-19. Así, la retirada de los programas para inyectar liquidez en las economías y las subidas de tipos interés causadas por el crecimiento de la inflación están incrementando de forma significativa la volatilidad de los mercados e impactando negativamente las valoraciones de acciones y bonos, con especial impacto en los valores tecnológicos. Adicionalmente, el incremento de los tipos de interés podría tener un impacto significativo negativo en los gastos financieros de la Sociedad.

Específicamente, este riesgo aplica de la siguiente manera a cada una de las actividades del Grupo:

## **Consultoría**

El Grupo presta servicios de consultoría, con especialización en la consultoría tecnológica para empresas y entidades públicas. Los ingresos por servicios de consultoría representaron el 62,1% de los ingresos totales de la Sociedad en 2021 (69,9% en 2020)<sup>41</sup>.

La demanda de servicios de consultoría tecnológica está ligada a situación macroeconómica nacional e internacional en cada momento, de forma que un entorno macroeconómico adverso podría llevar a una reducción de la demanda de los servicios que presta la Sociedad y, en consecuencia, a una reducción de los ingresos, márgenes y/o beneficio neto de la misma. A modo indicativo, el informe para el año 2020 de la Asociación Española de Empresas de Consultoría estima que, tras haber alcanzado unos ingresos récord de 14.517 millones de euros en 2019, con un crecimiento anual de alrededor del 6% en los últimos 4 años, los ingresos de la actividad de consultoría de las empresas españolas crecieron en 2020 un 0,14% hasta los 14.538 millones de euros. Adicionalmente, los ingresos por servicios prestados en los mercados internacionales descendieron un 1,0% en ese ejercicio<sup>42</sup>.

A pesar de esta sensibilidad, determinadas situaciones de contracción económica podrían favorecer la actividad del Grupo. Así, de acuerdo con una encuesta realizada por la consultora McKinsey entre directivos de todo el mundo, la pandemia ocasionada por el COVID-19 ha acelerado entre tres y cuatro años el proceso de digitalización de las operaciones internas de las empresas y su interacción con clientes<sup>43</sup>. Este proceso de digitalización acelerada implica una mayor demanda de los servicios de consultoría tecnológica que ofrece el Grupo. Adicionalmente, el Grupo considera que su importante cartera de clientes de sector público, más enfocados en el largo plazo y menos expuestos a incertidumbres financieras, contribuye a mitigar su exposición a la evolución de las condiciones macroeconómicas.

## **Inversión**

El Grupo presta servicios de gestión de inversiones, tanto directamente a través de su operativa de gestión de fondos de capital riesgo y fondos de fondos de capital riesgo, como de forma indirecta a través de su inversión en Finizens, que gestiona de forma automatizada carteras indexadas para sus clientes. Los ingresos por servicios directos de

---

<sup>41</sup> Calculado como como la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” de las líneas de negocio de consultoría dividida por la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” totales, según aparecen en el Anexo III de las cuentas consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021. El detalle completo de las cifras de ingresos totales por línea de negocio se incluye al inicio del apartado 2.6 del presente Documento Informativo.

<sup>42</sup> Fuente: “2020. La Consultoría española. El sector en cifras”. Asociación Española de Empresas de Consultoría. Disponible en [https://aeconsultoras.com/wp-content/uploads/2021/07/Informe-Anual-AEC-2021-V1\\_Navegable.pdf](https://aeconsultoras.com/wp-content/uploads/2021/07/Informe-Anual-AEC-2021-V1_Navegable.pdf)

<sup>43</sup> Fuente: “How COVID-19 has pushed companies over the technology tipping point—and transformed business forever”. McKinsey & Company. Disponible en <https://www.mckinsey.com/business-functions/strategy-and-corporate-finance/our-insights/how-covid-19-has-pushed-companies-over-the-technology-tipping-point-and-transformed-business-forever>

inversión representaron el 33,1% de los ingresos totales en 2021 (26,1% en 2020); en ese mismo ejercicio Finizens aportó un 4,9% de los ingresos totales (4,0% en 2020)<sup>44</sup>.

La actividad de gestión de inversiones está expuesta a la evolución de la situación macroeconómica y de los mercados nacionales e internacionales. Un entorno macroeconómico adverso, o una contracción o caída de los mercados financieros podrían tener un impacto negativo en los ingresos y/o resultados del Grupo a través de los siguientes mecanismos:

- **Riesgo de demanda:** una parte de los ingresos del área de Inversión se genera por el cobro de comisiones fijas sobre el volumen suscrito de los fondos (menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas). Las condiciones económicas y de mercado desfavorables pueden conllevar una menor demanda de los fondos ofrecidos por la Sociedad, especialmente a la vista del perfil de riesgo más elevado que conllevan las inversiones en capital riesgo, por lo que los importes suscritos de nuevos fondos podrían verse afectados negativamente, con el consiguiente impacto desfavorable en los ingresos y/o resultados del Grupo.
- **Riesgo de oportunidades de inversión:** la generación de nuevas operaciones de inversión supone un factor clave para la operativa y rentabilidad del área de inversión del Grupo. La situación económica y de los mercados financieros pueden incidir de manera relevante en la generación de oportunidades de inversión para el Grupo y sus fondos. Por lo general, los entornos adversos generan mayores dificultades para identificar y materializar oportunidades de inversión, por lo que no es posible garantizar la capacidad de la Sociedad de encontrar en el futuro un número suficiente de inversiones a precios atractivos que permitan cumplir con sus objetivos de rentabilidad.
- **Riesgo de liquidez:** la mayor parte de la inversión de la Sociedad se materializa en acciones de empresas y fondos que no cotizan en mercados organizados: en la actualidad, la única participación en una entidad cotizada es el 16,81% que la Sociedad posee del capital de Holaluz. La falta de liquidez de estas participaciones, unida al porcentaje significativo que algunas de ellas representan sobre el capital total de las empresas invertidas, pueden complicar las operaciones de desinversión y/o imponer un descuento sobre los precios de venta.
- **Riesgo de desinversión y obtención de ingresos de las inversiones realizadas:** una parte de los ingresos del área de Inversión se basa en el cobro de comisiones de éxito sobre los beneficios obtenidos por los fondos a lo largo de su vida derivados de las inversiones realizadas, tanto por las plusvalías generadas en operaciones de

---

<sup>44</sup> Calculado como como la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” de las líneas de negocio de inversión y Finizens divididas por la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” totales, según aparecen en el Anexo III de las cuentas consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021, que se incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo. El detalle completo de las cifras de ingresos totales por línea de negocio se incluye al inicio del apartado 2.6 del presente Documento Informativo.

desinversión total o parcial como por intereses, dividendos o cualquier otro ingreso procedente de las empresas participadas. Unas condiciones económicas o de mercado desfavorables podrían impedir las desinversiones, o afectar negativamente a las plusvalías generadas por éstas o a los intereses, dividendos u otros ingresos percibidos de las empresas participadas, reduciendo estas comisiones de éxito y los ingresos, márgenes y/o beneficio neto de la Sociedad.

- Riesgo de valoración de las inversiones gestionadas: los ingresos de Finizens se basan en el cobro de comisiones de asesoramiento, gestión custodia y comercialización sobre el patrimonio gestionado de sus clientes. Adicionalmente, los gastos corrientes y otros gastos que Finizens pasa a sus clientes se determinan como porcentajes del patrimonio gestionado. Una situación adversa de los mercados disminuiría la valoración de los activos financieros bajo gestión de los clientes de Finizens, y, por consiguiente, del patrimonio gestionado y de las comisiones y gastos cobradas sobre el mismo, lo que a su vez ocasionará un impacto negativo sobre los ingresos y resultados de esta línea de negocio.

Es relevante indicar que el Grupo combina la operativa de inversión con la de consultoría. La Sociedad considera que esta combinación reduce el riesgo total de su actividad, dada la menor sensibilidad a la situación de los mercados de la actividad de consultoría.

### **El negocio del Grupo es sensible a los riesgos geopolíticos**

Actualmente, la economía mundial se enfrenta a varios retos excepcionales. La invasión de Ucrania por parte de Rusia, el mayor ataque militar a un Estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial, podría provocar importantes perturbaciones, inestabilidad y volatilidad en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación (entre otras cosas, contribuyendo a nuevas subidas de los precios de la energía, el petróleo y otras materias primas y perturbando aún más las cadenas de suministro) y un crecimiento menor o negativo. La UE, el Reino Unido, Estados Unidos y otros gobiernos han impuesto importantes sanciones y controles a la exportación contra Rusia y los intereses rusos y han amenazado con nuevas sanciones y controles. El impacto de estas medidas, así como las posibles respuestas a las mismas por parte de Rusia, se desconocen actualmente. Aunque el Grupo no tiene exposición directa a Ucrania y Rusia, estos riesgos geopolíticos podrían afectar significativa y negativamente a la actividad, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo.

### **La actividad del Grupo se apoya en grandes tendencias globales que podrían cambiar de forma inesperada**

El crecimiento del Grupo en los últimos ejercicios viene impulsado por una serie de factores que afectan a sus distintas líneas de negocio. Algunos de estos factores, como la aceleración del desarrollo tecnológico, la complejidad creciente de las nuevas tecnologías y el desarrollo de los mercados de inversión privados, se han explicado en detalle en el apartado 2.7 “Estrategia y ventajas competitivas del emisor”. Aunque estos factores son en la actualidad tendencias globales estables y afianzadas, y la previsión generalizada es que se aceleren, un cambio en los mismos podría afectar de forma negativa a la operativa del Grupo y a sus resultados y situación financiera.

De una forma similar, la pandemia del COVID-19 ha impulsado fuertemente algunos elementos de transformación tecnológica, como el teletrabajo, la digitalización de los procesos productivos y las interacciones con los clientes o la integración en las cadenas de suministros de elementos tecnológicos como el Big Data y la inteligencia artificial. Aunque existe un consenso extendido de que estos factores se van a mantener en el tiempo, si la normalización de la situación tras la pandemia implicase una reducción del gasto de las empresas en la implantación de los mismos, podría producirse un descenso de la demanda de los servicios de consultoría tecnológica del Grupo y de sus ingresos y resultados.

### **El Grupo opera en sectores con elevada competencia**

Los sectores de consultoría e inversión en los que opera el Grupo son altamente competitivos. El éxito del Grupo dependerá de su capacidad para mantener su competitividad frente a otras empresas del sector. Los competidores del Grupo incluyen grandes grupos internacionales que trabajan a nivel global en cada uno de los segmentos de actividad del Grupo y que cuentan con grandes infraestructuras operativas, economías de escala y productos y/o servicios complementarios a los del Grupo, especialistas sectoriales y/o regionales que se enfocan en una o varias de las actividades o zonas geográficas en las que opera el Grupo, y firmas de banca de inversión o consultoría con divisiones de gestión de activos alternativos o “private equity”. El apartado 2.6.4 del presente Documento Informativo contiene un análisis de los principales competidores del Grupo. Asimismo, los procesos de globalización de la economía mundial y de los mercados financieros y de armonización de los marcos normativos europeos hacen que la actividad transfronteriza de los competidores internacionales sea cada vez más elevada. En consecuencia, el número de competidores del Grupo ha crecido de forma significativa.

Si el Grupo no fuese lo suficientemente competitivo con los competidores existentes o con los nuevos competidores que vayan surgiendo, o si no fuera capaz de adaptar su oferta a las tendencias cambiantes del sector o a los cambios en el comportamiento de los clientes, la actividad, el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo podrían verse afectados de forma negativa.

#### **2.23.2 Riesgos operativos**

##### **El negocio del Grupo está expuesto al riesgo de interrupción de las operaciones**

El negocio del Grupo está expuesto al riesgo de interrupción de las operaciones, tanto por motivos externos, como pandemias, conflictos internacionales o condiciones climáticas extremas, como internos del propio Grupo, como problemas técnicos, o de sistemas. Una interrupción total o parcial de sus operaciones tendría un impacto significativo en los ingresos del Grupo, y podría llevarle a reducir sus beneficios o incurrir en pérdidas y/o causar un deterioro en su situación financiera. Adicionalmente, la interrupción de las operaciones del Grupo podría causar reclamaciones por parte de sus clientes, terceras personas y/o entidades perjudicadas y generar un impacto negativo en la reputación del Grupo; estas reclamaciones y/o el impacto reputacional derivado de las mismas podrían igualmente afectar de forma negativa a los resultados del Grupo y/o a su posición financiera.

##### **Algunas de las actividades del Grupo son susceptibles de ser utilizadas para el blanqueo de capitales y/o la financiación de actividades terroristas**

Las actividades de gestión de inversiones que desarrolla el Grupo son susceptibles de ser utilizadas por personas o entidades vinculadas con el blanqueo de capitales o financiación del terrorismo. Dichas personas o entidades utilizan estructuras de inversión cada vez más complejas y sofisticadas para llevar a cabo operaciones de lavado de dinero o financiación de actividades delictivas. El Grupo cuenta con sólidos procedimientos en materia de prevención de blanqueo de capitales, lo cual, unido al hecho de que ninguna de las empresas del Grupo tenga la condición de entidad de crédito, mitiga de manera relevante el riesgo de ser utilizado para tales fines. No obstante, no puede garantizarse que las actividades del Grupo no puedan ser aprovechadas para realizar blanqueo de capitales o financiación de actividades delictivas, lo que en su caso podría conllevar graves consecuencias, incluidas sanciones, multas y/o un impacto negativo en su reputación, lo que podría provocar un impacto significativo adverso sobre las actividades, resultados y/o situación financiera del Grupo.

Aunque el Grupo estima que sus políticas, medidas y procedimientos internos resultan suficientes para cumplir con la legislación aplicable, no puede garantizar que no se produzcan incumplimientos. El incumplimiento o cumplimiento inadecuado de tales exigencias, tendría un impacto negativo en el Grupo y sus actividades y podría acarrear graves consecuencias para esta, tales como sanciones, multas y/o un impacto negativo en su reputación.

### **El negocio del Grupo depende de su capacidad para atraer y retener personal altamente cualificado**

El Grupo emplea para el desarrollo de sus proyectos a profesionales altamente cualificados, con capacidades y experiencia en las áreas de consultoría tecnológica o de análisis y gestión de inversiones en activos alternativos. Estas personas son esenciales tanto para el presente como, y, sobre todo, para el futuro del Grupo, por lo que su pérdida podría tener un efecto negativo sobre el negocio. Además, el Grupo pudiera no tener capacidad para atraer talento cualificado para seguir su crecimiento.

Adicionalmente, el Grupo dispone de personal directivo y administradores, especialmente, pero no de forma exclusiva sus socios fundadores, que son críticos para mantener su base de clientes e inversores, adquirir clientes e inversores nuevos y mantener la trayectoria de gestión mostrada hasta la fecha. La pérdida de alguna de estas personas podría provocar un impacto significativo adverso sobre las actividades y resultados del Grupo.

Es relevante destacar que uno de los objetivos fundamentales de la solicitud de incorporación a cotización en BME Growth es el de desarrollar un mecanismo de atracción y retención de talento, mediante un plan de remuneración en acciones que refuerce la vinculación y fidelización de los empleados con el Grupo.

### **El Grupo utiliza plataformas tecnológicas para desarrollar su operativa**

El Grupo utiliza tecnologías y sistemas de información para la gestión y control de las distintas líneas de negocio, con fines de protección de datos y para su administración económica-financiera, entre otros aspectos, que le permite ganar en agilidad de ejecución en todos los procesos administrativos. Cualquier circunstancia que pudiera afectar a las tecnologías y sistemas utilizados, incluyendo ataques cibernéticos, afecciones por virus informáticos, caídas del sistema u otras afecciones negativas vinculadas al uso de nuevas

tecnologías que podrían producir importantes daños materiales, interrupción de operaciones, daños personales y daños reputacionales podría tener un efecto material adverso en la actividad, el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

### **Riesgo de concentración de clientes y proyectos de tamaño significativo**

La línea de negocio de consultoría del Grupo muestra una cierta dependencia de un número reducido de clientes: 10 clientes representaron el 79,5% de los ingresos de consultoría en 2021, aunque solamente el 48,8% de los ingresos totales del Grupo. Adicionalmente, la rentabilidad del negocio de consultoría depende de la captación de proyectos de importe significativo, representando cada proyecto un porcentaje importante de la cifra de negocios de esta línea de negocio, lo que representa un riesgo en la medida en que las vicisitudes de un cliente o la incapacidad para captar proyectos pueden repercutir en los ingresos y la rentabilidad del Grupo.

### **Riesgo asociado a la capacidad para subcontratar servicios de consultoría, identificar empresas a adquirir e integrar las adquisiciones realizadas**

Según lo indicado en el apartado 2.7, parte del modelo de negocio de consultoría del Grupo se basa en la colaboración con otras consultoras especializadas en determinados nichos o tecnologías, a las que subcontrata para complementar sus capacidades. La subcontratación de servicios permite además al Grupo obtener una mayor flexibilidad en su estructura de costes. En caso de que el Grupo no pudiese colaborar con otras consultoras subcontratadas, ello podría afectar negativamente a la capacidad del Grupo para ganar nuevos proyectos y/o a los costes incurridos en la ejecución de determinados proyectos, con el consiguiente impacto en el negocio, los ingresos, resultados y situación financiera del Grupo.

Adicionalmente, según lo indicado en los apartados 2.4.4 y 2.15.2, uno de los usos para los fondos captados mediante el Aumento de Capital que se describe en el presente Documento Informativo, es la financiación del crecimiento futuro del Grupo mediante la adquisición de empresas con equipos humanos complementarios. El Grupo contempla que algunas de las empresas adquiridas sean compañías a las que actualmente subcontrata algunos de sus servicios. En caso de que el Grupo no pudiese completar estas adquisiciones o integrar adecuadamente las empresas adquiridas, su crecimiento futuro y su capacidad para cumplir con el plan de negocio descrito en los apartados 1.5 y 2.17 podrían verse afectados de forma negativa.

### **Riesgo de posibles contingencias fiscales y laborales**

El Grupo realiza su actividad y mantiene operaciones relevantes en distintas jurisdicciones. Dichas actividades y operaciones están sujetas a la revisión de las autoridades competentes (por ejemplo, en materia fiscal o laboral). En este sentido, existe un riesgo de que, durante los períodos de prescripción que sean aplicables, el Grupo sea sometido a inspecciones o investigaciones de las que resulten contingencias futuras, si las referidas autoridades mantuviesen criterios distintos de los seguidos por el Grupo. A la fecha del presente Documento Informativo, el Grupo no se encuentra incurso en litigio o procedimiento alguno en el ámbito laboral o fiscal que pueda tener un efecto significativo negativo sobre la misma.



El Grupo considera que cumple tales regulaciones y que mantiene procedimientos suficientes diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

### **Riesgo de incumplimiento de las previsiones**

Tal y como detalla en el apartado 2.17 del presente Documento Informativo, la Sociedad ha incluido estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y determinadas magnitudes clave del Grupo para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2025. El cumplimiento de las mismas estará condicionado, entre otros, por la materialización de las hipótesis sobre ingresos y gastos contempladas. Por otra parte, existen una serie de factores de riesgos, detallados en dicho apartado, que podrían afectar sustancialmente al incumplimiento de las previsiones de la Sociedad, lo que podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial y valoración del Grupo.

### **El negocio de la Sociedad se desarrolla en parte en economías emergentes**

La presencia del Grupo en mercados emergentes supone una exposición a determinados riesgos no presentes en economías más maduras. En este sentido, la Sociedad opera en Turquía y países de Latinoamérica, Oriente Medio, Asia y África.

La actividad del Grupo en economías emergentes conlleva una exposición a riesgos de tipo económico, político, regulatorio, cultural y fiscal, entre otros. Adicionalmente, la situación política, económica y social de dichos países con economías emergentes en los que opera el Grupo puede ser inestable, lo que puede afectar de un modo adverso a la actividad, el negocio y la situación financiera y los resultados del Grupo.

#### **2.23.3 Riesgos regulatorios**

##### **Parte de la actividad de la Sociedad se desarrolla en un sector regulado.**

Una parte significativa de las empresas del Grupo desarrollan actividades reguladas y supervisadas: Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C., S.A.U., es una Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva regulada por la CNMV, mientras que Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U., es una Agencia de Valores, igualmente regulada por la CNMV, y adicionalmente opera como Agente de Seguros Exclusivo supervisado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Los ingresos procedentes de los negocios regulados representaron el 37,9% de los ingresos totales en 2021 y el 30,1% en 2020<sup>45</sup>.

Las empresas del Grupo que operan en sectores regulados se ven obligadas a cumplir con una serie de obligaciones tales como el mantenimiento de unos recursos propios mínimos, coeficientes de inversión y liquidez, una estructura organizativa adecuada a la naturaleza, escala y complejidad de sus actividades, honorabilidad de sus administradores y gestores,

---

<sup>45</sup> Calculado como la suma del "Importe neto de la cifra de negocios" más "Otros ingresos de explotación" de las líneas de negocio de inversión y Finizens dividida por la suma del "Importe neto de la cifra de negocios" más "Otros ingresos de explotación" totales, según aparecen en el Anexo III de las cuentas consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021, que se incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo. El detalle completo de las cifras de ingresos totales por línea de negocio se incluye al inicio del apartado 2.6 del presente Documento Informativo.

procedimientos administrativos y contables adecuados, limitaciones en la comercialización de productos y servicios, llevanza de registros obligatorios, políticas y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo y otras exigencias regulatorias.

La vigilancia del cumplimiento de esta normativa puede conllevar dificultades técnicas y suponer una carga significativa para el Grupo a la hora de implementar las medidas que garanticen el cumplimiento de tales obligaciones regulatorias. Las cargas impuestas por el desarrollo de una actividad regulada se pueden además ver agravadas por cambios en la normativa aplicable, que pueden implicar la necesidad de adaptaciones de la Sociedad y su grupo y provocar un impacto sustancial adverso en sus actividades, resultados y/o situación financiera.

Aunque el Grupo estima que sus políticas, medidas y procedimientos internos resultan suficientes para cumplir con la legislación aplicable, no puede garantizar que no se produzcan incumplimientos. El incumplimiento o cumplimiento inadecuado de tales exigencias, tendría un impacto negativo en el Grupo y sus actividades y podría acarrear graves consecuencias para ésta, tales como sanciones, multas y/o un impacto negativo en su reputación.

#### **2.23.4 Riesgos financieros y contables**

##### **El Grupo precisa de efectivo, avales o seguros de caución para desarrollar su operativa ordinaria**

Algunos de los proyectos de consultoría en los que participa el Grupo precisan de la constitución de avales o seguros para garantizar su buen cumplimiento. Así, la partida de depósitos a plazo dentro de “Inversiones financieras a corto plazo” (204.702 euros en 2021 y 69.473 euros en 2020<sup>46</sup>) recoge principalmente cantidades depositadas como garantía de proyectos de consultoría en ejecución. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantenía un depósito a plazo por importe de 76.562 euros en la entidad financiera Bankinter S.A., en garantía pignoratícia de un aval otorgado por esa entidad en nombre de Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C., S.A.U., ante la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, en concepto de “Garantía definitiva para el proceso de licitación del Fondo Axon ICT II, F.C.R. al amparo de la iniciativa comunitaria “Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises (“JEREMIE”). El aval es de duración indefinida y estará en vigor hasta la desinversión y liquidación del fondo.

La disponibilidad de efectivo o de líneas de avales o caución, así como modificaciones en el precio, duración y vencimiento de estas líneas podrían afectar a la capacidad del Grupo de participar en determinados proyectos de consultoría o en licitaciones para la gestión de determinados activos.

Por otro lado, el Grupo precisa de efectivo para hacer frente a las obligaciones de pago que genera su operativa diaria en todas las áreas en las que opera. De igual modo, los fondos gestionados y participados por el Grupo acuden regularmente a llamamientos de capital de las empresas en las que han invertido. El desembolso total por adquisición de

---

<sup>46</sup> Importe en 2020 de acuerdo con las cifras reexpresadas para ese ejercicio que aparecen en las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2021.

participaciones y llamamientos de capital de empresas participadas por los fondos ascendió a 663,0 miles de euros en 2021 y 782,0 miles de euros en 2020. Una falta de liquidez para hacer frente a sus operaciones de pago y/o para acudir a los llamamientos de capital de las empresas participadas por sus fondos tendría efectos adversos sobre las actividades, resultados y/o situación financiera del Grupo.

### **El Grupo depende de la financiación externa**

El Grupo ha recibido financiación externa de entidades de crédito para el desarrollo de sus actividades, y, por tanto, se encuentra expuesta al riesgo de incumplimiento de las obligaciones derivadas de su endeudamiento. Del mismo modo, los términos de la financiación externa del Grupo podrían implicar restricciones a su financiación futura y actividades, así como limitar su capacidad de distribución de dividendos. Cabe resaltar la solidez del balance consolidado del Grupo, que a 31 de diciembre de 2021 disponía de caja neta por valor de 2,8 millones de euros<sup>47</sup>. A 31 de marzo de 2022, de acuerdo a la información de control de gestión del Grupo, no revisada por ningún tercero independiente, la posición de caja neta era de 1,7 millones de euros.

Asimismo, la dificultad o imposibilidad del Grupo para obtener nueva financiación o su obtención en condiciones más desfavorables o a un coste más elevado podría afectar también negativamente a las actividades, situación financiera y resultados del Grupo.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, las participaciones en el fondo Axon ICT III, F.C.R. que fueron adquiridas en el ejercicio 2018 se encuentran pignoradas. Un incumplimiento de las obligaciones ligadas a esta prenda podría llevar a la Sociedad a la pérdida de estas participaciones.

### **El Grupo opera en varias divisas**

El Grupo opera en el ámbito internacional, por lo que está expuesto a riesgo de cambio por operaciones realizadas, fundamentalmente, en dólares americanos, pesos colombianos, pesos mexicanos, reales brasileños y liras turcas. La Sociedad no tiene contratadas coberturas financieras para cubrir el riesgo de cambio derivado de su operativa internacional. Movimientos desfavorables de las divisas a las que está expuesto el Grupo podrían afectar negativamente a sus ingresos, resultados y/o posición financiera.

### **Una parte de los ingresos del Grupo depende de la solvencia de sus clientes**

El Grupo está sometido a riesgo de crédito debido a su actividad de consultoría, puesto que la misma implica la realización parcial o total de trabajos antes de recibir los ingresos por la ejecución de los mismos. El Grupo considera que este riesgo se ve mitigado por la recurrencia de su base de clientes y por el porcentaje de éstos que son entidades de sector público. Los ingresos por consultoría representaron un 62,1% del importe total de ingresos en 2021 (69,9% en 2020)<sup>48</sup>. Adicionalmente, los ingresos por comisiones

<sup>47</sup> Calculado como “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” más “Inversiones financieras a corto plazo” menos “Deuda a largo plazo” menos “Deuda a corto plazo”.

<sup>48</sup> Calculado como como la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” de las líneas de negocio de consultoría dividida por la suma del “Importe neto de la cifra de negocios” más “Otros ingresos de explotación” totales, según aparecen en el Anexo III de las cuentas consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021, que se

percibidas por la actividad de inversión se deducen directamente de las aportaciones realizadas por los inversores o de los importes percibidos por desinversiones u otros conceptos, por lo que no existe un riesgo de crédito significativo sobre los mismos.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tenía un saldo bruto de 4.735.261 euros en la partida de “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” (3.267.204 euros a 31 de diciembre de 2020), con unas correcciones valorativas por deterioro de 689.370 euros (650.995 euros a 31 de diciembre de 2020).

### **Riesgo de cambio de destino de los fondos obtenidos mediante la Ampliación de Capital**

La Sociedad tiene discrecionalidad sobre el uso de los fondos obtenidos mediante la Ampliación de Capital. Existe el riesgo de que, por necesidades sobrevenidas, no llegara a asignarlos a los usos inicialmente previstos.

#### **2.23.5 Riesgos de reclamaciones judiciales y extrajudiciales**

##### **El Grupo está expuesto a reclamaciones o demandas de sus clientes**

En caso de incumplimientos contractuales por parte del Grupo, incluyendo incumplimientos por error u omisión de la propia Sociedad o sus empresas participadas o de sus profesionales en el desarrollo de sus actividades, el Grupo podría verse sujeto a demandas o reclamaciones de responsabilidad sustanciales.

Adicionalmente, las reclamaciones o demandas de sus clientes podrían afectar negativamente a la reputación del Grupo y tener un impacto negativo en su capacidad para atraer y retener clientes e inversores, especialmente organismos nacionales y supranacionales y entes públicos, con el consiguiente perjuicio para sus ingresos, resultados y/o posición financiera.

A fecha de cierre del presente Documento Informativo, la Sociedad no tiene noticia de ninguna reclamación judicial o extrajudicial que pueda tener un efecto significativo sobre sus resultados y/o su posición financiera.

#### **2.23.6 Riesgos derivados de reclamación de responsabilidad y de cobertura bajo los seguros**

##### **La cobertura de seguros del Grupo podría resultar insuficiente**

El Grupo se apoya en la contratación de seguros para cubrir determinados riesgos. Si bien se entiende que los seguros contratados cumplen los estándares exigidos conforme a la actividad desarrollada, existe la posibilidad de que no protegieran adecuadamente al Grupo de las consecuencias y responsabilidades derivadas de las circunstancias objeto de cobertura, incluyendo las pérdidas que pudieran resultar de la interrupción del negocio.

---

incluyen en el Anexo II del presente Documento Informativo. El detalle completo de las cifras de ingresos totales por línea de negocio se incluye al inicio del apartado 2.6 del presente Documento Informativo.

### **2.23.7 Riesgo de conflictos de interés con partes vinculadas**

#### **Los tres principales accionistas de la Sociedad poseen la mayoría de su capital**

A la fecha del presente Documento Informativo, los accionistas de la Sociedad, ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L. (titular del 46,2327% del capital social cuyo titular real es D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi), MANATIO, S.L.U., (titular del 36,7766% del capital social de la Sociedad cuyo titular real es D. Alfonso de León Castillejo ) y AEOLOS CONSULTING, S.L. (titular del 13,9920% del capital social de la Sociedad cuyo titular real es D. Dimitri Kallinis, titular este a su vez del 2,9987% de las acciones de la Sociedad) ostentan conjuntamente el 100% de las acciones de la Sociedad.

Los titulares reales de dichas sociedades ostentan además la condición de Consejeros y Directivos de la Compañía.

Tras la ejecución de la Oferta y de la Compra, se prevé que los referidos accionistas sigan manteniendo una mayoría en el capital social de la Sociedad.

#### **La Sociedad está, y podrá continuar estando en el futuro, expuesta a los riesgos relacionados con la realización de operaciones vinculadas**

La Sociedad ha realizado y realiza operaciones con partes vinculadas, principalmente con filiales, y podría seguir haciéndolo en el futuro. Hasta la fecha, estas operaciones se han realizado en condiciones de mercado. En caso de que, en el futuro, dichas operaciones no se realizasen en condiciones de mercado, ello podría afectar negativamente a los resultados y/o la situación financiera de la Sociedad. El apartado 2.16 del presente Documento Informativo contiene un detalle de las operaciones de la Sociedad con partes vinculadas.

### **2.23.8 Riesgos relacionados con la incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth**

#### **La liquidez de las acciones puede ser limitada**

Las acciones de la Sociedad no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado oficial ni en un sistema multilateral de negociación. Adicionalmente, a la fecha del presente Documento Informativo, los accionistas principales de la Sociedad ostentan la totalidad del capital y son inversores a largo plazo en la misma. Asimismo, la Sociedad prevé adquirir acciones en autocartera con carácter previo a su incorporación a negociación en el BME Growth a los efectos de ejecutar el Plan de Incentivos descrito en el apartado 4.1 del presente Documento Informativo. Todos estos factores pueden afectar negativamente a la liquidez de las acciones de la Sociedad.

Adicionalmente, la inversión en acciones de empresas incorporadas a negociación en el BME Growth es considerada como una inversión de menor liquidez que la inversión en otras compañías de mayor tamaño y/o incorporadas a negociación en mercados regulados, donde la media de capitalización por compañía es mayor y, por tanto, presumiblemente, también la liquidez. Por tanto, aunque las acciones vayan a negociarse en el BME Growth, no puede asegurarse que se vaya a desarrollar y mantener un mercado activo de negociación para sus acciones o que, si se desarrolla tal mercado, proporcione la

suficiente liquidez. La inversión en acciones de la Sociedad puede ser difícil de deshacer, y no existen garantías de que los inversores vayan a recuperar el 100% de su inversión.

No obstante, a los efectos de favorecer la liquidez de las acciones y en cumplimiento de la normativa de BME Growth, previamente a su incorporación a negociación, la Sociedad formalizará un contrato de liquidez con GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. como proveedor de liquidez (según lo descrito en la sección 3.8 del presente Documento Informativo), aportando una combinación de 300.000 euros en efectivo y un número equivalente a dicho importe de efectivo en acciones de la Sociedad, que se adquirirán por la Sociedad haciendo uso de las facultades delegadas por la Junta General para la adquisición de acciones propias. Dado que las acciones puestas a disposición del Proveedor de Liquidez representarán un porcentaje limitado del capital social de la Sociedad, se estima que las acciones de la Sociedad tendrán una reducida liquidez, lo que puede suponer una mayor dificultad a la hora de negociar acciones en el BME Growth.

### **El precio de las acciones de la Sociedad podría ser volátil y estar sujeto a repentinos y significativos descensos**

Factores tales como: (i) fluctuaciones en los resultados del Grupo y en el sector en el que opera; (ii) cambios en las recomendaciones de los analistas financieros sobre el Grupo y sobre la situación de los mercados financieros españoles e internacionales; (iii) operaciones de venta que los accionistas de la Sociedad puedan realizar de sus acciones en el futuro; así como (iv) un reducido volumen de contratación de las acciones, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad e impedir a los inversores vender sus acciones en el mercado a un precio superior al precio al que las adquirieron.

Los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Sociedad.

### **Riesgo derivado de la no recuperación del 100% de la inversión**

Los inversores en empresas cuyas acciones se incorporan a negociación en BME Growth deben ser conscientes que es un mercado diseñado para compañías de reducida capitalización en expansión y que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas de mayor capitalización y de trayectoria más dilatada que cotizan en la Bolsa. En ese sentido, la inversión en empresas negociadas en el BME Growth debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente y se recomienda al inversor leer íntegra y adecuadamente el presente Documento Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

### **El precio de referencia podría no corresponderse con el precio de negociación de las acciones tras la incorporación de las mismas a BME Growth**

El inversor que suscriba las acciones de la Sociedad en el marco de la Oferta que se describe en los apartados 1.8 y 3.2 del presente Documento Informativo pagará un precio que no se ha establecido en los mercados de negociación públicos, sin que exista ningún experto independiente que asuma responsabilidad alguna por la valoración de las acciones de nueva emisión.

No puede garantizarse que, tras la Oferta descrita en los apartados 1.8 y 3.2 del presente Documento Informativo, las acciones de la Sociedad vayan a cotizar a un precio igual o superior al precio de referencia, por lo que el inversor podría perder parte o toda su inversión.

### **El análisis bursátil sobre el Grupo puede ser escaso y/o poco favorable**

La falta de publicación de análisis bursátil sobre el Grupo, o la publicación de análisis desfavorables sobre la Sociedad o el sector podrían causar una caída en el precio de la acción.

### **Pueden existir circunstancias que limiten la transmisibilidad de las acciones de la Sociedad**

Las acciones nuevas emitidas en virtud de un potencial futuro aumento de capital no podrán transmitirse hasta que se haya practicado la correspondiente inscripción del mismo en el Registro Mercantil. Adicionalmente, de acuerdo con la normativa del BME Growth y el artículo 10.2 de los estatutos de la Sociedad (los “**Estatutos Sociales**”), si una transmisión implica la adquisición por un determinado accionista de una participación superior al 50% del capital social, la persona que pretenda adquirir tal participación deberá realizar al mismo tiempo una oferta de compra a todos los accionistas de la Sociedad, en iguales términos y condiciones, y el accionista que reciba una oferta de compra de sus acciones en virtud de la cual razonablemente pueda deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación superior al 50%, sólo podrá transmitir acciones si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido al resto de accionistas la compra de sus acciones, en los mismos términos y condiciones.

### **No puede asegurarse la distribución de dividendos en un futuro**

La capacidad de la Sociedad para distribuir dividendos se puede ver influida por los riesgos descritos en el presente Documento Informativo u otros que se pongan de manifiesto en el futuro. Los dividendos dependen de los ingresos y situación financiera, las obligaciones asumidas en los contratos financieros, los requisitos de liquidez, los requisitos regulatorios y otros factores que se estimen relevantes. No puede asegurarse por lo tanto que se distribuirán dividendos en un futuro.

En todo caso la distribución de dividendos queda sujeta a la decisión de la Junta General de Accionistas (véase factor de riesgo sobre accionariado concentrado) o, en caso de distribución de dividendo a cuenta, del Consejo de Administración.

### **Riesgo de dilución**

Si se realizase una ampliación de capital o una emisión de obligaciones convertibles sin derecho de preferencia, o aun reconociéndolo, los accionistas que no acudiesen a ella en proporción a su participación en el capital antes de la ampliación o emisión verían diluida su participación en la Sociedad.

Adicionalmente, la Sociedad, en los próximos años, podría llevar a cabo adquisiciones de empresas con pago parcial o total a través de la emisión de nuevas acciones, o bien lanzar planes de compensación a empleados a través de la emisión de nuevas acciones o cualquier otro tipo de ampliación no dineraria, que podrían tener un impacto dilutivo para los accionistas de la Sociedad.

### **Riesgo de suscripción parcial de la ampliación de capital**

La suscripción parcial de la ampliación de capital propuesta y detallada en el presente Documento Informativo podría suscitar desconfianza entre los inversores con respecto a la Sociedad y, por ende, una falta de interés en el valor. Todo ello podría presionar a la baja la negociación de las acciones de la Sociedad.

### **El incumplimiento de las obligaciones derivadas de la cotización de la Sociedad en el BME Growth podría tener efectos negativos sobre la misma**

La condición de incorporada a negociación de la Sociedad implica la necesidad de cumplir con obligaciones de transparencia, abuso de mercado y reporte a los organismos supervisores competentes, cuyo incumplimiento o cumplimiento defectuosos podrían ocasionar situaciones adversas para la Sociedad, ya sea por sanciones o multas de los supervisores financieros competentes, incluyendo la suspensión de cotización, o por una visión negativa de la Sociedad por parte de los inversores o analistas financieros o el mercado en general.



### 3. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES

#### **3.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. Acuerdos sociales adoptados para la incorporación**

A la fecha del presente Documento Informativo, el capital social de la Sociedad es de cuatrocientos setenta y un mil novecientos setenta y un euros (471.971,00 €), representado por CUATRO MILLONES SETECIENTAS DIECINUEVE MIL SETECIENTAS DIEZ (4.719.710) acciones, de diez céntimos de euro (0,10 €) de valor nominal cada una de ellas.

Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y han sido íntegramente desembolsadas, pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos. No se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones.

Las acciones estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de **Iberclear**, con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1, y de sus entidades participantes.

Asimismo, en fecha 30 de mayo de 2022 la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad acordó solicitar la incorporación a negociación en BME Growth de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad (incluyendo las acciones actualmente en circulación, así como todas aquellas acciones que se emitan hasta la fecha de efectiva incorporación de las acciones en el Mercado), facultando expresamente al Consejo de Administración tan ampliamente como sea necesario en Derecho con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros y en el secretario no consejero, para solicitar en nombre y representación de la Sociedad la incorporación de la totalidad de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

Está previsto que la totalidad de las acciones de la Sociedad (incluyendo, sin limitación, las nuevas acciones que se emitan en el marco del Aumento de Capital que se describe en el apartado 3.2 del presente Documento Informativo) sean incorporadas a BME Growth.

En este sentido, la Sociedad ha manifestado que conoce y acepta someterse a las normas que actualmente se encuentran en vigor en BME Growth, así como someterse a aquellas que pudieran resultar de aplicación en un futuro (especialmente, sobre la incorporación, permanencia y exclusión de dicho mercado).

#### **3.2 Grado de difusión de los valores negociables. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado**

Conforme se muestra en el apartado 2.20 del presente Documento Informativo, a la fecha del presente Documento Informativo la estructura de propiedad del Grupo está formada por los siguientes accionistas:

| Accionista  | Participación directa |                      | Participación indirecta |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------------|
|   | Número de acciones    | de Participación (%) | Participación (%)       |
| <b>ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L.</b>    | <b>2.182.050</b>      | <b>46,2327%</b>      |                         |
| D. Francisco Miguel Velázquez de Cuéllar Paracchi |                       |                      | 35,5992%                |
| Dña. Teresa Lorca Hernando                        |                       |                      | 10,6335%                |
| <b>MANATIO, S.L.U.</b>                            | <b>1.735.750</b>      | <b>36,7766%</b>      |                         |
| D. Alfonso de León Castillejo                     |                       |                      | 36,7766%                |
| <b>AEOLOS CONSULTING, S.L.</b>                    | <b>660.380</b>        | <b>13,9920%</b>      |                         |
| D. Dimitri Kallinis                               |                       |                      | 13,9920%                |
| <b>D. Dimitri Kallinis</b>                        | <b>141.530</b>        | <b>2,9987%</b>       |                         |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>4.719.710</b>      | <b>100%</b>          |                         |

El objetivo del presente Documento Informativo es la incorporación a negociación en el BME Growth de la totalidad de las acciones existentes de la Sociedad y de las nuevas acciones que se emitan en el Aumento de Capital que se describe a continuación.

La Sociedad tiene previsto llevar a cabo el Aumento de Capital en un importe efectivo máximo de hasta 15 millones de euros, circunstancia que se comunicará al Mercado mediante la publicación del suplemento al presente Documento Informativo, tras un proceso de colocación de las acciones entre los Inversores por parte de las Entidades Colocadoras. El precio de suscripción en el marco de la Oferta será relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación.

A tal efecto, en fecha 30 de mayo de 2022 la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad acordó delegar en el Consejo de Administración la posibilidad de aumentar el capital social al amparo de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital.

Las acciones que se emitan como consecuencia del Aumento de Capital que serán objeto de la Oferta, y por tanto de colocación privada, se dirigirá a los Inversores que cumplan los requisitos establecidos por las Entidades Colocadoras (según se definen más adelante) y que, en cualquier caso, adquieran acciones de la Sociedad por un importe total mínimo de cien mil euros (100.000€) o que sean Administradores y Empleados de la Sociedad u otros inversores cuyo número serán en todo caso inferior a 150 personas físicas o jurídicas sin contar los inversores cualificados. La Oferta se ejecutará con anterioridad a la efectiva incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

La Oferta no constituye una oferta pública de valores para la que se requiera cumplir con la obligación de publicar un folleto establecida en el artículo 3, apartado 1 del Reglamento

(UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 (el "**Reglamento de Folletos**") en España, ni en ninguna otra jurisdicción del Espacio Económico Europeo ni en el Reino Unido, ya que está dirigida exclusivamente a Inversores que adquieran valores por un importe total mínimo de 100.000 euros y las acciones suscritas por los Administradores y Empleados lo harán de conformidad con la legislación vigente y en particular con lo previsto en el artículo 1.4.(i) del Reglamento de Folletos, que exime de la obligación de publicar un folleto establecida en el artículo 3, apartado 1 del Reglamento de Folletos a los valores ofertados, asignados o que vayan a ser asignados a administradores o empleados actuales o anteriores por su empresa o por una empresa vinculada, siempre que esté disponible un documento que contenga información sobre el número y la naturaleza de los valores y los motivos y pormenores de la oferta o asignación (el cual se pondrá a disposición de los Administradores y Empleados con carácter previo a la ejecución de la Oferta) u otros inversores cuyo número serán en todo caso inferior a 150 personas físicas o jurídicas sin contar los inversores cualificados de conformidad con lo previsto en el artículo 1.4.(b) del Reglamento de Folletos.

La Oferta está dirigida por JB Capital Markets S.V., S.A.U. ("**Banco Coordinador**") junto con GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., actúan directa o indirectamente a través de sus filiales y otras sociedades relacionadas con sus titulares reales, (conjuntamente "**Entidades Colocadoras**"), y GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. como Entidad Agente de la Oferta. Se deja constancia de que las Entidades Colocadoras únicamente dirigirán la Oferta a los Inversores (esto es, inversores institucionales, cualificados o contrapartes elegibles de conformidad con la legislación vigente, que adquieran acciones de la Sociedad por un importe total mínimo de, al menos, 100.000 euros o Administradores y Empleados u otros inversores cuyo número serán en todo caso inferior a 150 personas físicas o jurídicas sin contar los inversores cualificados).

Sin perjuicio de lo anterior, se deja expresa constancia de que el Banco Coordinador únicamente dirigirá la Oferta a inversores institucionales, cualificados o contrapartes elegibles y por tanto GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. será la única entidad que podrá dirigir la Oferta a inversores que no tengan la condición de institucionales, cualificados o contrapartes elegibles y ante la cual se podrán presentar únicamente solicitudes de forma presencial en las oficinas de GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. o telemáticamente a través de su proceso de alta on-line).

Se deja expresa constancia de que a la fecha de la efectiva incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth, no procederá realizar valoración alguna dado que el precio de suscripción de las acciones de la Sociedad en el marco de la se considera una operación financiera suficientemente relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

En ese sentido, está previsto que el Consejo de Administración de la Sociedad tome como precio de referencia el precio fijado en la Oferta dirigida por las Entidades Colocadoras a los Inversores. Por tanto, el valor de la totalidad de las acciones de la Sociedad a la fecha de la efectiva incorporación de las mismas a negociación en BME Growth se definirá tomando en consideración el precio de suscripción en el marco de la Oferta y el número de acciones de la Sociedad tras la finalización de la Oferta.

GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. se asegurará de no dirigir la oferta a más de 150 personas que no tengan la condición de inversores institucionales, cualificados o contrapartes elegibles.

Las órdenes de suscripción y compra serán evaluadas aplicando criterios de calidad y estabilidad de la inversión (contribución que mejore posicionalmente a la Sociedad, perfil, características, importe, etc.), respetando en todo caso la igualdad de trato entre aquellos inversores que se encuentren en condiciones idénticas. La Sociedad, previa consulta no vinculante a las Entidades Colocadoras, podrá seleccionar, total o parcialmente, o rechazar, cualquiera de dichas órdenes, sin necesidad de justificación alguna. Los inversores que resulten adjudicatarios de las acciones de la Oferta deberán desembolsar el precio correspondiente a las acciones de la Sociedad adjudicadas dentro de los dos (2) días hábiles siguientes a la fijación del precio definitivo de la Oferta en la cuenta abierta por la Sociedad en la Entidad Agente cuyos datos les serán comunicados por las Entidades Colocadoras.

La falta de recepción en dicho plazo de los fondos correspondientes o la recepción parcial de fondos de un determinado Inversor por un importe inferior a cien mil euros (100.000 €) podrá determinar la revocación de la adjudicación a dicho inversor (sin perjuicio de las obligaciones asumidas por las Entidades Colocadoras). En el caso de que los desembolsos recibidos en dicho plazo sean insuficientes para cubrir toda la Oferta, se reducirá la Oferta de conformidad con lo que se acuerde en el marco del proceso de colocación de las acciones. Esta circunstancia, de producirse, se informará en el referido suplemento al Documento Informativo.

Está previsto que la Sociedad elevará a público la escritura de Aumento de Capital en los cuatro días hábiles siguientes a la fecha de adjudicación de las acciones y tramitará su presentación e inscripción en el Registro Mercantil de Madrid en el plazo más breve posible con el fin de que las acciones de la Sociedad se incorporen a negociación en BME Growth.

En todo caso, los fondos de la Oferta depositados en la(s) cuenta(s) designada(s) no podrán ser dispuestos por la Sociedad hasta la liquidación por la Entidad Agente del alta y entrega a los inversores adjudicatarios de la Oferta de sus acciones de la Sociedad y la publicación del correspondiente aviso de incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

Tras la ejecución del Aumento de Capital, la Sociedad tiene previsto adquirir, con carácter inmediatamente posterior a la Oferta y con carácter previo al inicio de la contratación de las acciones en BME Growth, 67.256 acciones propias a un precio de adquisición que será equivalente al precio para el inicio de la contratación de las acciones (y por tanto, al mismo precio de suscripción de las acciones en el marco de la Oferta). Dichas acciones de la Sociedad, serán objeto de adquisición por parte de la Sociedad a los siguientes accionistas de la Sociedad ACE Y TIE SERVICIOS Y PROMOCIONES, S.L., MANATIO, S.L.U. y D. Dimitri Kallinis, a prorrata de su participación en el capital social de la Sociedad a la fecha del presente Documento Informativo para su entrega a los empleados del Grupo en cumplimiento del Plan de Incentivos aprobado por la Sociedad en fecha 30 de mayo de 2022, en cuatro tramos proporcionales de un 25% cada uno, el primero de los cuales será entregado, una vez se haya producido la incorporación a cotización de las Acciones de la Sociedad, en un plazo de 3 meses, tal y como se describe

en el apartado 4.1 del presente Documento Informativo. Adicionalmente, está previsto que la Sociedad apruebe en el futuro nuevos planes de entrega de acciones a otros empleados, directivos e incluso consejeros de la Sociedad y su Grupo.

Tras la materialización de la Oferta y de la Compra, la Sociedad tiene previsto que la composición de su accionariado resultante cumpla con los requisitos de difusión de acuerdo con la Circular 1/2020 de BME Growth. El importe definitivo, así como otra información sobre la ejecución de la Oferta y la Compra será detallado en el suplemento al presente Documento Informativo que publique la Sociedad.

### **3.3 Características principales de las acciones y de los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional**

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la legislación española y en la normativa europea aplicable a sociedades españolas cuyas acciones se encuentran incorporadas a negociación en BME Growth y, en concreto, en la Ley de Sociedades de Capital, en el Real decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en el Real Decreto-ley 21/2017 de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores, en el Reglamento (UE) N.º 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado (Reglamento sobre abuso de mercado) y en el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores representados mediante anotaciones en cuenta, así como por cualquier otra normativa que desarrolle, modifique o sustituya las anteriores.

Las acciones de la Sociedad estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de **Iberclear**, con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad N.º 1, 28014, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 15.611, folio 5, hoja M-262818, y titular del C.I.F. número A-82695677 y de sus entidades participantes.

Las acciones de la Sociedad estarán denominadas en euros (€). Todas las acciones de la Sociedad (incluidas las acciones objeto de la Oferta) son acciones ordinarias (no existe otro tipo de acciones en la Sociedad) y todas gozarán de los mismos derechos políticos y económicos.

No existen restricciones estatutarias a la transmisión de las acciones de la Sociedad, a excepción de la transmisión de las acciones por ofertas de adquisición que puedan suponer un cambio de control (entendido como la adquisición por un accionista determinado de una participación superior al 50% del capital de la Sociedad) que está sometida a condición o restricción compatible con la negociación en el BME Growth, tal y como se desprende del artículo 10 de los Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe en el apartado 3.6 del presente Documento Informativo.

En particular, cabe citar los siguientes derechos previstos en la normativa vigente o en los Estatutos Sociales de la Sociedad:

#### **Derechos a participar en el reparto de dividendos**

Las acciones confieren a sus titulares el derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación.

El apartado 2.12.3 anterior recoge la descripción de la política de dividendos de la Sociedad.

### **Derechos de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones e instrumentos convertibles**

Todas las acciones de la Sociedad confieren a su titular, en los términos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital, el derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital social con emisión de nuevas acciones (ordinarias o privilegiadas) con cargo a aportaciones dinerarias, así como en la emisión de obligaciones convertibles, salvo exclusión del derecho de suscripción preferente de acuerdo con los artículos 308, 417, 506 y 511 de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, todas las acciones de la Sociedad confieren a sus titulares el derecho de asignación gratuita reconocido en la Ley de Sociedades de Capital en los supuestos de aumento de capital con cargo a reservas.

### **Derechos políticos**

Las acciones confieren a sus titulares el derecho de asistir (incluido por medio de representante, aunque éste no sea accionista) y votar en las Juntas Generales de Accionistas, y el de impugnar los acuerdos sociales en las mismas, de acuerdo con el régimen general establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales. Cada acción da derecho a un voto, sin que se prevean limitaciones al número máximo de votos que pueden ser emitidos por cada accionista o por sociedades pertenecientes al mismo grupo, en el caso de las personas jurídicas.

### **Derechos de información**

Hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de las Juntas Generales, los accionistas podrán solicitar de los administradores las informaciones o aclaraciones que estimen precisas acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, o formular por escrito las preguntas que estimen por convenientes. Los administradores estarán obligados a facilitar la información por escrito hasta el día de la celebración de la Junta General.

Durante la celebración de la Junta General, los accionistas de la Sociedad podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. Si el derecho de los accionistas no pudiera satisfacerse en ese momento, las respuestas a los accionistas que ejerciten su derecho de información durante la Junta se producirán por escrito durante los siete (7) días siguientes a la finalización de la Junta.

Los administradores estarán obligados a proporcionar la información solicitada al amparo de los dos párrafos anteriores, salvo que esa información sea innecesaria para la tutela de los derechos del socio, o existan razones objetivas para considerar que podría utilizarse para fines extrasociales o su publicidad perjudica a la Sociedad o sociedades vinculadas.

La información solicitada no podrá denegarse cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, el veinticinco (25) por ciento del capital social.

En caso de que se produzca alguna modificación sobre el tenor literal de dichos artículos estatutarios o del presente apartado con carácter previo a la incorporación de las acciones de la Sociedad a cotización en el mercado BME Growth, la Sociedad comunicará dicha circunstancia mediante la publicación del suplemento al presente Documento Informativo que se publique con ocasión de la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado.

### **3.4 Pactos parasociales entre accionistas o entre la sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto**

A la fecha del presente Documento Informativo, la Sociedad y sus accionistas no tienen suscrito ningún pacto parasocial que limite la transmisión de las acciones de la Sociedad.

En caso de que la Sociedad y/o alguno o todos sus accionistas suscribieran durante el periodo de colocación algún pacto parasocial que limite la transmisión de las acciones de la Sociedad, esta circunstancia se especificaría en el suplemento al presente Documento Informativo que se publicará posteriormente por parte de la Sociedad.

### **3.5 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el segmento BME Growth**

A la fecha del presente Documento Informativo, no existen compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por los accionistas de la Sociedad o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en BME Growth de las acciones de la Sociedad, excepto los compromisos de no transmisión de acciones de la Sociedad que se suscriban en el marco del contrato de colocación de acciones de la Sociedad en el marco de la Oferta, en cuyo caso se describirá y detallará en el suplemento a este Documento de Incorporación que publicará la Sociedad.

En caso de que alguno o todos los accionistas de la Sociedad suscribieran durante el periodo de colocación algún compromiso de no venta o transmisión, o de no emisión, con ocasión de la incorporación a negociación en el segmento BME Growth, esta circunstancia se especificaría en el suplemento al presente Documento Informativo que se publicará posteriormente por parte de la Sociedad.

### **3.6 Las previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas, pactos parasociales, requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity y cambios de control de la sociedad**

Los Estatutos Sociales están adaptados a las exigencias requeridas por la normativa de BME Growth en lo relativo a (i) la comunicación de participaciones significativas; (ii) la publicidad de pactos parasociales; (iii) la regulación del régimen aplicable a la solicitud de exclusión de negociación de BME Growth; y (iv) el régimen aplicable a los supuestos de transmisión de acciones de la Sociedad que desencadenen en un cambio de control.

Se transcriben a continuación los artículos estatutarios en los que se recogen las previsiones relevantes en relación con las cuestiones anteriormente citadas:

## **“Artículo 8.- Comunicación de participaciones significativas y pactos parasociales**

### *1. Participaciones significativas*

*Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad cualquier adquisición o transmisión de acciones, por cualquier título, que determine que su participación total, directa o indirecta, alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 5% del capital social o sus sucesivos múltiplos.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro (4) días hábiles siguientes a contar desde aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar. Si la Sociedad no hubiese designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se realizarán al presidente del Consejo de Administración de la Sociedad.*

*Si las acciones de la Sociedad cotizan en el BME MTF Equity, la Sociedad dará publicidad a las antedichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del BME MTF Equity.*

### *2. Pactos parasociales*

*Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad la suscripción, modificación, prórroga o extinción de cualquier pacto que restrinja o grave la transmisibilidad de las acciones de su propiedad o afecte a los derechos de voto inherentes a dichas acciones.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro (4) días hábiles siguientes a contar desde aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar. Si la Sociedad no hubiese designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se realizarán al presidente del Consejo de Administración de la Sociedad.*

*Si las acciones de la Sociedad cotizan en el BME MTF Equity, la Sociedad dará publicidad a dichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del BME MTF Equity.*

### *3. Exclusión de negociación*

*En el supuesto de que estando las acciones de la Sociedad incorporadas en el BME MTF Equity, si la Junta General de Accionistas adoptara un acuerdo de exclusión de negociación en el BME MTF Equity de las acciones representativas del capital social sin el voto favorable de alguno de los accionistas de la Sociedad, esta estará obligada a ofrecer, a dichos accionistas que no hubieran votado a favor, la adquisición de sus acciones al precio que resulte conforme a lo previsto en la normativa reguladora de las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.*



*La Sociedad no estará sujeta a la obligación anterior cuando acuerde la admisión a cotización de sus acciones en un mercado secundario oficial español con carácter simultáneo a su exclusión de negociación del BME MTF Equity.*

**“Artículo 10.- Transmisión de acciones**

1. *Libre transmisión de acciones*

*Las acciones y los derechos económicos que derivan de ellas, incluido el derecho de suscripción preferente, son libremente transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho, con la única excepción que se recoge en el siguiente apartado.*

2. *Transmisión en caso de cambio de control*

*No obstante lo anterior, el accionista que quiera adquirir una participación accionarial superior al 50% del capital social o que con la adquisición que plantee alcance una participación superior al 50% del capital social, deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra dirigida, en las mismas condiciones, a la totalidad de los restantes accionistas.*

*El accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones, por cuyas condiciones de formulación, características del adquirente y restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en las mismas condiciones.*

*En todo caso, el presente artículo no será de aplicación en los siguientes supuestos (i) la adquisición de una participación superior al 50% del capital social en virtud de una adquisición mortis causa o de una adquisición gratuita inter vivos, o (ii) las adquisiciones u otras operaciones que entrañen una mera redistribución de la titularidad de acciones pertenecientes a una pluralidad de personas que, directa o indirectamente, tuvieren ya atribuida de forma conjunta o concertada, una participación accionarial superior al 50% del capital social de la Sociedad, salvo que en virtud de dicha redistribución el control de la referida participación resulte atribuido a una única persona.”*

**3.7 Descripción del funcionamiento de la Junta General**

La Junta General de Accionistas de la Sociedad se rige por lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales (artículos 18 a 29). Se transcriben a continuación los citados artículos de los Estatutos Sociales:

**“Artículo 18.- Junta General de accionistas**

1. *Corresponde a los accionistas constituidos en Junta General decidir, por*

*mayoría legal o estatutaria, según corresponda, sobre los asuntos que sean competencia legal de ésta. Cada acción da derecho a un voto.*

2. *La Junta General de accionistas debidamente convocada y constituida, representará a todos los accionistas y todos ellos quedarán sometidos a sus decisiones, en relación con los asuntos propios de su competencia, incluso los disidentes y no asistentes a la reunión, sin perjuicio de los derechos de impugnación establecidos en la normativa aplicable.*
3. *La Junta General de accionistas se rige por lo dispuesto en la normativa aplicable, en los Estatutos Sociales y, en su caso, en el Reglamento de la Junta General de accionistas que completa y desarrolla la regulación legal y estatutaria en las materias relativas a su convocatoria, preparación, celebración y desarrollo, así como al ejercicio de los derechos de información, asistencia, representación y voto de los accionistas. El Reglamento de la Junta General de accionistas deberá ser aprobado por ésta.*

#### **Artículo 19.- Clases de Juntas Generales de accionistas**

1. *Las Juntas Generales de accionistas podrán ser ordinarias o extraordinarias.*
2. *La Junta General de accionistas ordinaria se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, sin perjuicio de su competencia para tratar y decidir sobre cualquier otro asunto que figure en el orden del día. La Junta General de accionistas ordinaria será válida aunque haya sido convocada o se celebre fuera de plazo.*
3. *Toda Junta General de accionistas que no sea la prevista en el párrafo anterior tendrá la consideración de Junta General de accionistas extraordinaria y se reunirá siempre que sea convocada por el Consejo de Administración de la Sociedad a iniciativa propia o bien por virtud de la solicitud de accionistas que sean titulares de, al menos, un 5% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta.*
4. *La Junta General se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto, sin necesidad de previa convocatoria, siempre que esté presente o representado todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la reunión y el orden del día de la misma.*

#### **Artículo 20.- Convocatoria de las Juntas Generales de accionistas**

1. *Las Juntas Generales de accionistas serán convocadas por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en la forma y con el contenido mínimo previstos por la Ley, por lo menos, un (1) mes antes de la fecha fijada para su celebración, sin perjuicio de los supuestos en que la Ley establezca una antelación superior.*
2. *Los accionistas que representen, al menos, el 5% del capital social podrán, en el plazo y condiciones establecidos por la Ley, solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una Junta General de accionistas*

*ordinaria, incluyendo uno o más puntos en el orden del día, solicitándolo mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco (5) días siguientes a la publicación de la convocatoria. La Sociedad publicará el complemento de la convocatoria en los términos previstos por la Ley.*

3. *Si la Junta General de accionistas, debidamente convocada, no se celebrara en primera convocatoria, ni se hubiese previsto en el anuncio la fecha de la segunda, deberá ésta ser anunciada, con el mismo orden del día y con los mismos requisitos de publicidad que la primera, dentro de los quince (15) días siguientes a la fecha de la Junta General no celebrada y con, al menos, diez (10) días de antelación a la fecha de la reunión. Entre la primera y la segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro (24) horas.*
4. *El órgano de administración deberá, asimismo, convocar la Junta General de accionistas cuando lo soliciten accionistas que sean titulares de, al menos, el 5% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta General, que deberán ser necesariamente incluidos en el orden del día por el órgano de administración. En este caso, la Junta General deberá ser convocada para celebrarse dentro del plazo previsto por la normativa aplicable.*
5. *Por lo que se refiere a la convocatoria judicial de las Juntas Generales de accionistas, se estará a lo dispuesto en la normativa aplicable.*

#### **Artículo 21.- Lugar y tiempo de celebración**

1. *La Junta General de accionistas se celebrará, en su caso, en el lugar que indique la convocatoria dentro del término municipal donde la Sociedad tenga su domicilio.*
2. *La Junta General de accionistas podrá acordar su propia prórroga durante uno o varios días consecutivos, a propuesta de los administradores o de un número de accionistas que representen, al menos, la cuarta parte (25%) del capital social concurrente a la misma. Cualquiera que sea el número de sus sesiones, se considerará que la Junta General de accionistas es única, levantándose una sola acta para todas las sesiones.*
3. *La Junta General de accionistas podrá, asimismo, suspenderse temporalmente en los casos y forma previstos en su Reglamento, caso de ser aprobado.*

#### **Artículo 22.- Constitución**

*La Junta General de accionistas, ordinaria o extraordinaria, quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el 25% del capital suscrito con derecho de voto, y en segunda convocatoria, quedará válidamente constituida cualquiera que sea el capital concurrente. Quedan a salvo los supuestos en los que la normativa aplicable o estos Estatutos Sociales estipulen un quórum de constitución superior.*

### **Artículo 23.- Junta General universal**

*La Junta General de accionistas se entenderá en todo caso convocada y quedará válidamente constituida para conocer y resolver cualquier asunto, siempre que esté presente todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad su celebración.*

### **Artículo 24.- Igualdad de trato**

*La Sociedad garantizará, en todo momento, la igualdad de trato de todos los accionistas que se hallen en la misma posición en cuanto a la información, participación y ejercicio del derecho de voto en la Junta General de accionistas.*

### **Artículo 25.- Derechos de asistencia, representación e información de los accionistas**

- 1. Tendrán derecho de asistencia a las Juntas Generales de accionistas los accionistas de la Sociedad con independencia del número de acciones de las que sean titulares.*
- 2. Los derechos de asistencia, de representación y de información de los accionistas en relación con la Junta General se regirán por la normativa aplicable a la Sociedad en cada momento y, en su caso, por lo dispuesto en el Reglamento de la Junta General de accionistas. No obstante lo anterior, para el ejercicio del derecho de asistencia, los accionistas deberán tener las acciones inscritas a su nombre en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta con cinco (5) días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta General de Accionistas. Esta circunstancia deberá acreditarse mediante la oportuna tarjeta de asistencia, delegación y voto a distancia, certificado de legitimación u otro medio acreditativo válido que sea admitido por la Sociedad.*
- 3. El Presidente de la Junta General de accionistas podrá autorizar la asistencia de directivos, gerentes y técnicos de la Sociedad y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales, así como cursar invitación a las personas distintas de las anteriores que tenga por conveniente.*
- 4. La asistencia a la Junta General de accionistas, también podrá ser por medios telemáticos, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto y éste disponga de los medios necesarios para ello, en todo caso, la convocatoria de la Junta General de accionistas deberá establecer y describir los plazos, formas y modo de ejercicio de los derechos de los accionistas previstos por el órgano de administración para permitir el ordenado desarrollo de la Junta General.*
- 5. La participación en la Junta General de accionistas y el voto de las propuestas sobre los puntos comprendidos en el orden del día de cualquier clase de Junta General podrán delegarse o ejercitarse directamente por los accionistas con derecho de asistencia mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia que el*

*órgano de administración determine, en su caso, con ocasión de la convocatoria de cada Junta General de accionistas, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que participa o vota y la seguridad de las comunicaciones electrónicas. Los accionistas que emitan sus votos a distancia deberán ser tenidos en cuenta a efectos de constitución de la Junta General como presentes. En particular, el órgano de administración podrá determinar que las intervenciones o propuestas de acuerdos que conforme a la Ley de Sociedades de Capital, tengan intención de formular quienes vayan a asistir por medios telemáticos, se remitan a la Sociedad con anterioridad al momento de la constitución de la Junta General de accionistas. Las respuestas a los accionistas que ejerciten su derecho de información durante la Junta se producirán por escrito durante los siete días siguientes a la finalización de la Junta.*

6. *El órgano de administración podrá desarrollar las previsiones anteriores estableciendo las reglas, medios y procedimientos adecuados al estado de la técnica para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación por medios de comunicación a distancia, ajustándose, en su caso, a las normas que resulten aplicables al efecto. Las reglas de desarrollo que se adopten al amparo de lo dispuesto en este apartado se publicarán en la página web de la Sociedad.*
7. *La asistencia personal a la Junta General del accionista o de su representante tendrá el valor de revocación del voto efectuado mediante correspondencia postal u otros medios de comunicación a distancia.*

**Artículo 26.- Junta General de accionistas exclusivamente telemática**

1. *El órgano de administración, en la forma y condiciones previstos por la normativa aplicable, podrá convocar la Junta General de accionistas para su celebración de forma exclusivamente telemática, esto es, sin la asistencia física de los accionistas o sus representantes.*
2. *En estos casos, la Junta General de accionistas se considerará celebrada en el domicilio social de la Sociedad, con independencia de dónde se halle el presidente de la junta.*
3. *El anuncio de convocatoria de la Junta General exclusivamente telemática informará de los trámites y procedimientos que habrán de seguirse para el registro y formación de la lista de asistentes, para el ejercicio por estos de sus derechos y para el adecuado reflejo en el acta del desarrollo de la junta.*
4. *La asistencia no podrá supeditarse en ningún caso a la realización del registro con una antelación superior a una (1) hora antes del comienzo previsto de la reunión.*
5. *Las respuestas a los accionistas o sus representantes que, asistiendo telemáticamente, ejerciten su derecho de información durante la Junta General de accionistas se producirán durante la propia reunión o por escrito durante los siete (7) días siguientes a la finalización de la Junta General de accionistas.*

6. *En lo no previsto en este artículo, las Juntas Generales de accionistas exclusivamente telemáticas se someterán a las reglas generales aplicables a las Juntas Generales presenciales, adaptadas en su caso a las especialidades que derivan de su naturaleza y a las disposiciones legales que en cada momento sean aplicables.*

**Artículo 27.- Presidencia de la Junta General de accionistas**

*La Junta General de accionistas será presidida por el Presidente del Consejo de Administración, quien estará asistido por un Secretario, que será el Secretario (o Vicesecretario) del Consejo de Administración. En defecto de los anteriores, se estará a lo dispuesto en el régimen de sustitución previsto en el Reglamento de la Junta General de accionistas, en su caso, o en su defecto, actuarán como Presidente y Secretario los accionistas elegidos por la Junta General.*

**Artículo 28.- Deliberación y adopción de acuerdos**

1. *El Presidente someterá a deliberación de los accionistas reunidos en Junta General los asuntos incluidos en el orden del día. A tal efecto, gozará de las oportunas facultades de orden y disciplina para que la reunión se desarrolle de forma ordenada.*
2. *Una vez que el asunto se halle suficientemente debatido, el Presidente lo someterá a votación. Corresponde al Presidente fijar el sistema de votación que considere más apropiado y dirigir el proceso correspondiente ajustándose, en su caso, a las reglas de desarrollo previstas en el Reglamento de la Junta General de accionistas.*
3. *Cada acción con derecho de voto presente o representada en la Junta General de accionistas dará derecho a un voto.*
4. *Los acuerdos de la Junta se adoptarán con el voto favorable de la mayoría simple del capital, presente o representado. Quedan a salvo los supuestos en los que la normativa aplicable o estos Estatutos Sociales estipulen una mayoría distinta.*
5. *Se requerirá la asistencia y el voto favorable de las mayorías establecidas en el artículo 22 de los Estatutos Sociales para la adopción de acuerdos relativos a las materias identificadas en dicho artículo.*

**Artículo 29.-Acta de la Junta General de accionistas**

1. *El acta de la Junta General de accionistas será aprobada en cualquiera de las formas previstas por la normativa aplicable a la Sociedad en cada momento y tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.*
2. *El órgano de administración podrá requerir la presencia de un notario para que levante acta de la Junta General de accionistas y estará obligado a hacerlo siempre que con (5) cinco días de antelación al previsto para su celebración lo soliciten accionistas que representen, al menos, el 1% del capital social. En ambos casos, el acta notarial no necesitará ser aprobada y tendrá la consideración de acta de la Junta General de accionistas.”*

En la página web de la Sociedad (<https://www.axonpartnersgroup.com/>), en la fecha de incorporación de las acciones en el BME Growth se encontrará disponible, entre otra documentación, copia de los Estatutos Sociales vigentes, así como los documentos públicos que se vayan remitiendo al BME Growth.

### **3.8 Proveedor de liquidez con quien se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez y breve descripción de su función**

Previamente a su incorporación a negociación, la Sociedad formalizará un contrato de liquidez (el "**Contrato de Liquidez**") con GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. (el "**Proveedor de Liquidez**").

En virtud del Contrato de Liquidez, el Proveedor de Liquidez se comprometerá a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad en el BME Growth, de acuerdo con el régimen previsto al respecto por la Circular 5/2020, de 30 de julio, sobre normas de contratación de acciones incorporadas al Segmento BME Growth de BME MTF Equity (así como las Instrucciones Operativas que la desarrollan) y su normativa de desarrollo (las "**Normas de Contratación**").

El objeto de los contratos de liquidez es favorecer la liquidez de las transacciones, conseguir una suficiente frecuencia de contratación. El Proveedor de Liquidez transmitirá a la Sociedad la información sobre la ejecución del contrato que aquella precise para el cumplimiento de sus obligaciones legales. El Proveedor de Liquidez dará contrapartida a las posiciones vendedoras y compradoras existentes en el Segmento BME Growth de BME MTF Equity, de acuerdo con sus Normas de Contratación y dentro de sus horarios ordinarios de negociación, no pudiendo dicha entidad llevar a cabo las operaciones de compraventa previstas en el Contrato de Liquidez mediante operaciones de elevado volumen, tal y como éstas se definen en la Circular 5/2020 de BME Growth.

En virtud de lo previsto en el Contrato de Liquidez, la Sociedad se comprometerá a poner a disposición del Proveedor de Liquidez una combinación de 300.000 euros en efectivo y un número equivalente a dicho importe de efectivo en acciones de la Sociedad de acuerdo con el precio de referencia que finalmente se fije para la incorporación de las acciones de la Sociedad al BME Growth, con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

La finalidad de los fondos y acciones puestas a disposición por parte de la Sociedad es exclusivamente la de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a sus compromisos de contrapartida, por lo que la Sociedad no podrá disponer de ellos salvo en caso de que excediesen las necesidades establecidas por la normativa del BME Growth.

El Proveedor de Liquidez debe mantener una estructura organizativa interna que garantice la independencia de actuación de los empleados encargados de gestionar el Contrato de Liquidez respecto a la Sociedad.

El contrato de liquidez prohibirá que el Proveedor de Liquidez solicite o reciba de la Sociedad instrucciones sobre el momento, precio o demás condiciones de las operaciones que ejecute en virtud del contrato. Tampoco podrá solicitar ni recibir información privilegiada u otra información relevante de la Sociedad.

El Contrato de Liquidez tendrá una duración indefinida, entrando en vigor en la fecha de incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el Segmento BME Growth de BME MTF Equity y podrá ser resuelto por cualquiera de las partes, en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas en virtud del mismo por la otra parte, o por decisión unilateral de alguna de las partes, siempre y cuando así lo comunique a la otra parte por escrito con una antelación mínima de 60 días. La resolución del Contrato de Liquidez será comunicada por la Sociedad al BME Growth.



## 4. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

### 4.1 Plan extraordinario de retribución variable

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 30 de mayo de 2022 acordó aprobar un plan extraordinario de retribución variable (el “Plan”), dirigido a determinados empleados clave y colaboradores externos de la Sociedad y de otras sociedades que forman parte del grupo, a determinar por el Consejo de Administración de la Sociedad (los “Beneficiarios”).

Con el fin de regular los términos y condiciones del Plan, el Consejo de Administración de la Sociedad, con fecha 30 de mayo de 2022 aprobó el reglamento del Plan (el “Reglamento”).

El Plan tiene por objeto (i) reconocer y premiar el esfuerzo realizado por los Beneficiarios con motivo de la incorporación a cotización de las Acciones de la Sociedad en el Mercado, (ii) retener el talento profesional de Axon y (iii) motivar a los Beneficiarios con ocasión de la incorporación a cotización de la Sociedad.

El Plan tiene carácter extraordinario, discrecional y no consolidable, y se implanta por la exclusiva voluntad de la Sociedad de ofrecer a los Beneficiarios su participación en el mismo.

En virtud del Plan, la Sociedad concederá a cada Beneficiario el derecho a recibir un determinado número de acciones ordinarias de Axon (las “**Acciones**”) que se indicará en la carta de invitación para cada Beneficiario, sujeto a que se produzca la incorporación a cotización de las Acciones de la Sociedad en el Mercado y sujeto al mantenimiento de una relación contractual, de carácter mercantil o laboral, de los Beneficiarios con la Sociedad durante el periodo de tiempo establecido en el Plan.

La entrega de las Acciones a cada uno de los Beneficiarios se hará efectiva en cuatro fechas de entrega (las “**Fechas de Entrega**”), siempre que se cumplan las condiciones establecidas a tal efecto en el Reglamento, de acuerdo con el siguiente calendario:

- Un 25 por 100 de las Acciones de cada Beneficiario se entregarán, una vez se haya producido la incorporación a cotización de las Acciones de la Sociedad, en un plazo de 3 meses (“primera fecha de entrega”).
- Un 25 por 100 de las Acciones de cada Beneficiario se entregarán en la fecha en que se produzca el primer aniversario de la primera fecha de entrega (“**segunda fecha de entrega**”).
- Un 25 por 100 de las Acciones de cada Beneficiario se entregarán en la fecha en que se produzca el segundo aniversario de la primera fecha de entrega (“**tercera fecha de entrega**”).
- Un 25 por 100 de las Acciones de cada Beneficiario se entregarán en la fecha en que se produzca el tercer aniversario de la primera fecha de entrega (“**cuarta fecha de entrega**”).

El Plan finalizará en la cuarta fecha de entrega (“Fecha de Finalización”).

De acuerdo con lo anterior, la duración del Plan se corresponde con el periodo comprendido entre la fecha de su aprobación y la cuarta fecha de entrega de las Acciones, tal y como se refleja a modo ilustrativo y como mero ejemplo, en el calendario de liquidación siguiente:



El número total de Acciones de Axon que podrá percibir el conjunto total de los Beneficiarios al amparo del Plan no excederá de SESENTA Y SIETE MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y SEIS (67.256) acciones de la Sociedad. Adicionalmente, está previsto que la Sociedad apruebe en el futuro nuevos planes de entrega de acciones a otros empleados, directivos e incluso consejeros de la Sociedad y su Grupo, tal y como se ha indicado anteriormente en el apartado 2.15.2, relativo al destino de los fondos, hasta alcanzar el importe total estimado de 7 millones de euros.

Sin perjuicio de cualesquiera condiciones especiales adicionales que pudieran establecerse tras su entrega, las Acciones serán libremente transmisibles. En todo caso, las Acciones podrán entregarse únicamente en cumplimiento de lo previsto por la normativa de abuso de mercado, y en particular, de lo previsto en el Reglamento (UE) No 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y cualquier otra normativa que lo desarrolle.

Desde su entrega, las Acciones conferirán a los Beneficiarios los derechos económicos, políticos y de cualquier otra naturaleza inherentes a las mismas.

Las Acciones se entregarán al Beneficiario al valor de cotización que tuvieran en cada Fecha de Entrega, sin que la Sociedad asuma compromiso o responsabilidad alguna en relación con dicho valor y sus eventuales variaciones.

La Sociedad podrá exigir (i) la reducción (“malus”) de las Acciones asignadas a los Beneficiarios, o (ii) la devolución (“clawback”) de las Acciones que hayan sido objeto de entrega al amparo del presente Plan a los Beneficiarios, o incluso compensar dicho importe contra otras remuneraciones de cualquier naturaleza que tengan derecho a percibir, en caso de que con anterioridad a la Fecha de Finalización del Plan o durante los dos (2) años siguientes a la Fecha de Finalización del Plan se produzcan, en opinión del Consejo de Administración de la Sociedad, determinados supuestos excepcionales que afecten a los resultados de la Sociedad, o que deriven de una conducta inapropiada del Beneficiario.

Corresponderá al Consejo de Administración de la Sociedad, la determinación de si han concurrido las circunstancias que dan lugar a la aplicación de las cláusulas de reducción o recuperación de las Acciones, en los supuestos que afecten y, en ese caso, el número de Acciones que deba ser reducido o devuelto y la forma en que deba producirse.

En caso de producirse cambios internos o externos significativos que evidenciaran la necesidad de revisar el Plan, el Consejo de Administración de la Sociedad podrá modificar los términos del Plan, incluyendo la posibilidad de liquidar el Plan en metálico y de forma anticipada.

En el supuesto de que, con posterioridad a la incorporación a cotización en el Mercado, se produzca un cambio de control en Axon, o un evento u operación societaria y sin perjuicio de que, en opinión de la Sociedad, pudiese afectar de forma significativa al Plan, el Plan seguirá su calendario de liquidación conforme a la Cláusula 4 de este Reglamento.

#### **4.2 Segregación de activos previa a la operación de incorporación a negociación en el BME Growth**

Con anterioridad a la Oferta de la ampliación de capital que se describe en el presente Documento Informativo y a su incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth, la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones corporativas:

- Venta del inmueble en el que la Sociedad tiene establecidas sus oficinas centrales.

Este activo tiene un valor neto contable de 2,8 millones de euros y una carga hipotecaria de 1,2 millones de euros. Contablemente, la transacción implica la baja del inmueble en el activo y la baja del préstamo hipotecario en el pasivo; la diferencia positiva entre el valor neto contable del inmueble y el préstamo hipotecario se considera como un reparto de dividendo, generando una disminución del valor de los Fondos Propios por este importe. La transacción no tiene impacto en cuenta de pérdidas y ganancias, pero sí tiene impacto en patrimonio neto.

La transmisión del inmueble se ha efectuado a favor de los socios fundadores, por lo que tiene la consideración de transacción con partes vinculadas.

La Sociedad ha establecido un contrato de arrendamiento para poder seguir utilizando sus oficinas centrales, por lo que, tras la ejecución de esta operación, la Sociedad incurrirá en un gasto adicional de 198,0 miles de euros anuales por servicios exteriores.

- Venta de sus participaciones en Healthy Food Ventures, S.L. e Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.

El valor neto contable de estas participaciones en el balance de la Sociedad es de 79.500 euros.

- Venta de sus participaciones en Colchones REM S.A.S. (Colombia).

El valor neto contable de estas participaciones en el balance de la Sociedad es de 0 euros, ya que la participación se ha provisionado totalmente ante el deterioro de

la situación financiera de la participada y su entrada en el equivalente de la regulación colombiana al concurso de acreedores.

El fundamento para la ejecución de estas operaciones corporativas ha sido la preparación de la Sociedad para la incorporación de nuevos accionistas y su incorporación al BME Growth. Así, dada la naturaleza del negocio de la Sociedad, en la que ninguno de sus fondos contempla la inversión en inmuebles, se ha entendido que no tenía sentido mantener la propiedad del inmueble en que se localizan las oficinas centrales. Del mismo modo, se ha considerado que las inversiones en Healthy Food Ventures SL e Inversiones Ibéricas de Restauración no tienen un encaje adecuado dentro de la inversión en Tecnologías de la Información y Telecomunicaciones y Ciencias de la Vida en la que se centra la estrategia de inversión en “private equity” y fondos de fondos de la Sociedad, ni dentro de la inversión en actividades con objetivos sociales y medioambientales (“**Impact Investing**”). Finalmente, como se señalaba anteriormente, la participación en Colchones REM ha sido completamente provisionada y la compañía ha entrado en concurso de acreedores, por lo que se ha creído conveniente eliminarla del balance de la Sociedad.

A continuación, se muestra el impacto estimado de estas operaciones sobre los fondos propios de la Sociedad:

|   | 31/12/2021       | Dividendo<br>Marzo | Transacción<br>inmueble | Transacción<br>Participadas | Dividendo<br>Junio |
|---|------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Capital escriturado                                       | 471.971          |                    |                         |                             |                    |
| Prima de emisión  | 196.948          |                    |                         |                             |                    |
| Reservas  | 6.573.771        |                    |                         |                             |                    |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante | 3.342.422        |                    | 14.654                  | 988.300                     |                    |
| (Dividendo a cuenta)                                      | -1.700.000       | -1.318.103         |                         |                             |                    |
| (Dividendo contra reservas)                               |                  | -181.897           | -1.596.216              | -1.067.800                  | -1.500.000         |
| <b>Saldo Final Fondos Propios</b>                         | <b>8.885.112</b> | <b>7.385.112</b>   | <b>5.803.551</b>        | <b>5.724.051</b>            | <b>4.224.051</b>   |

(En Euros)

Fuente: sistema de información de gestión de la Sociedad

### 4.3 Sistema de control de gestión

Axon está en proceso de implantación del sistema de gestión “eFront”, que es parte del sistema operativo Aladdin, creado por Blackrock. Aladdin es un sistema operativo integral para que los inversores profesionales visualicen su cartera, entiendan la exposición al riesgo y actúen con precisión. eFront es un “software” que integra la gestión de front, middle y back-office para todo el ciclo de vida de los fondos (captación de capital, inversión, gestión de inversiones y riesgos, cobro de comisiones y seguimiento de indicadores clave de desempeño) tanto para los activos de inversión directa como los fondos de fondos de Axon. Adicionalmente, eFront genera automáticamente los estados financieros.

eFront es una plataforma que permite concentrar en un solo sistema, toda la operativa de los Fondos de Inversión, la gestión de todos los inversores y su documentación, las

posiciones de cada uno de ellos y las rentabilidades de su cartera por producto, la contabilidad financiera de cada uno de los fondos, además de la emisión del reporting financiero. Desde la perspectiva del inversor, dispone de un dashboard donde visualizar su cartera, la evolución y otros datos de interés.

La Sociedad considera que el proceso de migración a este nuevo sistema estará concluido en el tercer trimestre del 2022.

En la actualidad, cada uno de los fondos y entidades del Grupo efectúa el seguimiento de su información financiera y prepara la documentación necesaria. Esta información se consolida a nivel de Grupo y se utiliza para preparar la información financiera individual y consolidada. Aunque la Sociedad considera que el sistema actual es robusto en cuanto a capacidad, segmentación y posibilidades que ofrece para la gestión documental, el nuevo sistema ofrece mayor escalabilidad tanto a nivel de clientes como de fondos y productos, permite un seguimiento más recurrente de operaciones e indicadores financieros, integra a los clientes dentro del sistema de reporting y ofrece una mayor automatización de las tareas de control de gestión.

## **5. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES**

### **5.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor**

El Asesor Registrado, en virtud de contrato firmado el día 23 de junio de 2022, es Impulsa Capital S.L., con domicilio social en calle Reina Victoria 28 bajos, 08021, Barcelona, y cuyas oficinas centrales se encuentran localizadas en calle Zurbano 34 5º D, 28010, Madrid.

Impulsa Capital, S.L. fue autorizado por el Consejo de Administración del BME Growth como Asesor Registrado el 25 de mayo de 2009, según establece la Circular del Segmento BME Growth de BME MTF Equity 4/2020, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del BME Growth.

Como consecuencia de esta designación, desde dicha fecha, Impulsa asiste a la Sociedad en el cumplimiento de la relación de obligaciones que le corresponden en función de la Circular 4/2020 de BME Growth.

Impulsa Capital, S.L. se constituyó en Barcelona el día 9 de octubre de 2001, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona tomo 34.027, folio 57, y hoja B-240438, inscripción 1.ª, con NIF B-62694427, y domicilio en la calle Reina Victoria, 8 Bajos, 08021 Barcelona.

Impulsa Capital, S.L. es una sociedad especializada en ofrecer servicios de asesoramiento financiero. Está formada por un equipo de profesionales con conocimientos y experiencia probada en el sector banca de inversión y capital riesgo, con extensa experiencia en lo referente a mercado de valores y operaciones de capital, tanto en mercados españoles como internacionales, que aseguran un gran rigor en la prestación del servicio.

Axon e Impulsa Capital, S.L. declaran que, a la fecha de cierre de este Documento Informativo, no existe entre ellos relación alguna ni vínculo de ningún tipo más que los relativos a las labores de Asesor Registrado y asesoramiento y preparativos previos a la cotización.

### **5.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo el nombre, domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor**

No aplica.

### **5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación**

Además de los asesores mencionados en otros apartados del Documento Informativo, las siguientes entidades han prestado servicios de asesoramiento a la Sociedad en relación con la incorporación a negociación de sus acciones en el Segmento BME Growth de BME MTF Equity:

- (a) JB Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A.U., y GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., participan como entidades colocadoras en relación con la

ampliación de capital y posterior incorporación de las acciones al BME Growth.

- (b) GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. ha sido designado como proveedor de liquidez.
- (c) J&A Garrigues, S.L.P. es el despacho encargado del asesoramiento legal de la Sociedad en el proceso de ampliación de capital y posterior incorporación a negociación en el BME Growth de las nuevas acciones.
- (d) Roca Junyent, S.L.P. es el despacho encargado del asesoramiento legal de las entidades colocadoras en relación con la ampliación de capital y posterior incorporación de las acciones al BME Growth.
- (e) KPMG Auditores, S.L. ha actuado como auditor de la Sociedad para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021, y ha emitido el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas para ambos ejercicios.
- (f) La due diligence financiera, legal, fiscal y laboral, de acuerdo con los requisitos establecidos en la Circular de BME Growth 1/2020, ha sido realizada por una de las firmas consideradas como “Big 4”.

## **6. TRATAMIENTO DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL**

D. Vicente Zamorano Montagut, director financiero de Axon, declara haber obtenido el consentimiento expreso de todas las personas físicas identificadas para ceder los datos de carácter personal de los mismos y de los incorporados en sus currículos a los efectos del cumplimiento de las disposiciones recogidas en la Circular 1/2020 de BME Growth.



## Anexo I. Glosario

**A.V:** Agencia de valores.

**Añada:** año en que el fondo ha efectuado (o tiene previsto efectuar, para los fondos de nueva constitución) su primera inversión.

**AUM's:** “Assets under Management” o “Activos bajo gestión”. En el presente Documento Informativo, se han definido los activos bajo gestión como la suma del capital comprometido (véase la entrada “capital comprometido”) en los fondos gestionados por Axon más los activos bajo asesoramiento de Finizens.

**Capital comprometido:** capital que los inversores se han comprometido a aportar a un fondo determinado. Por lo general, durante el periodo de inversión de un fondo, la comisión de gestión se calcula en base al capital comprometido.

**Capital desembolsado:** porción del capital comprometido que los inversores han aportado efectivamente al fondo. Los desembolsos de capital se efectúan mediante “capital calls” a petición del fondo, a medida que éste efectúa sus inversiones para fondear las mismas o, en el caso de los fondos de fondos, cuando los fondos en los se ha invertido solicitan a su vez un desembolso de capital. Por lo general, una vez que ha concluido el periodo de inversión de un fondo, su comisión de gestión se calcula sobre el capital desembolsado.

**Capital en proceso de captación:** importe objetivo de capital comprometido que se busca levantar para un fondo; todavía no documentado.

**C.N.A.E.:** Clasificación Nacional de Actividades Económicas.

**CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**Comisión de éxito (también conocida como “carried interest” o “carry”):** comisión que se devenga en el momento de liquidación de cada fondo y, en el caso de Axon, se calcula como el 20% del beneficio percibido por los inversores del fondo, después de restar un umbral de rentabilidad mínimo (“hurdle rate”) para el inversor del 8%.

**Comisión de gestión:** comisión anual percibida por el gestor del fondo. Durante el periodo de inversión, la comisión de gestión se genera sobre el capital comprometido del fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez transcurrido el periodo de inversión, la comisión de gestión se genera sobre el capital desembolsado del fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Un detalle de las comisiones de gestión cobradas por Axon se incluye en el apartado 2.12.1.1 “Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada”.

**Comisión de suscripción:** comisión que se devengará en el momento de suscripción de las participaciones (es decir, cuando los inversores efectúan sus compromisos de capital) y que se cobra por participación suscrita. En el caso de Axon, la comisión de suscripción suele ser de en torno al 1,25%.

**DPI:** “Distributions to Paid-In Capital”. Capital distribuido a los inversores, después de comisiones y gastos, sobre capital desembolsado.

**EBIT:** “Earnings before interest and taxes”; beneficio antes de impuestos y gastos financieros. En el presente Documento Informativo, el EBIT se ha calculado como el resultado consolidado del ejercicio menos los impuestos sobre beneficios y el resultado financiero de las cuentas anuales consolidadas auditadas de la Sociedad.

**EBITDA:** “Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization”; beneficio antes amortización y depreciación, impuestos y gastos financieros. En el presente Documento Informativo, el EBITDA se ha calculado como el resultado consolidado del ejercicio menos los impuestos sobre beneficios, el resultado financiero y la amortización del inmovilizado,

**F.C.R.:** Fondo de Capital Riesgo. La normativa vigente en España sobre entidades de capital riesgo puede consultarse en la página web de la CNMV: [https://www.cnmv.es/Portal/Gpage.aspx?id=LegIIC\\_D&idpf=4](https://www.cnmv.es/Portal/Gpage.aspx?id=LegIIC_D&idpf=4).

**FTE:** “Full time equivalent”.”

**IIC:** Instituto Internacional de Comunicaciones

**IRR:** “Internal rate of return” o tasa interna de rentabilidad. Véase la entrada en “TIR”.

**MoIC:** “Multiple on Capital Invested”, o múltiplo sobre el capital invertido. MoIC= (capital distribuido a los inversores antes de gastos y comisiones + valor liquidativo del fondo antes de gastos y comisiones) / capital invertido.

**Periodo de inversión:** plazo durante el cual un fondo construye su cartera de activos subyacentes. Durante el periodo de inversión, el fondo solicita desembolsos del capital comprometido por los inversores en función de sus necesidades de fondos para adquirir los activos subyacentes.

**Periodo de desinversión:** plazo durante el cual un fondo liquida su cartera de activos subyacentes y realiza distribuciones de aportaciones y retornos a sus inversores.

**RVPI:** “Residual Value to Paid-In Capital”. valor liquidativo del fondo, después de comisiones y gastos, sobre capital desembolsado.

**S.G.E.I.C.:** Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva.

**Tasa Interna de Rentabilidad (“TIR” O “IRR”) bruta:** tasa interna de rentabilidad de las inversiones efectuadas por el fondo sin considerar gastos. Se obtiene resolviendo para r la siguiente ecuación, donde CF son los flujos de caja recibidos por el fondo en cada periodo:

$$NPV = 0 = \sum_{t=1}^T \frac{CF_t}{(1+r)^t}$$

**Tasa Interna de Rentabilidad (“TIR” O “IRR”) neta:** tasa interna de rentabilidad obtenida por los inversores sobre la inversión realizada, considerando los flujos de caja recibidos por el inversor después de descontar los gastos y comisiones del fondo.

**TVPI:** “Total Value to Paid-In Capital”. Valor total sobre capital invertido.  $TVPI = (\text{capital distribuido a los inversores después de gastos y comisiones} + \text{valor liquidativo del fondo después de gastos y comisiones}) / \text{capital desembolsado}$ .

**Anexo II. Cuentas anuales consolidadas auditadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, junto con su correspondiente informe de auditoría realizado por KPMG Auditores, S.L.**



# Informe de Auditoría de Axon Partners Group, S.L. y Sociedades Dependientes

(Junto con las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado de la Sociedad Axon Partners Group, S.L. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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

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

A los socios de Axon Partners Group, S.L.

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Axon Partners Group, S.L. (la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios de consultoría (véase nota 21 (a) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas)

El reconocimiento de ingresos por prestación de servicios de consultoría es el epígrafe más significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. Estos ingresos se reconocen en función del grado de realización de los contratos a la fecha de cierre del ejercicio. Esto implica aplicar el juicio profesional a la hora de reconocer el importe de ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El correcto reconocimiento de estos ingresos es un aspecto relevante en nuestra auditoría del Grupo.

Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por el Grupo en relación con el reconocimiento de ingresos. Adicionalmente, para una muestra de contratos, hemos evaluado la razonabilidad de las principales hipótesis y juicios utilizados por el Grupo, considerando las condiciones específicas contractuales de cada uno de ellos y el grado de realización de los mismos al cierre del ejercicio, para comprobar su adecuado registro contable.

### Reconocimiento de ingresos por comisiones (véase nota 21 (a) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas)

El reconocimiento de ingresos por comisiones que repercute el Grupo a los Fondos que gestiona es un epígrafe significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. El correcto reconocimiento de estos ingresos es un aspecto relevante en nuestra auditoría del Grupo.

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

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

- Recálculo de la comisión de gestión de los Fondos que gestiona.
- Verificación de que el porcentaje de comisión aplicado es acorde con el Reglamento de los Fondos o con el contrato.
- Obtención de las facturas emitidas a los Fondos junto con la documentación bancaria soporte de cobro.



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

---

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

---

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.





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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

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

Pedro González Millán  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20175  
3 de junio de 2022



**KPMG AUDITORES, S.L.**

**2022 Núm. 01/22/00480**

**96,00 EUR**

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance consolidado al 31 de diciembre de 2021

(Expresados en euros)

| Activo  | Nota       | 31.12.21   | 31.12.20 (*) |
|---|------------|------------|--------------|
| Inmovilizado intangible                                 |            |            |              |
| Fondo de comercio de consolidación                      | 6          | -          | -            |
| Inmovilizado intangible                                 | 5          | 1.001.594  | 1.138.785    |
|   |            | 1.001.594  | 1.138.785    |
| Inmovilizado material                                   |            |            |              |
| Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material    | 7          | 2.862.640  | 2.911.826    |
| Inversiones en asociadas a largo plazo                  |            |            |              |
| Instrumentos de patrimonio                              | 8 (a) y 9  | 80.500     | 5.500        |
| Inversiones financieras a largo plazo                   |            |            |              |
| Instrumentos de patrimonio                              | 8(a) y 10  | 9.890.451  | 7.389.061    |
| Otros activos financieros                               |            | 226.562    | 76.562       |
|   |            | 10.117.013 | 7.465.623    |
| Activos por impuesto diferido                           | 11         | 38.116     | 56.787       |
| Total Activo no Corriente                               |            | 14.099.863 | 11.578.521   |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar           |            |            |              |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios (netas) | 8 (a) y 12 | 4.045.891  | 2.616.209    |
| Otros deudores  |            | 10.814     | 246.912      |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas        |            | 112.839    | 87.843       |
|   |            | 4.169.544  | 2.950.964    |
| Inversiones financieras a corto plazo                   |            |            |              |
| Otros activos financieros                               | 8 (a) y 13 | 209.739    | 70.273       |
| Periodificaciones a corto plazo                         |            | 93.871     | 5.418        |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes          |            |            |              |
| Tesorería   | 14         | 6.310.201  | 3.440.476    |
| Total Activo Corriente                                  |            | 10.783.355 | 6.467.131    |
| Total Activo  |            | 24.883.218 | 18.045.652   |

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

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance consolidado al 31 de diciembre de 2021

(Expresados en euros)

| Pasivo   | Nota   | 31.12.21           | 31.12.20 (*)       |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| Fondos propios   | 15     |                    |                    |
| Capital  |        |                    |                    |
| Capital social   |        | 471.971            | 471.971            |
| Prima de emisión   |        | 196.948            | 196.948            |
| Reservas   |        | 6.573.771          | 6.293.115          |
| Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante<br>(Dividendos a cuenta) |        | 3.342.422          | 1.638.061          |
|  |        | <u>(1.700.000)</u> | <u>(2.100.000)</u> |
|  |        | 8.885.112          | 6.500.095          |
| Ajustes por cambio de valor  |        |                    |                    |
| Diferencias de conversión  |        | (54.018)           | (1.110)            |
| Otros ajustes por cambios de valor   | 10 (b) | <u>5.600.050</u>   | <u>3.760.223</u>   |
|  |        | 5.546.032          | 3.759.113          |
| Socios externos  | 16     | <u>2.952.199</u>   | <u>1.510.117</u>   |
| Total Patrimonio neto  |        | <u>17.383.343</u>  | <u>11.769.325</u>  |
| Deudas a largo plazo   | 18     |                    |                    |
| Deudas con entidades de crédito  |        | 1.552.593          | 1.862.191          |
| Otros pasivos financieros  |        | <u>1.200.000</u>   | <u>1.400.000</u>   |
| Total Pasivo No Corriente  |        | 2.752.593          | 3.262.191          |
| Deudas a corto plazo   | 18     |                    |                    |
| Deudas con entidades de crédito  |        | 717.310            | 383.021            |
| Otros pasivos financieros  |        | <u>235.476</u>     | <u>328.149</u>     |
|  |        | 952.786            | 711.170            |
| Pasivos por impuestos diferidos  | 11     | 354.602            | 305.133            |
| Provisiones a corto plazo  |        | -                  | 3.506              |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                                     | 19     |                    |                    |
| Acreedores varios  |        | 1.574.771          | 883.561            |
| Pasivos por impuesto corriente   |        | 662.637            | 246.551            |
| Personal   |        | 763.703            | 565.299            |
| Otras deudas con Administraciones publicas   |        | 438.783            | 298.772            |
| Anticipos de clientes  |        | <u>-</u>           | <u>144</u>         |
|  |        | <u>3.439.894</u>   | <u>1.994.327</u>   |
| Total Pasivo Corriente   |        | <u>4.747.282</u>   | <u>3.014.136</u>   |
| Total Patrimonio Neto y Pasivo   |        | <u>24.883.218</u>  | <u>18.045.652</u>  |

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

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

(Expresadas en euros)

|  | Nota          | 2021               | 2020             |
|--|---------------|--------------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                                       | 21 (a)        |                    |                  |
| Prestaciones de servicios  |               | 13.529.235         | 9.417.482        |
|  |               | 13.529.235         | 9.417.482        |
| Trabajos realizados por el grupo para su activo                            | 5             | 239.509            | 482.945          |
| Otros ingresos de explotación  |               |                    |                  |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                           | 21 (b)        | 290.633            | 622.661          |
| Gastos de personal   | 21 (c)        |                    |                  |
| Sueldos, salarios y asimilados   |               | (4.134.344)        | (3.008.953)      |
| Indemnizaciones  |               | -                  | (3.002)          |
| Cargas sociales  |               | (660.255)          | (612.040)        |
|  |               | (4.794.599)        | (3.623.995)      |
| Otros gastos de explotación  |               |                    |                  |
| Servicios exteriores   | 21 (d)        | (5.149.216)        | (4.013.563)      |
| Tributos   |               | (24.435)           | (25.559)         |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 12            | (42.697)           | (432.551)        |
| Otros gastos de gestión corriente  |               | (6.336)            | (202.278)        |
|  |               | (5.222.684)        | (4.673.951)      |
| Amortización del inmovilizado  | 5 y 7         | (457.071)          | (414.672)        |
| Otros resultados   |               | (48.188)           | (18.456)         |
| Resultado de explotación   |               | 3.536.835          | 1.792.014        |
| Ingresos financieros   |               |                    |                  |
| Otros ingresos financieros   | 21 (e)        | 5.498              | 1.456            |
| Gastos financieros   | 17(b) y 21(e) | (59.514)           | (61.465)         |
| Diferencias de cambio  |               | 48.873             | (138.866)        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros        | 21(f)         | (28.005)           | 32.393           |
| Resultado Financiero   |               | (33.148)           | (166.482)        |
| Resultado antes de impuestos   |               | 3.503.687          | 1.625.532        |
| Impuesto sobre beneficios  | 22            | (1.220.397)        | (813.331)        |
| Resultado consolidado del ejercicio  |               | 2.283.290          | 812.201          |
| <i>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</i>                         |               | <i>3.342.422</i>   | <i>1.638.061</i> |
| <i>Resultado atribuido a socios externos</i>                               |               | <i>(1.059.132)</i> | <i>(825.860)</i> |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

|   | <u>2021</u>      |
|---|------------------|
| Resultado consolidado del ejercicio   | <u>2.283.290</u> |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                           |                  |
| Por valoración de instrumentos financieros  |                  |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (nota 10(b))  | 1.864.751        |
| Diferencias de conversión   | (52.908)         |
| Efecto impositivo   | <u>(24.924)</u>  |
| Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto | <u>1.786.919</u> |
| Total de ingresos y gastos consolidados reconocidos                                   | <u>4.070.209</u> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

|   | Euros   |                  |           |   |                    |                             |                 |             |
|---|---------|------------------|-----------|---|--------------------|-----------------------------|-----------------|-------------|
|   | Capital | Prima de emisión | Reservas  | Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante | Dividendo a cuenta | Ajustes por cambio de valor | Socios externos | Total       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020                     | 471.971 | 196.948          | 6.293.115 | 1.638.061   | (2.100.000)        | 3.759.113                   | 1.510.117       | 11.769.325  |
| Ingresos y gastos reconocidos                         | -       | -                | -         | 3.342.422   | -                  | 1.786.919                   | (1.059.132)     | 4.070.209   |
| Otras operaciones con socios y propietarios (nota 16) | -       | -                | 731.596   | -   | -                  | -                           | 2.501.214       | 3.232.810   |
| Distribución de resultados                            | -       | -                | (461.939) | (1.638.061)   | 2.100.000          | -                           | -               | -           |
| Distribución de dividendos                            | -       | -                | -         | -   | (1.700.000)        | -                           | -               | (1.700.000) |
| Otros movimientos                                     | -       | -                | 10.999    | -   | -                  | -                           | -               | 10.999      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021                     | 471.971 | 196.948          | 6.573.771 | 3.342.422   | (1.700.000)        | 5.546.032                   | 2.952.199       | 17.383.343  |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

|   |                  |
|---|------------------|
|   | <u>2020</u>      |
| Resultado consolidado del ejercicio   | <u>812.201</u>   |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                           |                  |
| Por valoración de instrumentos financieros  |                  |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (nota 10(b))  | (741.061)        |
| Diferencias de conversión   | 9.278            |
| Efecto impositivo   | <u>(178.564)</u> |
| Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto | <u>(910.347)</u> |
| Total de ingresos y gastos consolidados reconocidos                                   | <u>(98.146)</u>  |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

|                                   | Euros          |                  |                  |   |                    |                             |                  | Total             |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------|---|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|
|                                   | Capital        | Prima de emisión | Reservas         | Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante | Dividendo a cuenta | Ajustes por cambio de valor | Socios externos  |                   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019  | <u>471.971</u> | <u>196.948</u>   | <u>7.862.172</u> | <u>1.619.050</u>  | <u>(3.318.282)</u> | <u>4.669.460</u>            | <u>2.454.373</u> | <u>13.955.692</u> |
| Ingresos y gastos reconocidos     | -              | -                | -                | 1.638.061   | -                  | (910.347)                   | (825.860)        | (98.146)          |
| Distribución de resultados        | -              | -                | 190.741          | (1.619.050)   | 3.318.282          | -                           | -                | 1.889.973         |
| Distribución de dividendos        | -              | -                | (1.382.459)      | -   | (2.100.000)        | -                           | -                | (3.482.459)       |
| Otros movimientos                 | -              | -                | (126)            | -   | -                  | -                           | (118.396)        | (118.522)         |
| Bajas de entidades del perímetro  | -              | -                | <u>(377.213)</u> | -   | -                  | -                           | -                | <u>(377.213)</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | <u>471.971</u> | <u>196.948</u>   | <u>6.293.115</u> | <u>1.638.061</u>  | <u>(2.100.000)</u> | <u>3.759.113</u>            | <u>1.510.117</u> | <u>11.769.325</u> |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresados en euros)

|   | Nota   | 2021        | 2020*       |
|---|--------|-------------|-------------|
| 1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados          |        | 2.572.101   | 4.124.228   |
| Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos                        |        | 3.503.687   | 1.625.532   |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación |        |             |             |
| Amortización del inmovilizado   | 5 y 7  | 457.071     | 414.672     |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones Comerciales    | 12     | 42.697      | 432.551     |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros           | 21 (f) | 28.005      | (32.393)    |
| Ingresos financieros  | 21 (e) | (5.498)     | (1.456)     |
| Gastos financieros  | 21 (e) | 59.514      | 61.465      |
| Diferencias de cambio   |        | (48.873)    | 138.866     |
| Cambios en el capital corriente consolidado                                   |        |             |             |
| Deudores y otras cuentas a cobrar   |        | (1.299.095) | 1.159.316   |
| Acreedores y otras cuentas a pagar  |        | 1.030.837   | (141.221)   |
| Provisiones   |        | (3.506)     | 3.506       |
| Otros activos corrientes y no corrientes                                      |        | (377.627)   | (25.698)    |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados       |        |             |             |
| Pagos de intereses  | 21 (e) | (59.514)    | (61.465)    |
| Cobros de intereses   |        | 5.498       | 1.456       |
| Pagos por impuesto sobre beneficios   |        | (761.095)   | 549.097     |
| 2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión                         |        | (1.016.077) | (1.255.340) |
| Pagos   |        |             |             |
| Empresas de grupo y asociadas   |        | (78.000)    | (1.500.000) |
| Activos intangibles   | 5      | (254.508)   | (567.861)   |
| Activos materiales  | 7      | (21.633)    | (28.820)    |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto       | 10 (b) | (662.965)   | 718.045     |
| Cobros  |        |             |             |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto       | 10 (b) | 1.029       | 123.296     |
| 3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación                      |        | 1.264.828   | (3.624.182) |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                                 |        |             |             |
| Procedentes de la emisión de Participación                                    |        | 3.232.810   | -           |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                          |        |             |             |
| Emisión   |        |             |             |
| Deudas con entidades de crédito   |        | 1.194.610   | -           |
| Devolución y amortización de  |        |             |             |
| Deudas con entidades de crédito   |        | (1.169.919) | (24.538)    |
| Otras deudas  |        | (292.673)   | (117.185)   |
| Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio       |        |             |             |
| Dividendos  | 3      | (1.700.000) | (3.482.459) |
| 4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio                           |        | 48.873      | (138.866)   |
| 5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4) |        | 2.869.725   | (894.160)   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                             |        | 3.440.476   | 4.334.636   |
| Efectivo o equivalentes al final de ejercicio                                 |        | 6.310.201   | 3.440.476   |

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



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

1

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Axon Partners Group, S.L. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante), se constituyó en España el 29 de junio de 2012, por un período de tiempo indefinido, bajo la denominación de Axon Partners Group, S.L. El domicilio social y fiscal de la Sociedad se encuentra situada en la calle Sagasta 18, 3ª Planta, Madrid.

El objeto social y actividades principales del Grupo consisten en la prestación de servicios de asesoramiento, consultoría y gestión de entidades de capital riesgo.

La Sociedad es dominante de un grupo de pequeñas y medianas empresas las cuales se encuentran desglosadas en el Anexo I adjunto (en adelante el Grupo), el cual forma parte integrante de esta nota. No obstante, en base al Artículo 43 del Código de Comercio, la Sociedad no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas dado su tamaño, por lo que los Administradores han formulado estas cuentas anuales consolidadas de forma voluntaria.

En agosto de 2020, el Grupo ha modificado su perímetro de consolidación con la inclusión de Axon Danismanlik Limited. En dicha fecha, se ha constituido la Sociedad y el Grupo ha adquirido el 100,00% del capital de esta Sociedad.

En enero de 2020, el Grupo ha modificado su perímetro de consolidación con la salida de la SVP Advisors L.L.C.

El detalle de las entidades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Axon Partners Group, S.L. y de sus sociedades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 30 de enero de 2021 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, de modificación del Plan General de Contabilidad. Esta modificación introduce cambios en lo relativo a las normas de registro y valoración de instrumentos financieros (véase nota 4(h)), reconocimiento de ingresos ordinarios (véase nota 4(i)), contabilidad de coberturas, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

2

Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan a mayor profundidad la norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

La fecha de primera aplicación de los nuevos criterios es el 1 de enero de 2021. Los Administradores de la Sociedad Dominante ha optado por no reexpresar la información comparativa para el ejercicio 2020, optando por la aplicación prospectiva, no habiéndose identificado impactos significativos en los estados financieros como consecuencia de la primera aplicación de dichos cambios, más allá de ciertos cambios en los desgloses de información en notas de la Memoria.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 3 de junio de 2022, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior que, salvo por lo descrito en el párrafo siguiente, formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Socios con fecha 14 de diciembre de 2021. En ciertos casos se ha optado por suprimir aquellas partidas que no presentaban datos al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Durante el ejercicio 2021, los Administradores de la Sociedad han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2020 con el propósito de reflejar la inversión en el Fondo Aurora Europe, S.C.S.P de manera comparable con los saldos del ejercicio actual y de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable. Dicha inversión se encontraba clasificada en las cuentas anuales consolidadas de 2020 como un activo financiero por un importe de 1.500.000 euros, correspondientes al capital inicial comprometido, y un pasivo financiero por un importe de 1.050.000 euros correspondientes al capital inicial comprometido que aún no había sido exigido, en lugar de mostrarse como un activo financiero por el importe neto de 450.000 euros a 31 de diciembre de 2020.

El detalle del impacto que esta modificación tiene en las cifras comparativas de 2020 en las cuentas anuales de 2021 consolidadas es el siguiente:

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

3

| <i>Balance</i>  | <i>Euros</i>                         |                                  |  |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|--|
|   | <i>Saldo al 31 de diciembre 2020</i> | <i>Ajuste</i>                    | <i>Saldo reexpresado al 31 de diciembre 2020</i> |
| <i>Inversiones financieras a largo plazo</i>                                    | <i>8.439.061</i>                     | <i>(1.050.000)</i>               | <i>7.389.061</i>                                 |
| <b><i>Total Activo no Corriente</i></b>   | <b><i>12.628.521</i></b>             | <b><i>(1.050.000)</i></b>        | <b><i>11.578.521</i></b>                         |
| <b><i>Total Activo</i></b>  | <b><i>19.095.652</i></b>             | <b><i>(1.050.000)</i></b>        | <b><i>18.045.652</i></b>                         |
| <i>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar –<br/>Acreeedores varios</i> | <i>1.933.561</i>                     | <i>(1.050.000)</i>               | <i>883.561</i>                                   |
| <b><u><i>Total Pasivo Corriente</i></u></b>                                     | <b><u><i>4.064.136</i></u></b>       | <b><u><i>(1.050.000)</i></u></b> | <b><u><i>3.014.136</i></u></b>                   |
| <b><u><i>Total Patrimonio Neto y Pasivo</i></u></b>                             | <b><u><i>19.095.652</i></u></b>      | <b><u><i>(1.050.000)</i></u></b> | <b><u><i>18.045.652</i></u></b>                  |

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, redondeadas a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante y del Grupo.

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

- Estimaciones para la medición del grado de avance o progreso de los contratos de prestación de servicios de consultoría (véase notas 4(i) y 21(a)).
- La preparación de las cuentas anuales consolidadas ha requerido de la aplicación de estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades (véase nota 22).

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

4

(3) Distribución de Resultados

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

|                         | <u>Euros</u>     |
|-------------------------|------------------|
| <u>Bases de Reparto</u> |                  |
| Beneficio del ejercicio | <u>3.018.103</u> |
| <u>Distribución</u>     |                  |
| Dividendos              | 1.318.103        |
| Dividendo a cuenta      | <u>1.700.000</u> |
|                         | <u>3.018.103</u> |

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, aprobada por la Junta General de Socios el 31 de marzo de 2021 fue la siguiente:

|                         | <u>Euros</u>     |
|-------------------------|------------------|
| <u>Bases de Reparto</u> |                  |
| Beneficio del ejercicio | <u>2.843.657</u> |
| <u>Distribución</u>     |                  |
| Reservas voluntarias    | 743.657          |
| Dividendo a cuenta      | <u>2.100.000</u> |
|                         | <u>2.843.657</u> |

**Dividendos entregados a cuenta y las limitaciones para su distribución del ejercicio 2021.**

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 11 de marzo de 2021, fue distribuido a los socios de la Sociedad Dominante un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe total de 600.000 euros

El estado contable previsional, del 11 de marzo de 2021 al 11 de marzo de 2022, formulado de acuerdo con los requisitos legales y se ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo:

- a) Disponibilidades líquidas (11.03.2021): 482.338 euros en cuentas bancarias.
- b) Previsión de cobros durante el periodo: 2.500.000 euros correspondientes a los honorarios del Fondo de Inversiones gestionado, más previsión de dividendos de las empresas en las que invierte.
- c) Previsión de pagos durante el periodo: 1.400.000 euros basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2021.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

5

- d) Disponibilidades líquidas calculado con cash disponible + cobros esperados – pagos esperados: 1.582.338 euros

Limitaciones a la distribución de dividendos de acuerdo con la fecha del acta:

- Beneficios del período (a 28.02.2021): 20.121,77 euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación, se cumple este límite puesto que la sociedad no tiene contabilizado este tipo de gasto en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto de la Sociedad Dominante una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

| <u>Valor del patrimonio neto</u>          |                     |
|---|---------------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto         | 2.776.433,79        |
| Dividendo anticipado                      | <u>(600.000,00)</u> |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo | 2.176.433,79        |
| Capital social                            | 471.791,00          |

- c) -Dotación obligatoria de determinadas reservas:
- Reserva legal: una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social. La reserva legal está totalmente dotada.
  - Reservas estatutarias: los estatutos de la Sociedad no establecen la obligatoriedad de dotar este tipo de reservas.
  - Reserva indisponible por fondo de comercio: la Sociedad no tiene ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de junio de 2021, fue distribuido a los socios de la Sociedad Dominante un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe total de 600.000 euros

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

- a) Disponibilidades líquidas (25.06.2021): 423.019,35 euros en cuentas bancarias
- b) Previsión de cobros durante el periodo: 1.800.000 euros correspondientes a los honorarios del Fondo de Inversiones gestionado, más previsión de dividendos de las empresas en las que invierte.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

6

- c) Previsión de pagos durante el periodo: 1.000.000 euros basados este importe en el presupuesto del ejercicio 2021.
- d) Disponibilidades líquidas calculado con cash disponible + cobros esperados – pagos esperados: 1.223.019,35 euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos de acuerdo con la fecha del acta:

- Beneficio del período (a 31.05.2021): 1.002.247 euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación, se cumple este límite puesto que la sociedad no tiene contabilizado este tipo de gasto en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto de la Sociedad Dominante una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

| <u>Valor del patrimonio neto</u>          |                     |
|---|---------------------|
| Patrimonio neto antes del reparto         | 3.159.058,71        |
| Dividendo anticipado                      | <u>(600.000,00)</u> |
| Patrimonio neto después reparto dividendo | 2.559.058,71        |
| Capital social                            | 471.971,00          |

- c) Dotación obligatoria de determinadas reservas:
  - Reserva legal: una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social. La reserva legal está totalmente dotada.
  - Reservas estatutarias: los estatutos de la Sociedad no establecen la obligatoriedad de dotar este tipo de reservas.
  - Reserva indisponible por fondo de comercio: la Sociedad no tiene ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 26 de noviembre de 2021, fue distribuido a los socios de la Sociedad Dominante un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe total de 500.000 euros.

El estado contable previsional, del 26 de noviembre de 2021 al 26 de noviembre de 2022, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo:

- a) Disponibilidades líquidas (26.11.2021): 160.800,40 euros en cuentas bancarias

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

7

- b) Previsión de cobros durante el periodo: 1.000.000 euros correspondientes a los honorarios del Fondo de Inversiones gestionado, más previsión de dividendos de las empresas en las invierte.
- c) Previsión de pagos durante el periodo: 180.000 euros basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2021.
- d) Disponibilidades líquidas calculado con cash disponible + cobros esperados – pagos esperados: 980.800,40 euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos de acuerdo con la fecha del acta:

- Beneficio del período (a 31.10.2021): 2.549.322 euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación, se cumple este límite puesto que la sociedad no tiene contabilizado este tipo de gasto en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto de la Sociedad Dominante una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

| Valor del patrimonio neto                 |              |
|---|--------------|
| Patrimonio neto antes del reparto         | 4.105.634,10 |
| Dividendo anticipado                      | (500.000,00) |
| Patrimonio neto después reparto dividendo | 3.605.634,10 |
| Capital social                            | 471.971,00   |

- c) Dotación obligatoria de determinadas reservas:
  - Reserva legal: una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social. La reserva legal está totalmente dotada.
  - Reservas estatutarias: los estatutos de la Sociedad no establecen la obligatoriedad de dotar este tipo de reservas.
  - Reserva indisponible por fondo de comercio: la Sociedad no tiene ninguna reserva por este concepto.

**Dividendos entregados a cuenta y las limitaciones para su distribución del ejercicio 2020.**

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2020, fue distribuido a los socios de la Sociedad Dominante un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

8

El estado contable previsional, del 25 de febrero de 2020 al 25 de febrero de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

- a) Disponibilidades líquidas (25.02.2020): 147.023 Euros en Cuentas Bancarias.
- b) Previsión de cobros durante el período: 2.500.000 Euros, correspondientes a los honorarios del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de dividendos de las empresas en las que invierte.
- c) Previsión de pagos durante el período: 1.200.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2020.
- d) Disponibilidades líquidas a 25.02.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 947.023 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

- Pérdida del periodo del período (a 25.02.2020): (106.514) Euros
- Capital social de la empresa: 471.971 Euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.361.362 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto de la Sociedad Dominante una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El patrimonio neto estaría por encima del Capital Social después del reparto de dividendos:

|  | <u>Euros</u>        |
|--|---------------------|
| Patrimonio neto antes del reparto                    | 1.361.362,20        |
| Dividendo anticipado                                 | <u>(600.000,00)</u> |
| Patrimonio neto después reparto dividendo anticipado | 761.362,20          |
| Capital Social                                       | 471.971,00          |

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



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

9

- La Reserva Legal está totalmente dotada.
- Reservas estatutarias: Los estatutos de la Sociedad no establece la obligatoriedad de dotar este tipo de Reservas.
- Reserva indisponible por fondo de comercio: No tenemos ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 19 de mayo de 2020, fue distribuido a los socios de la Sociedad Dominante un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros.

El estado contable previsional, del 19 de mayo de 2020 al 19 de mayo de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

- a) Disponibilidades líquidas (19.05.2020): 770.403 Euros en Cuentas Bancarias.
- b) Previsión de cobros durante el período: 2.000.000 Euros, correspondientes a los honorarios del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de dividendos de las empresas en las que invierte.
- c) Previsión de pagos durante el período: 1.000.000 Euros, basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2020.
- d) Disponibilidades líquidas a 19.05.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.770.403 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

- Beneficios del período (a 30.04.2020): 140.957 Euros
- Capital social de la empresa: 471.971 Euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.176.022 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

10

- e) Valor del patrimonio neto de la Sociedad Dominante una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El patrimonio neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u>        |
|--|---------------------|
| Patrimonio neto antes del reparto                    | 1.176.022,24        |
| Dividendo anticipado                                 | <u>(600.000,00)</u> |
| Patrimonio neto después reparto dividendo anticipado | 576.022,24          |
| Capital Social                                       | 471.971,00          |

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 24 de noviembre de 2020, fue distribuido a los socios de la Sociedad Dominante un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 900.000 euros.

El estado contable previsional, del 24 de noviembre de 2020 al 24 de noviembre de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

- a) Disponibilidades líquidas (24.11.2020): 177.234 Euros en Cuentas Bancarias.
- b) Previsión de cobros durante el período: 1.500.000 Euros, correspondientes a los honorarios del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de dividendos de las empresas en las que invierte.
- c) Previsión de pagos durante el período: 600.000 Euros, basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2020.
- d) Disponibilidades líquidas a 24.11.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.077.234 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

- Beneficios del período (a 31.10.2020): 2.143.220 Euros
- Capital social de la empresa: 471.971 Euros

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

11

- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 2.578.285 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto de la Sociedad Dominante una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El patrimonio neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u>        |
|--|---------------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 2.578.284,92        |
| Dividendo anticipado                                 | <u>(900.000,00)</u> |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 1.678.284,92        |
| Capital Social                                       | 471.971,00          |

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

(4) Normas de registro y valoración

(a) Sociedades dependientes

Se consideran sociedades dependientes, aquellas sobre las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

12

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En el Anexo I se incluye la información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales o estados financieros de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

(b) Combinaciones de negocios

El Grupo aplicó la Disposición Transitoria Tercera del Real Decreto 1514/2007 por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2017, fecha de transición al Plan General de Contabilidad, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los principios y normas contables vigentes anteriormente, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo ha aplicado igualmente la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad, por lo que las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2017 han sido registradas mediante la aplicación de los criterios establecidos en dicho Real Decreto.

En las combinaciones de negocios se aplica el método de adquisición.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

13

(c) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas a partir de la fecha de transición se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

(d) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo consolidado como “Efecto de las variaciones de los tipos de cambio”.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

14

(ii) Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país con economía hiperinflacionaria se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, se convierten al tipo de cambio de cierre del balance
- Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio del ejercicio y;
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto consolidado

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de los negocios en el extranjero se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias de conversión registradas en patrimonio neto consolidado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada siguiendo los criterios expuestos en los apartados de sociedades dependientes.

La moneda funcional de los negocios en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados.

(e) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción y se presentan en el balance consolidado 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 Dominante, 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 amortización de las aplicaciones informáticas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma lineal a lo largo de su vida útil que es de 5 años.

El Grupo 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.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

15

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

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (g) de esta misma nota (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(ii) Fondo de comercio de consolidación y fondo de comercio

La partida de fondo de comercio de consolidación surge del proceso de consolidación de sociedades dependientes y negocios conjuntos. La partida de fondo de comercio surge de las combinaciones de negocios registradas en las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización y la corrección valorativa por deterioro del fondo de comercio de consolidación se atribuyen exclusivamente a la Sociedad Dominante, salvo que los socios externos hubieran participado en la fecha de adquisición de su participación del valor neto contable de un fondo de comercio o fondo de comercio de consolidación preexistente.

(f) Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

|                                      | <u>Método de amortización</u> | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Construcciones                       | Lineal                        | 50                                |
| Otras instalaciones                  | Lineal                        | 7                                 |
| Mobiliario                           | Lineal                        | 10                                |
| Equipos para procesos de información | Lineal                        | 4                                 |

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

16

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (g) de esta misma nota (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(g) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

(h) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como tenedor o adquirente de aquél.

En los casos de los Fondos de capital riesgo, se reconocen por el importe desembolsado.



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

17

(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. El Grupo clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. El Grupo clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado, incluso cuando está admitido a negociación, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

En todo caso, el Grupo clasifica los siguientes activos financieros a coste:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, excluidas del perímetro de consolidación.
- b) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable.
- c) 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, o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- d) 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.

Los activos y pasivos financieros por contraprestación contingente surgidos en una combinación de negocios se clasifican como activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

18

El Grupo designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia o asimetría contable en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección del Grupo.

El Grupo clasifica, el resto de pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado.

(iii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo 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.

(iv) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El Grupo reconoce los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es habitualmente el precio de la transacción, salvo que dicho precio contenga elementos diferentes del instrumento, en cuyo caso, el Grupo determina el valor razonable del mismo. Si el Grupo determina que el valor razonable de un instrumento difiere del precio de la transacción, registra la diferencia en resultados, en la medida en que el valor se haya obtenido por referencia a un precio cotizado en un mercado activo de un activo o pasivo idéntico o se haya obtenido de una técnica de valoración que sólo haya utilizado datos observables. En el resto de casos, el Grupo reconoce la diferencia en resultados, en la medida en que surja de un cambio en un factor que los participantes de mercado considerarían al determinar el precio del activo o pasivo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. Las variaciones del valor razonable incluyen el componente de intereses y dividendos. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

19

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

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras”, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

(vi) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

(vii) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran al coste. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

El Grupo valora las inversiones incluidas en esta categoría al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, más o menos los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Asimismo, forman parte de la valoración inicial de los instrumentos de patrimonio, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares adquiridos.

El Grupo valora los préstamos participativos entregados al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Si además de un interés contingente el Grupo acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

20

El Grupo valora los préstamos participativos recibidos al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida, menos los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Si además de un interés contingente el prestamista acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un gasto financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

(viii) Intereses y dividendos

El Grupo reconoce los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo reconoce los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del Grupo a recibirlos.

En la valoración inicial de los activos financieros, el Grupo registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. Como consecuencia de ello, dichos importes no se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada o cualquier sociedad participada por esta última desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión. Este criterio, se aplica independientemente del criterio de valoración de los instrumentos de patrimonio, por lo que para los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable, se reduce igualmente el valor de la inversión, reconociendo el aumento del valor posterior, en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto, atendiendo a la clasificación de los instrumentos.

(ix) Bajas de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

21

Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos. Asimismo, se reclasifican, en su caso, los importes diferidos en el patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

(x) 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.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En cualquier caso, el Grupo considera que los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

22

No obstante, en aquellos supuestos en que se produce una disminución del valor razonable de dichos instrumentos con una posterior recuperación de los mismos por encima del precio de cotización de referencia, el año y medio empezará a computar a partir de la fecha en que, después de dicha recuperación, el precio cotizado comience a disminuir de nuevo de forma prolongada, salvo que la recuperación del valor razonable hubiera sido un hecho aislado y poco significativo, en cuyo caso, el año y medio se computa desde la primera disminución. Este mismo criterio es aplicable para apreciar si se ha producido un descenso en el precio cotizado del cuarenta por ciento. A estos efectos, se entiende por precio de cotización de referencia la valoración inicial del activo, o el valor medio ponderado por grupos homogéneos, en el supuesto de que se hayan producido varias adquisiciones.

(i) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, el Grupo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

El Grupo reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

(ii) Deterioro de instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión y el valor razonable menos los costes de venta.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

23

(xi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(i) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

Para la aplicación de este criterio, el Grupo previamente ha procedido a la identificación del contrato con el cliente; la identificación de la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato; la determinación del precio de la transacción o contraprestación; y la asignación de ese precio a la obligación u obligaciones identificadas.

El Grupo determina el grado de realización de la prestación de los servicios mediante el método de costes incurridos sobre costes estimados totales.

(j) Impuesto sobre beneficios

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

24

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce todos los pasivos por impuesto diferido excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes y asociadas sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- Correspondan a diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes y asociadas, en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras para compensar las diferencias.

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



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

25

Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

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

No obstante, para la valoración de las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados en las cuentas anuales consolidadas, se utiliza el tipo impositivo de la sociedad que ha contabilizado el resultado.

Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

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

(k) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- a) Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- b) Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(l) 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 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.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

26

(m) Arrendamientos operativos

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. El Grupo mantiene, únicamente, arrendamientos operativos, en los que se actúa como arrendatario.

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

(n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, 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.

(o) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

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 consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

(p) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

27

- 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 del Grupo en el ciclo normal del negocio, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

(q) Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

(r) Transacciones entre empresas del grupo excluidas del conjunto consolidable

Las transacciones entre empresas de grupo excluidas del conjunto consolidable, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, 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.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

28

(5) Inmovilizado Intangible

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2022 y su movimiento es el siguiente:

|                               | Euros                  |           |       |                        |           |       |                        |
|-------------------------------|------------------------|-----------|-------|------------------------|-----------|-------|------------------------|
|                               | Saldo al<br>31.12.2019 | Altas     | Bajas | Saldo al<br>31.12.2020 | Altas     | Bajas | Saldo al<br>31.12.2021 |
| Aplicaciones informáticas     | 1.408.955              | 567.861   | -     | 1.976.816              | 252.742   | -     | 2.229.558              |
| Inmovilizado intangible bruto | 1.408.955              | 567.861   | -     | 1.976.816              | 252.742   | -     | 2.229.558              |
| Amortización acumulada        | (498.779)              | (339.252) | -     | (838.031)              | (389.933) | -     | (1.227.964)            |
| Inmovilizado intangible neto  | 910.176                | 228.609   | -     | 1.138.785              | (137.191) | -     | 1.001.594              |

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha reconocido un importe de 239.509 euros correspondientes al desarrollo de la plataforma web de la agencia de valores del grupo Axon Wealth Advisory Digital, A.V, S.A.U. que se recogen en el epígrafe de “Trabajos realizados por el Grupo para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (482.945 euros durante el ejercicio 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 existen activos registrados en este epígrafe del balance consolidado totalmente amortizados por valor de 12.050 euros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

(6) Fondo de comercio de consolidación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el fondo de comercio del balance consolidado está totalmente amortizado.

(7) Inmovilizado Material

La composición de este capítulo del balance consolidado y su movimiento es el siguiente:

|                                      | Saldo al<br>31.12.2019 | Altas    | Bajas | Saldo al<br>31.12.2020 | Altas    | Bajas | Saldo al<br>31.12.2021 |
|--------------------------------------|------------------------|----------|-------|------------------------|----------|-------|------------------------|
| Terrenos                             | 1.658.082              | 6.553    | -     | 1.664.635              | -        | -     | 1.664.635              |
| Construcciones                       | 1.349.460              | -        | -     | 1.349.460              | -        | -     | 1.349.460              |
| Otras instalaciones                  | 95.906                 | 3.109    | -     | 99.015                 | -        | -     | 99.015                 |
| Mobiliario                           | 39.291                 | -        | -     | 39.291                 | 1.339    | -     | 40.630                 |
| Equipos para procesos de información | 78.417                 | 19.158   | -     | 97.575                 | 16.118   | -     | 113.693                |
| Otros inmovilizados                  | -                      | -        | -     | -                      | 495      | -     | 495                    |
| Inmovilizado material bruto          | 3.221.156              | 28.820   | -     | 3.249.976              | 17.952   | -     | 3.267.928              |
| Amortización acumulada               | (262.730)              | (75.420) | -     | (338.150)              | (67.138) | -     | (405.288)              |
| Inmovilizado material neto           | 2.958.426              | (46.600) | -     | 2.911.826              | (49.186) | -     | 2.862.640              |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

29

Al 31 de diciembre de 2021 los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados ascienden a 134.845 euros (69.060 euros al 31 de diciembre 2020)

Los terrenos y construcciones se encuentran en garantía del préstamo hipotecario concedido a la Sociedad Dominante para su adquisición (nota 18).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(8) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases es como sigue:

|  | Euros                            |                      |                   |                                  |                  |
|--|----------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|
|  | 31.12.2021                       |                      |                   |                                  |                  |
|  | No corriente                     |                      |                   | Corriente                        |                  |
|  | A coste<br>amortizado o<br>coste | A valor<br>razonable | Total             | A coste<br>amortizado o<br>coste | Total            |
| <b>Activos financieros a coste amortizado</b>                                      | <b>226.562</b>                   | -                    | <b>226.562</b>    | <b>4.379.283</b>                 | <b>4.379.283</b> |
| Depósitos y fianzas  | 76.562                           | -                    | 76.562            | 204.702                          | 204.702          |
| Otros activos financieros  | 150.000                          | -                    | 150.000           | 5.037                            | 5.037            |
| Deudores comerciales y otras cuentas<br>a cobrar                                   | -                                | -                    | -                 | 4.169.544                        | 4.169.544        |
| Clientes por ventas y<br>prestaciones de servicios                                 | -                                | -                    | -                 | 4.045.891                        | 4.045.891        |
| Otras cuentas a cobrar   | -                                | -                    | -                 | 123.653                          | 123.653          |
| <b>Activos financieros a coste</b>   | <b>80.500</b>                    | -                    | <b>80.500</b>     | -                                | -                |
| Instrumentos de patrimonio<br>No cotizados   | 80.500                           | -                    | 80.500            | -                                | -                |
| <b>Activos financieros a valor razonable<br/>con cambios en el patrimonio neto</b> | -                                | <b>9.890.451</b>     | <b>9.890.451</b>  | -                                | -                |
| Instrumentos de patrimonio<br>No cotizados   | -                                | 9.890.451            | 9.890.451         | -                                | -                |
| <b>Total activos financieros</b>   | <b>307.062</b>                   | <b>9.890.451</b>     | <b>10.197.513</b> | <b>4.379.283</b>                 | <b>4.379.283</b> |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

30

|  | Euros                            |                      |                  |                                  |                  |
|--|----------------------------------|----------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
|  | 31.12.2020 (*)                   |                      |                  |                                  |                  |
|  | No corriente                     |                      |                  | Corriente                        |                  |
|  | A coste<br>amortizado o<br>coste | A valor<br>razonable | Total            | A coste<br>amortizado o<br>coste | Total            |
| <b>Activos financieros a coste amortizado</b>                                      | <b>76.562</b>                    | -                    | <b>76.562</b>    | <b>3.021.237</b>                 | <b>3.021.237</b> |
| Depósitos y fianzas  | 76.562                           | -                    | 76.562           | 69.473                           | 69.473           |
| Otros activos financieros  | -                                | -                    | -                | 800                              | 800              |
| Deudores comerciales y otras cuentas<br>a cobrar                                   | -                                | -                    | -                | 2.950.964                        | 2.950.964        |
| Clientes por ventas y<br>prestaciones de servicios                                 | -                                | -                    | -                | 2.616.209                        | 2.616.209        |
| Otras cuentas a cobrar   | -                                | -                    | -                | 334.755                          | 334.755          |
| <b>Activos financieros a coste</b>   | <b>5.500</b>                     | -                    | <b>5.500</b>     | -                                | -                |
| Instrumentos de patrimonio   | 5.500                            | -                    | 5.500            | -                                | -                |
| No cotizados   | 5.500                            | -                    | 5.500            | -                                | -                |
| <b>Activos financieros a valor razonable<br/>con cambios en el patrimonio neto</b> | -                                | <b>7.389.061</b>     | <b>7.389.061</b> | -                                | -                |
| Instrumentos de patrimonio   | -                                | 7.389.061            | 7.389.061        | -                                | -                |
| No cotizados   | -                                | 7.389.061            | 7.389.061        | -                                | -                |
| <b>Total activos financieros</b>   | <b>82.062</b>                    | <b>7.389.061</b>     | <b>7.471.123</b> | <b>3.021.237</b>                 | <b>3.021.237</b> |

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

31

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros:

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

|  | Euros   |                       |  |          |             |
|--|---|-----------------------|--|----------|-------------|
|  | 2021  |                       |  |          |             |
|  | A valor razonable<br>con cambios en la<br>cuenta de pérdidas y<br>ganancias | A coste<br>amortizado | A valor<br>razonable con<br>cambios en el<br>patrimonio neto | A coste  | Total       |
| Pérdidas por deterioro de valor                    | -   | (42.697)              | (28.297)   | -        | (70.994)    |
| Reversiones por deterioro de valor                 | -   | -                     | -  | -        | -           |
| Beneficios por enajenación                         | -   | 292                   | -  | -        | 292         |
| Pérdidas por enajenación                           | -   | -                     | -  | -        | -           |
| Otros ingresos financieros                         | -   | 5.498                 | -  | -        | 5.498       |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias | -   | (36.907)              | (28.297)   | -        | (65.204)    |
| Variación en el valor razonable                    | -   | -                     | 1.864.751  | -        | 1.864.751   |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en patrimonio           | -   | -                     | 1.864.751  | -        | 1.864.751   |
| <b>Total</b>                                       | -   | (36.907)              | 1.836.454  | -        | 1.799.547   |
|  | Euros   |                       |  |          |             |
|  | 2020  |                       |  |          |             |
|  | A valor razonable<br>con cambios en la<br>cuenta de pérdidas y<br>ganancias | A coste<br>amortizado | A valor<br>razonable con<br>cambios en el<br>patrimonio neto | A coste  | Total       |
| Variación en el valor razonable                    | -   | -                     | -  | -        | -           |
| Pérdidas por deterioro de valor                    | -   | (432.551)             | -  | (21.662) | (454.213)   |
| Reversiones por deterioro de valor                 | -   | -                     | -  | -        | -           |
| Beneficios por enajenación                         | -   | -                     | 54.055   | -        | 54.055      |
| Pérdidas por enajenación                           | -   | -                     | -  | -        | -           |
| Otros ingresos financieros                         | -   | 1.456                 | -  | -        | 1.456       |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias | -   | (431.095)             | 54.055   | (21.662) | (398.702)   |
| Variación en el valor razonable                    | -   | -                     | (741.061)  | -        | (741.061)   |
| Ganancias/(Pérdidas) netas en patrimonio           | -   | -                     | (741.061)  | -        | (741.061)   |
| <b>Total</b>                                       | -   | (431.095)             | (687.006)  | (21.662) | (1.139.763) |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

32

(9) Inversiones en Asociadas a Largo Plazo

El detalle del movimiento de las inversiones es el siguiente:

|  | Euros                  |                 |                  |                        |               |          |                             |                        |
|--|------------------------|-----------------|------------------|------------------------|---------------|----------|-----------------------------|------------------------|
|  | Saldo al<br>31.12.2019 | Altas           | Bajas            | Saldo al<br>31.12.2020 | Altas         | Bajas    | Traspaso<br>(nota<br>10(b)) | Saldo al<br>31.12.2021 |
| Fondo Aurora F.C.R.                      | 165.000                | -               | (165.000)        | -                      | -             | -        | -                           | -                      |
| Aurora Europe SCSp                       | 1.000                  | -               | -                | 1.000                  | -             | -        | -                           | 1.000                  |
| Colchones REM S.A.S.                     | 60.600                 | -               | -                | 60.600                 | -             | -        | -                           | 60.600                 |
| Healthy Food Ventures S.L.               | 1.500                  | -               | -                | 1.500                  | 78.000        | -        | -                           | 79.500                 |
| Inversiones Ibéricas de Restauración S.I | 3.000                  | -               | -                | 3.000                  | -             | -        | (3.000)                     | -                      |
| <b>Total coste</b>                       | <b>231.100</b>         | <b>-</b>        | <b>(165.000)</b> | <b>66.100</b>          | <b>78.000</b> | <b>-</b> | <b>(3.000)</b>              | <b>141.100</b>         |
| Correcciones valorativas                 | (38.938)               | (21.662)        | -                | (60.600)               | -             | -        | -                           | (60.600)               |
| <b>Total</b>                             | <b>192.162</b>         | <b>(21.662)</b> | <b>(165.000)</b> | <b>5.500</b>           | <b>78.000</b> | <b>-</b> | <b>(3.000)</b>              | <b>80.500</b>          |

Colchones REM S.A.S.

Al 31 de diciembre 2021 el Grupo tiene el 1,36% del capital de la sociedad.

Durante el ejercicio 2020 el Grupo registró un deterioro de valor por importe de 21.662 euros que se encuentra registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Healthy Food Ventures S.L.

Al 31 de diciembre 2021 el Grupo tiene el 18,75% del capital de la sociedad.

Durante el ejercicio 2021, se suscribió 78.000 participaciones de un euro de valor nominal. No obstante a cierre de 2021 no se ha formalizado la escritura correspondiente a esta ampliación de capital, quedando el saldo de 78.000 euros reconocido como un crédito que se convertirá en participaciones en 2022.

(10) Inversiones Financieras a Largo Plazo

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

|   | Euros             |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | 31.12.2021        | 31.12.2020       |
| Depósito a plazo  | 76.562            | 76.562           |
| Otros activos financieros   | 150.000           | -                |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | 9.890.451         | 7.389.061        |
|   | <b>10.117.013</b> | <b>7.465.623</b> |



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

33

(a) Depósitos a plazo

Este epígrafe del balance consolidado recoge al 31 de diciembre de 2021 imposiciones a plazo fijo junto con sus intereses devengados. El detalle es como sigue:

| Euros                              |              |         |             |
|------------------------------------|--------------|---------|-------------|
|                                    | Tipo interés | Importe | Vencimiento |
| Imposición Bankinter a largo plazo | 1,90%        | 76.562  | 31.08.2024  |
|                                    |              |         |             |

Al 31 de diciembre de 2021, el depósito a plazo por importe de 76.562 euros se encuentra en garantía pignoraticia de un aval otorgado por Bankinter, S.A., en nombre de la entidad dependiente Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A. ante la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía en concepto de “Garantía definitiva para el proceso de licitación del Fondo ICT II al amparo de la iniciativa comunitaria Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises (JEREMIE)”. El aval es de duración indefinida y estará en vigor hasta el final ordinario de desinversión y liquidación del Fondo.

Los ingresos obtenidos por estos depósitos durante los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 1.455 euros (véase nota 21(e)).

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

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

| Instrumentos de capital no cotizados           | Euros                  |         |         |          |                      |                      |                       |                        |
|--|------------------------|---------|---------|----------|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
|  | Saldo al<br>31.12.2020 | Altas   | Bajas   | Traspaso | Ajustes<br>positivos | Ajustes<br>negativos | Deterioro<br>de valor | Saldo al<br>31.12.2021 |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia                | 1.545.816              | 35.328  | -       | -        | -                    | (17.911)             | -                     | 1.563.233              |
| Fondo India Opportunities Fund I F.C.R.        | 13.694                 | -       | (1.029) | -        | -                    | (432)                | -                     | 12.233                 |
| Fondo Axón ICT II F.C.R.                       | 30.044                 | -       | -       | -        | -                    | (2.335)              | -                     | 27.709                 |
| Fondo Axón ICT III F.C.R.                      | 4.934.507              | 135.000 | -       | -        | 1.685.895            | -                    | -                     | 6.755.402              |
| Fondo Aurora F.C.R.                            | 165.000                | -       | -       | -        | 78.350               | -                    | -                     | 243.350                |
| Aurora Europe SCSp                             | 450.000                | -       | -       | -        | 216.595              | -                    | -                     | 666.595                |
| Fondo Axon Innovation Growth IV F.C.R.         | 250.000                | -       | -       | -        | -                    | (49.513)             | -                     | 200.487                |
| Fondo de Capital Privado Next Utility Ventures | -                      | 29.637  | -       | -        | -                    | -                    | (28.297)              | 1.340                  |
| Corporación Bética de Expansión Empresarial    | -                      | 133.000 | -       | -        | -                    | (44.796)             | -                     | 88.204                 |
| Fondo Aurora II F.C.R.                         | -                      | 165.000 | -       | -        | -                    | -                    | -                     | 165.000                |
| Fondo Isetec V F.C.R.                          | -                      | 165.000 | -       | -        | -                    | -                    | -                     | 165.000                |
| Inversiones Ibéricas de Restauración S.L.      | -                      | -       | -       | 3.000    | -                    | (1.102)              | -                     | 1.898                  |
|  | 7.389.061              | 662.965 | (1.029) | 3.000    | 1.980.840            | (116.089)            | (28.297)              | 9.890.451              |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

34

| Instrumentos de capital no cotizados    | Euros                  |         |           |          |                      |                      |                       |                            |
|---|------------------------|---------|-----------|----------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|
|   | Saldo al<br>31.12.2019 | Altas   | Bajas     | Traspaso | Ajustes<br>positivos | Ajustes<br>negativos | Variación<br>de valor | Saldo al<br>31.12.2020 (*) |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia         | 1.066.399              | 81.955  | -         | -        | 397.462              | -                    | -                     | 1.545.816                  |
| Fondo India Opportunities Fund I F.C.R. | 82.935                 | -       | (123.296) | -        | -                    | -                    | 54.055                | 13.694                     |
| Fondo Axón ICT II F.C.R.                | 37.173                 | -       | -         | -        | -                    | (7.129)              | -                     | 30.044                     |
| Fondo Axón ICT III F.C.R.               | 6.065.901              | -       | -         | -        | -                    | (1.131.394)          | -                     | 4.934.507                  |
| Fondo Aurora F.C.R.                     | -                      | -       | -         | 165.000  | -                    | -                    | -                     | 165.000                    |
| Aurora Europe SCSp                      | -                      | 450.000 | -         | -        | -                    | -                    | -                     | 450.000                    |
| Fondo Axon Innovation Growth IV F.C.R.  | -                      | 250.000 | -         | -        | -                    | -                    | -                     | 250.000                    |
|   | 7.252.408              | 781.955 | (123.296) | 165.000  | 397.462              | (1.138.523)          | 54.055                | 7.389.061                  |

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge participaciones en los Fondos de Capital Riesgo que gestiona el Grupo. Esta información se refleja en el cuadro recogido en el Anexo II.

El detalle de las inversiones es el siguiente:

- Fondo Amerigo Ventures Colombia:

Durante el ejercicio 2021 el Grupo ha acudido a llamamientos de capital por importe de 35.328 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo acudió a diversos llamamientos de capital por importe de 81.955 euros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tiene un 3,51% de participación en el Fondo.

La totalidad de la inversión realizada por el Grupo en este fondo se encuentra denominada en pesos colombianos.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tiene 125 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición fue de 125.000 euros

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Grupo no ha realizado desembolsos, quedando pendiente de desembolso 1.250 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo devolvió 123.296 euros en concepto de devolución de aportaciones que redujeron el coste de la participada, generando un beneficio de 54.055 euros que se encuentra registrado en el epígrafe deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2020. (véase nota 21(f))

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

- Fondo Axón ICT II, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tiene 200 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición fue de 200.000 euros quedando pendiente de desembolso 80.000 euros.

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

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

35

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

- Fondo Axón ICT III, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tiene 5.100 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición fue de 5.100.046 euros.

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

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha realizado desembolso por un importe de 135.000 euros, quedando pendiente de desembolso por importe de 3.239.794,84 euros.

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

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

- Fondo Aurora, F.C.R.:

Con fecha 14 de noviembre de 2019 se constituyó el Fondo de Capital Riesgo cuyo capital social inicial asciende a 165.000 euros y está representado por 165 participaciones. El Grupo suscribió 165 participaciones de 1.000 euros de valor nominal.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo reclasificó su participación en el Fondo pasando de “Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo” a “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene el 2,19% del capital del fondo (0,73% al 31 de diciembre de 2020).

- Aurora Europe SCSp:

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene un capital comprometido de 1.500.000 euros en el Fondo. Durante el ejercicio 2021 se han desembolsado un importe de 150.000 euros que se encuentran pendientes de asignar participaciones hasta que finalice el call solicitado. Dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe de “Otros activos financieros a corto plazo”, quedando pendientes de desembolso un importe de 900.000 euros al 31 de diciembre de 2021. En el ejercicio 2020 se desembolsaron 450.000 euros quedando pendientes de desembolso un importe de 1.050.000 euros al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 2,49% del capital de este fondo (3,52% al 31 de diciembre de 2020)

La totalidad de la inversión realizada por la Sociedad en este fondo se encuentra denominada en euros.

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene 250 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición ha sido de 250.000 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo desembolsó 250.000 euros, quedando pendiente de desembolso 2.250.000 euros al 31 de diciembre de 2021.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

36

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

- Fondo de Capital Privado Next Utility Ventures:

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene un capital comprometido de 1.501.270 euros. Durante el ejercicio 2021, se han desembolsado 29.637 euros teniendo pendiente de desembolso un importe de 1.471.633 euros, habiéndose registrado una variación por cambio de valoración por deterioro por importe de 28.297 euros. (véase nota 21(f))

Al 31 de diciembre 2021 el Grupo tiene el 5% de participación en el fondo

- Corporación Bética de Expansión Empresarial:

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

El Grupo posee 133 participaciones cuyo coste de adquisición fue de 133.000 euros, encontrándose pendiente de desembolso 367.000 euros.

- Fondo Aurora II F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene un capital suscrito de 165.000 euros. Durante el ejercicio 2021, se han desembolsado 165.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 100% del capital de este fondo.

Esta Fondo tiene carácter de inversión financiera temporal y como consecuencia de su comercialización a corto plazo al 31 de diciembre de 2021 no forma parte del perímetro de consolidación.

- Fondo Isetec V F.C.R.:

Al cierre del ejercicio el Grupo tiene el 100% de participación en el fondo, con un importe comprometido de 275.000 euros.

El Coste de adquisición fue de 165.000 euros, importe desembolsado, y se encuentra pendiente de desembolso 110.000 euros.

Esta Fondo tiene carácter de inversión financiera temporal y como consecuencia de su comercialización a corto plazo al 31 de diciembre de 2021 no forma parte del perímetro de consolidación.

Ajustes por valoración (ajustes positivos y ajustes negativos) al 31 de diciembre de 2021 recoge las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros, que se encuentran registradas neto del efecto fiscal en el patrimonio neto del balance consolidado.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

37

(11) Activos y Pasivos por impuesto diferido

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

|                   | Euros                  |       |          |                        |        |          |                        |
|-------------------|------------------------|-------|----------|------------------------|--------|----------|------------------------|
|                   | Saldo al<br>31.12.2019 | Altas | Bajas    | Saldo al<br>31.12.2020 | Altas  | Bajas    | Saldo al<br>31.12.2021 |
| Activos diferidos | 141.295                | 1.782 | (86.290) | 56.787                 | 24.545 | (43.216) | 38.116                 |
| Total             | 141.295                | 1.782 | (86.290) | 56.787                 | 24.545 | (43.216) | 38.116                 |

|                   | Euros                  |         |       |                        |         |           |                        |
|-------------------|------------------------|---------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------------|
|                   | Saldo al<br>31.12.2019 | Altas   | Bajas | Saldo al<br>31.12.2020 | Altas   | Bajas     | Saldo al<br>31.12.2021 |
| Pasivos diferidos | 124.787                | 180.346 | -     | 305.133                | 153.228 | (103.759) | 354.602                |
| Total             | 124.787                | 180.346 | -     | 305.133                | 153.228 | (103.759) | 354.602                |

Las altas y bajas de activos y pasivos diferidos se deben principalmente al efecto fiscal de las variaciones de valor por las inversiones clasificadas en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

El saldo de este epígrafe se encuentra denominado en euros.

(12) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

|   | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 4.735.261  | 3.267.204  |
| Otros deudores                                  | 10.814     | 246.912    |
| Otros créditos con la Administración pública    | 112.839    | 87.843     |
| Correcciones valorativas por deterioro          | (689.370)  | (650.995)  |
|   | 4.169.544  | 2.950.964  |
| En euros  | 1.804.953  | 2.876.216  |
| En moneda extranjera                            | 2.364.591  | 74.748     |
|   | 4.169.544  | 2.950.964  |

Clientes por ventas y prestaciones de servicios en 2021 y 2020, recoge los derechos de cobro derivados de la actividad del Grupo.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

38

El análisis del movimiento de las correcciones valorativas por originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

|               | Euros      |            |
|---------------|------------|------------|
|               | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Saldo inicial | (650.995)  | (218.444)  |
| Dotaciones    | (42.697)   | (432.551)  |
| Aplicaciones  | 4.322      | -          |
| Saldo final   | (689.370)  | (650.995)  |

(13) Inversiones Financieras a Corto Plazo

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

|  | Euros      |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Depósitos a plazo                          | 204.702    | 69.473     |
| Créditos a empresas                        | 2.615      | -          |
| Créditos a empresas relacionadas (nota 23) | 1.422      | -          |
| Otros activos financieros                  | 1.000      | 800        |
|  | 209.739    | 70.273     |

(a) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 este epígrafe incluye las cantidades depositadas como garantía ante la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía en concepto de “Garantía definitiva para el proceso de licitación del Fondo Corporación Bética de Expansión Empresarial”. El aval es de duración indefinida y estará en vigor hasta el final ordinario de desinversión y liquidación del Fondo.

(b) Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo es titular de 5 acciones de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, de 200 euros de valor nominal cada una (4 acciones de 200 euros de valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2020). Estas acciones se encuentran valoradas a coste de adquisición.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

39

(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

|                          | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------|------------|------------|
| Caja                     | 418        | 2.329      |
| Banco cuentas corrientes | 6.309.783  | 3.438.147  |
|                          | 6.310.201  | 3.440.476  |
| En euros                 | 5.520.522  | 3.386.164  |
| En moneda extranjera     | 789.679    | 54.312     |
|                          | 6.310.201  | 3.440.476  |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas no se encuentran remuneradas.

(15) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado.

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social está representado por 471.971 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición de los socios al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

|   | 31.12.21 |                    | 31.12.20 |                    |
|---|----------|--------------------|----------|--------------------|
|   | Euros    | % de Participación | Euros    | % de Participación |
| Manatio, S.L.                           | 173.575  | 36,78%             | 173.575  | 36,78%             |
| Ace y Tie Servicios y Promociones, S.L. | 218.205  | 46,23%             | 218.205  | 46,23%             |
| Aeolos Consulting S.L.                  | 66.038   | 13,99%             | 66.038   | 13,99%             |
| Dimitri Kallinis                        | 14.153   | 3,00%              | 14.153   | 3,00%              |
|   | 471.971  | 100,00%            | 471.971  | 100,00%            |

(b) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 esta reserva es de libre distribución. Se encuentra compuesto por un importe de 196.948 euros.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

40

(c) Reservas

(i) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Dominante tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley, por un importe de 136.900 euros.

(ii) Otras Reservas

Reservas por amortización de participaciones sociales en autocartera

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad dotó una reserva de carácter indisponible por importe de 212.528 euros por la amortización de las participaciones sociales que tenía en autocartera. Dicha reserva es de carácter indisponible hasta enero de 2024.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(iii) Reservas en Sociedades Consolidadas

El detalle de Reservas a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| Axon Partners Group S.L.                      | 1.335.443        | 591.786          |
| Axon Partners Group Consulting S.L.U.(*)      | 3.023.750        | 4.386.442        |
| Axón Partners Group Corporate S.L.            | 65.136           | 123.960          |
| Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C S.A. | 731.940          | 222.662          |
| Axon Colombia SAS                             | 46.009           | 39.890           |
| Fintech Holding 2015 S.L.                     | 1.386.165        | 953.552          |
| Axon Wealth Advisory Digital AV S.A.          | -                | -                |
| Axon Partners Group Luxemburgo Sarl           | (14.672)         | (25.177)         |
|   | <u>6.573.771</u> | <u>6.293.115</u> |

(\*) Incluye las participadas: Axon Danismanlik Limited y Axon Consulting México S.A.



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

41

(d) Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante

La aportación de cada sociedad al resultado consolidado, una vez efectuados los ajustes de consolidación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

|   | Euros      |             |
|---|------------|-------------|
|   | 31.12.2021 | 31.12.2020  |
| Axon Partners Group S.L.                      | (211.897)  | 2.843.657   |
| Axon Partners Group Consulting S.L.U (*)      | 2.529.355  | (1.373.691) |
| Axón Partners Group Corporate S.L.            | 4.985      | (58.824)    |
| Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C S.A. | 1.314.503  | 509.278     |
| Axon Colombia SAS                             | 3.764      | 6.119       |
| Fintech Holding 2015 S.L.                     | (341.673)  | (298.983)   |
| Axon Wealth Advisory Digital AV S.A.U.        | -          | -           |
| Axon Partners Group Luxemburgo Sarl           | 43.385     | 10.505      |
|   | 3.342.422  | 1.638.061   |

(\*) Incluye las participadas: Axon Danismanlik Limited y Axon Consulting México S.A.

(e) Dividendos a cuenta

Durante el ejercicio 2021, la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante, acordó repartir dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe de 1.700.000 euros (véase nota 3).

Durante el ejercicio 2020, la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante, repartió dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe de 2.100.000 euros (véase nota 3).

(f) Otros ajustes por cambios de valor

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

|                                      | Euros      |            |
|--------------------------------------|------------|------------|
|                                      | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia      | 659.025    | 751.950    |
| Inversiones Ibéricas de Restauración | (826)      | -          |
| Fondo Aurora FCR                     | 58.762     | -          |
| Aurora Europe SCSp                   | 162.446    | -          |
| Fondo Axón ICT II F.C.R.             | (42.790)   | (40.714)   |
| Fondo Axón ICT III F.C.R.            | 4.834.165  | 3.048.987  |
| Corporacion Bética                   | (33.597)   | -          |
| Fondo Axon Innovation Growth IV      | (37.135)   | -          |
|                                      | 5.600.050  | 3.760.223  |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

42

(g) Diferencias de conversión

El detalle de diferencias de conversión en patrimonio neto es como sigue:

|                             | Euros      |            |
|-----------------------------|------------|------------|
|                             | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Axon Colombia SAS           | 3.434      | (378)      |
| Axon Consulting México S.A. | (2.013)    | (851)      |
| Axon Danismanlink Ltd.      | (55.439)   | 119        |
|                             | (54.018)   | (1.110)    |

(16) Socios Externos

La composición y los movimientos habidos en el epígrafe de socios externos por sociedad se muestran a continuación:

| Instrumentos de capital no cotizados | Euros                  |           |       |                            |                        |
|--------------------------------------|------------------------|-----------|-------|----------------------------|------------------------|
|                                      | Saldo al<br>31.12.2020 | Altas     | Bajas | Resultado<br>del ejercicio | Saldo al<br>31.12.2021 |
| Fintech Holding 2015 S.L.            | 1.510.117              | 2.501.214 | -     | (1.059.132)                | 2.952.199              |
|                                      | 1.510.117              | 2.501.214 | -     | (1.059.132)                | 2.952.199              |

| Instrumentos de capital no cotizados | Euros                  |       |           |                            |                        |
|--------------------------------------|------------------------|-------|-----------|----------------------------|------------------------|
|                                      | Saldo al<br>31.12.2019 | Altas | Bajas     | Resultado<br>del ejercicio | Saldo al<br>31.12.2020 |
| Fintech Holding 2015 S.L.            | 2.454.373              | -     | (118.396) | (825.860)                  | 1.510.117              |
|                                      | 2.454.373              | -     | (118.396) | (825.860)                  | 1.510.117              |

(17) Pasivos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La totalidad de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 pertenecen a la categoría de “Pasivos financieros valorados a coste amortizado”.

El valor contable de los pasivos financieros valorados a coste amortizado y su valor razonable, no difieren de forma significativa.

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

Los gastos financieros aplicando el método de coste amortizado ascienden a 59.514 euros en el ejercicio 2021 (61.465 miles de euros en 2020).

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

43

(18) Deudas Financieras a Largo y Corto Plazo

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

|                                 | Euros      |            |
|---------------------------------|------------|------------|
|                                 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| Deudas con entidades de crédito | 2.269.903  | 2.245.212  |
| Otros pasivos financieros       | 1.435.476  | 1.728.149  |
|                                 | 3.705.379  | 3.973.361  |

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

|                            | Tipo<br>interés | Vencimiento | Euros            |                  |            |
|----------------------------|-----------------|-------------|------------------|------------------|------------|
|                            |                 |             | A largo<br>plazo | A corto<br>plazo | Total 2021 |
| Préstamo Bankinter         | 1,10%           | 22.04.2031  | 1.094.102        | 124.683          | 1.218.785  |
| Linea de crédito Bankinter | 1,50%           | 01.07.2022  | -                | 385.770          | 385.770    |
| Caixabank S.A.             | 1,50%           | 18.05.2025  | 458.491          | 184.915          | 643.406    |
| Otros                      |                 |             | -                | 21.942           | 21.942     |
|                            |                 |             | 1.552.593        | 717.310          | 2.269.903  |

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|                            | Tipo<br>interés | Vencimiento | Euros            |                  |            |
|----------------------------|-----------------|-------------|------------------|------------------|------------|
|                            |                 |             | A largo<br>plazo | A corto<br>plazo | Total 2020 |
| Préstamo Bankinter         | 1,10%           | 22.04.2031  | 1.218.785        | 123.319          | 1.342.104  |
| Linea de crédito Bankinter | 1,50%           | 01.12.2021  | -                | 153.108          | 153.108    |
| Caixabank S.A.             | 1,50%           | 18.05.2025  | 643.406          | 106.594          | 750.000    |
|                            |                 |             | 1.862.191        | 383.021          | 2.245.212  |

El préstamo hipotecario que la Sociedad Dominante tiene formalizado con Bankinter se encuentra garantizado con la sede social del Grupo (véase nota 7).

“Otros pasivos financieros” recoge al 31 de diciembre de 2021 un importe de 1.409.358 euros que corresponde principalmente al importe pendiente de pago por la compra de participaciones.

Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses por importe de 58.971 euros (un importe de 59.310 euros en el ejercicio 2020) (véase nota 21 (e)).

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

44

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

|                                  | Euros          |                |                  |                |                |                     | Total            |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------------|------------------|
|                                  | 2022           | 2023           | 2024             | 2025           | 2026           | Superiores a 5 años |                  |
| Deudas con entidades de crédito  | 717.310        | 306.783        | 312.422          | 202.119        | 193.115        | 538.154             | 2.269.903        |
| Otros pasivos financieros        | 235.476        | 200.000        | 1.000.000        | -              | -              | -                   | 1.435.476        |
| <b>Total pasivos financieros</b> | <b>952.786</b> | <b>506.783</b> | <b>1.312.422</b> | <b>202.119</b> | <b>193.115</b> | <b>538.154</b>      | <b>3.705.379</b> |

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|                                  | Euros          |               |                |                |                |                     | Total            |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|------------------|
|                                  | 2021           | 2022          | 2023           | 2024           | 2025           | Superiores a 5 años |                  |
| Deudas con entidades de crédito  | 383.021        | 306.794       | 309.587        | 312.422        | 202.119        | 731.269             | 2.245.212        |
| Otros pasivos financieros        | 328.149        | 466.666       | 466.667        | 466.667        | -              | -                   | 1.728.149        |
| <b>Total pasivos financieros</b> | <b>711.170</b> | <b>773.46</b> | <b>776.254</b> | <b>779.089</b> | <b>202.119</b> | <b>731.269</b>      | <b>3.973.361</b> |

(19) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| Pasivos por impuesto corriente (nota 22)      | 662.637          | 246.551          |
| Otras deudas con la Administración Pública    | 438.783          | 298.772          |
| Acreeedores varios                            | 1.574.771        | 883.561          |
| Remuneraciones pendientes de pago al personal | 763.703          | 565.299          |
| Ingresos anticipados pendientes de devengar   | -                | 144              |
|   | <b>3.439.894</b> | <b>1.994.327</b> |
| En euros                                      | 2.434.236        | 1.875.952        |
| En moneda extranjera                          | 1.005.658        | 118.375          |
|   | <b>3.439.894</b> | <b>1.994.327</b> |

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

Acreeedores varios recoge un importe de 47.190 euros con partes vinculadas en 2021 (65.340 euros en 2020 (véase nota 23 (a))).

El valor razonable no difiere significativamente del valor contable. Todos los pasivos tienen vencimiento inferior al año.

Remuneraciones pendientes de pago recoge principalmente la parte del salario variable de los empleados del Grupo devengadas al 31 de diciembre de 2021. Dicho importe se liquidará, en su mayor parte, en los primeros meses del ejercicio 2022.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

45

(20) Arrendamientos Operativos

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha tenido arrendadas oficinas en Bogotá y Estambul

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos en el ejercicio 2021 fueron de 16.827 euros (42.323 euros en 2020) (véase 21 (d)).

(21) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe es como sigue:

|   | Euros             |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | 2021              | 2020             |
| Ingresos por prestación de servicios de consultoría | 8.584.017         | 6.853.436        |
| Comisiones percibidas Fondos Capital Riesgo         | 4.190.082         | 1.890.410        |
| Ingresos por prestación de Servicios                | 84.378            | 272.453          |
| Asesoramiento y Gestión de Patrimonio (Finizens)    | 670.758           | 401.183          |
|   | <u>13.529.235</u> | <u>9.417.482</u> |

(i) Ingresos por prestación de servicios de consultoría

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es como sigue:

|                        | Euros            |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 2021             | 2020             |
| España                 | 324.627          | 922.602          |
| Otros países de la UE  | 610.038          | 1.049.447        |
| Latinoamérica          | 2.631.303        | 343.675          |
| Norte y Centro América | 995.524          | 781.966          |
| Oriente Medio          | 3.312.632        | 3.229.618        |
| África                 | 78.240           | -                |
| Asia                   | 214.148          | 375.033          |
| Otros                  | 417.505          | 151.095          |
|                        | <u>8.584.017</u> | <u>6.853.436</u> |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

46

(ii) Comisiones percibidas Fondos Capital Riesgo

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge las remuneraciones que percibe el Grupo por la gestión y suscripción de los Fondos.

Un detalle de las comisiones devengadas por comisiones de gestión y de suscripción de los fondos de capital riesgo gestionados, es el siguiente:

|   | 2021      | 2020      |
|---|-----------|-----------|
| Fondo Axón ICT II F.C.R.                    | -         | 244.061   |
| Fondo Axón ICT III F.C.R.                   | 361.238   | 354.816   |
| India Opportunities Fund I F.C.R.           | -         | 209.084   |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia             | 886.114   | 855.123   |
| Fondo Aurora F.C.R.                         | 236.017   | 191.948   |
| Aurora Europe SCSp                          | 653.339   | 16.875    |
| Axon Innovation Growth IV F.C.R.            | 1.488.921 | 18.503    |
| Corporación Bética de Expansión empresarial | 265.184   | -         |
| Next Utility Ventures                       | 299.269   | -         |
|   | 4.190.082 | 1.890.410 |

El Grupo percibe del Fondo Axón ICT II, F.C.R. una comisión de gestión fija del 3,50% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el período de realización de inversiones con su correspondiente prórroga parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión. En el ejercicio 2021 en virtud del reglamento, no se ha devengado comisión de gestión.

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

El Grupo percibe de India Opportunities Fund I, F.C.R. de Régimen Común una comisión de gestión fija del 2,00% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el período de realización de inversiones con su correspondiente prórroga parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

47

El Grupo percibe de Fondo Amerigo Ventures Colombia una comisión de gestión anual máxima del 2,5% sobre los compromisos de inversión del Fondo. En caso de existir alguna obligación futura que implique el incremento de los gastos frente al límite antes mencionado, el Gestor Profesional deberá contar con la aprobación previa del Comité de Vigilancia. Por la prestación de servicios al Fondo, el Grupo recibirá una comisión de ejecución por la obtención de una rentabilidad superior al 8% anual en dólares sobre el valor de los aportes, que será causada y pagada en el momento de la liquidación del Fondo.

El Grupo percibe del Fondo Aurora, F.C.R. una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo:

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

El Grupo percibe del Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo:

| Inversión   | Clase   | % Anual | Capital comprometido                  |
|---|---------|---------|---------------------------------------|
| Sociedad Gestora  | Clase 1 | 0,00%   | No aplica                             |
| Partícipes Promotores   | Clase 2 | 1,00%   | Igual o superior a 7.000.000,00 euros |
|   | Clase 3 | 1,25%   | Hasta 7.000.000,00 euros              |
| Primer Cierre   | Clase 4 | 1,75%   | Igual o superior a 5.000.000,00 euros |
|   | Clase 5 | 2,00%   | Hasta 5.000.000,00 euros              |
| Segundo Cierre  | Clase 6 | 2,00%   | Igual o superior a 5.000.000,00 euros |
|   | Clase 7 | 2,50%   | Hasta 5.000.000,00 euros              |
| Fond-ICO Global, FCR o cualquiera de sus entidades participadas | Clase 8 | 1,90%   | No aplica                             |

El Grupo percibe del Fondo Corporación Bética de Expansión Empresarial F.C.R. una comisión de gestión fija anual del 2,10% sobre el Patrimonio comprometido del fondo durante los primeros dos años, a partir de entonces percibirá un 0,25% sobre el patrimonio comprometido del fondo. Además, existe una partida devengada de Comisión por Resultados por 23.101 euros.

El Grupo percibe de Aurora Europe SCSp una comisión de Gestión entre 0,75% y 1,25%.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

48

El Grupo percibe de Next Utility Ventures una comisión de gestión por la prestación de los servicios de Gestor Profesional, que depende del número de inversiones realizadas.

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

Asimismo, el Grupo percibe del partícipe en cada Fondo una comisión de suscripción por cada participación suscrita que se devengará en el momento de suscripción de las participaciones. Durante el ejercicio 2021, se ha devengado un importe de 72.500 euros por este concepto, de los cuales 60.625 euros corresponden al Fondo Axon Innovation Growth y 11.875 euros corresponden al Fondo Aurora F.C.R.

(b) Otros ingresos de explotación

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

|  | Euros          |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2021           | 2020           |
| Otros ingresos de fondos de capital riesgo | 156.363        | 89.761         |
| Otros ingresos por prestación de servicios | 86.638         | 212.547        |
| Otros ingresos                             | 47.632         | 320.353        |
|  | <u>290.633</u> | <u>622.661</u> |

(c) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es el siguiente:

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2021             | 2020             |
| Sueldos, salarios y asimilados         | 4.134.344        | 3.008.953        |
| Indemnizaciones                        | -                | 3.002            |
| Seguridad social a cargo de la empresa | 660.255          | 612.040          |
|  | <u>4.794.599</u> | <u>3.623.995</u> |

Sueldo, salarios y asimilados recoge un importe de 265.450 euros de remuneraciones al Consejo de Administración en 2021 (272.084 euros en 2020) (véase nota 23 (a))

La distribución de las personas empleadas por las sociedades del Grupo, distribuido por categorías y sexos, es la siguiente:



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

49

|                         | 31.12.2021 |         |         |       |
|-------------------------|------------|---------|---------|-------|
|                         | Media      | Hombres | Mujeres | Total |
| Directivos              | 17         | 16      | 2       | 18    |
| Técnicos                | 35         | 35      | 5       | 40    |
| Administrativos y otros | 11         | 2       | 8       | 10    |
|                         | 63         | 53      | 15      | 68    |

|                         | 31.12.2020 |         |         |       |
|-------------------------|------------|---------|---------|-------|
|                         | Media      | Hombres | Mujeres | Total |
| Directivos              | 14         | 14      | -       | 14    |
| Técnicos                | 30         | 36      | 4       | 40    |
| Administrativos y otros | 9          | 3       | 7       | 10    |
|                         | 53         | 53      | 11      | 64    |

El Grupo no ha contado con personal con discapacidad superior al 33% durante los ejercicios 2021 y 2020.

(d) Servicios exteriores

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

|   | Euros     |           |
|---|-----------|-----------|
|   | 2021      | 2020      |
| Arrendamientos (nota 20)                  | 16.827    | 42.323    |
| Prima de seguros                          | 115.125   | 61.980    |
| Servicios bancarios y similares           | 42.173    | 45.495    |
| Gastos de viajes                          | 95.798    | 124.676   |
| Publicidad y relaciones publicas          | 406.897   | 278.078   |
| Servicios de profesionales independientes | 3.694.587 | 2.982.370 |
| Suministros                               | 25.625    | 27.617    |
| Resto de gastos                           | 752.184   | 451.024   |
|   | 5.149.216 | 4.013.563 |

Servicios profesionales independientes recoge un importe de 691.500 euros con partes vinculadas en 2021 (673.080 euros en 2020 (véase nota 23 (a))).

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

50

(e) Ingresos y gastos financieros

Su detalle es el siguiente:

| Ingresos financieros           | Euros |       |
|--------------------------------|-------|-------|
|                                | 2021  | 2020  |
| Depósitos a plazo (nota 10(a)) | 1.455 | 1.455 |
| Otros ingresos financieros     | 4.043 | 1     |
|                                | 5.498 | 1.456 |

| Gastos financieros              | Euros  |        |
|---------------------------------|--------|--------|
|                                 | 2021   | 2020   |
| Intereses financieros (nota 18) | 58.971 | 59.310 |
| Otros gastos financieros        | 543    | 2.155  |
|                                 | 59.514 | 61.465 |

(f) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Su detalle es el siguiente:

|  | Euros    |          |
|--|----------|----------|
|  | 2021     | 2020     |
| Dotación/Recuperación por deterioro de Inversiones en empresas del grupo y asociadas | -        | (21.662) |
| Ganancia por enajenación de instrumentos financieros (nota 10(b))                    | 292      | 54.055   |
| Dotación/Recuperación por deterioro de instrumentos financieros (nota 10(b))         | (28.297) | -        |
|  | (28.005) | 32.393   |

(22) Situación Fiscal

Los beneficios de las sociedades del grupo con residencia en España, determinados conforme a la legislación fiscal española, están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por ciento sobre la base imponible de 2021 y 2020. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

51

|   | Euros     |
|---|-----------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos   | 3.503.687 |
| Ajuste del resultado aportado de las sociedades fuera del perímetro de consolidación fiscal | 1.271.327 |
| Ajuste fiscal   | (2.344)   |
| Base imponible Fiscal   | 4.772.670 |
| Cuota íntegra al 25% Impuesto sobre Sociedades a pagar                                      | 1.193.168 |
| Deducciones por doble imposición internacional  | (153.284) |
| Cuota íntegra ajustada  | 1.039.884 |
| Retenciones y pagos a cuenta  | (377.247) |
| Impuesto sobre sociedades a pagar (nota 19)   | 662.637   |

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

|   | Euros     |
|---|-----------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos   | 1.625.532 |
| Ajuste del resultado aportado de las sociedades fuera del perímetro de consolidación fiscal | 1.928.032 |
| Ajuste fiscal   | (422.480) |
| Base imponible Fiscal   | 3.131.084 |
| Cuota íntegra al 25% Impuesto sobre Sociedades a pagar                                      | 782.771   |
| Deducciones por doble imposición internacional  | (224.467) |
| Cuota íntegra ajustada  | 558.304   |
| Retenciones y pagos a cuenta  | (311.753) |
| Impuesto sobre sociedades a pagar (nota 19)   | 246.551   |

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2021 es el siguiente:

|   | Euros     |
|---|-----------|
| Impuesto al 25%   | 1.193.168 |
| Carga impositiva filiales no incluidas en el consolidado fiscal | 27.229    |
| Gasto por Impuesto sobre sociedades                             | 1.220.397 |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

52

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2020 es el siguiente:

|   | <u>Euros</u>          |
|---|-----------------------|
| Impuesto al 25%   | 782.771               |
| Carga impositiva filiales no incluidas en el consolidado fiscal | <u>30.560</u>         |
| Gasto por Impuesto sobre sociedades                             | <u><u>813.331</u></u> |

Desde el 1 de enero de 2016, el Grupo tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidada. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometido este Grupo, la base liquidable se calcula individualmente.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos, por lo que no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(23) Partes Vinculadas

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

Durante el ejercicio 2021, los miembros del Consejo de Administración, que a su vez son la Alta Dirección de la Sociedad Dominante, han devengado remuneración como contraprestación por su labor directiva por importe de 956.950 euros (945.164 euros en 2020) (véase nota 21(c) y (d)).

El Grupo no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha pagado un importe de 36.447 euros en concepto de la parte proporcional de la prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada para la Sociedad Dominante y otras Sociedades de Grupo (28.607 euros en 2020).

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

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

53

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad Dominante mantiene los siguientes con los miembros del Consejo de Administración y partes vinculadas:

|   | Euros  |        |
|---|--------|--------|
|   | 2021   | 2020   |
| Acreeedores varios (nota 19):           |        |        |
| Aelos Consulting, S.L.                  | 30.250 | 30.250 |
| ACE y TIE Servicios y Promociones, S.L. | 8.470  | 2.420  |
| Ace y Tie Digital Services              | 6.050  | 30.250 |
| Manatio, S.L.U.                         | 2.420  | 2.420  |
|   | 47.190 | 65.340 |
| Total                                   |        |        |

(b) Transacciones y saldos con grupo y otras partes vinculadas

Durante los ejercicios 2021 y 2020, los principales saldos con grupo y otras partes vinculadas han sido las siguientes:

|  | Euros  |       |
|--|--------|-------|
|  | 2021   | 2020  |
| <u>Activos</u>                             |        |       |
| Instrumentos de patrimonio                 | 80.500 | 5.500 |
| Créditos a empresas relacionadas (nota 13) | 1.422  | -     |
|  | 81.922 | 5.500 |
|  |        |       |
|  | Euros  |       |
| <u>Pasivos</u>                             | 2021   | 2020  |
| Deudas con empresas del grupo              | 208    | -     |
|  | 208    | -     |

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no hubo transacciones con empresas del grupo y otras partes vinculadas.

Durante el ejercicio 2021, la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante, acordó repartir dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe de 1.700.000 euros (2.100.000 euros en 2020) (véase nota 3).

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

54

(24) Otra Información

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales consolidadas del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

|  | Euros   |        |
|--|---------|--------|
|  | 2021    | 2020   |
| Por servicios de auditoría                   | 143.550 | 61.444 |
| Informe de protección de activos de clientes | 5.950   | 5.950  |
|  | 149.500 | 67.394 |

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación.

(25) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de las Sociedades del Grupo 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. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2022 por el Grupo:

|   | 2021          | 2020      |
|---|---------------|-----------|
| Periodo medio de pago a proveedores     | 21            | 28        |
| Ratio de operaciones pagadas            | 26            | 30        |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 2             | 14        |
|   | Importe Euros |           |
|   | 2021          | 2020      |
| Total pagos realizados                  | 3.716.197     | 1.070.837 |
| Total pagos pendientes                  | 1.001.464     | 134.640   |

(27) Información Segmentada

El Grupo desarrolla principalmente dos actividades empresariales que se engloban en tres segmentos, negocios de: agencia de valores, inversión y consultoría. Esta información se refleja en el cuadro recogido en el Anexo III.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

55

(28) Política y Gestión de Riesgos

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

La gestión del riesgo está controlada por la Sociedad Dominante que evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la misma. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera fundamentalmente en el ámbito internacional por lo que está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones de compra instrumentadas fundamentalmente en dólares americanos, pesos colombianos, pesos mexicanos y la lira turca. Por lo manifestado anteriormente, el Grupo está expuesto de una manera reducida a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

(ii) Riesgo de precio

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en fondos de capital riesgo clasificadas como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. El objetivo principal de la política de inversiones del Grupo es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados.

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

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2021

56

b) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que los servicios se presten a clientes con un historial de crédito adecuado. La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado grado de estimación. Para determinar el componente específico del país de la corrección valorativa individual, se considera el rating crediticio del país, determinado en base a la información proporcionada por agencias externas. En relación con la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en las notas 9, 10, 12 y 13.

c) Riesgo de liquidez

El Grupo 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. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 9,10 y 18.

(29) Acontecimientos Posteriores al Cierre

El 24 de febrero de 2022, Rusia ha invadido Ucrania. El conflicto bélico, además de graves daños humanos y materiales en los países afectados, está teniendo un impacto relevante en las relaciones políticas internacionales y en la economía mundial. Entre los impactos inmediatos y más significativos, cabe destacar el notable aumento de los precios de gas y electricidad, así como la volatilidad en los mercados financieros y de materias primas. En estos momentos, los distintos escenarios de evolución del conflicto y de sus consecuencias presentan una elevada incertidumbre. La Sociedad está siguiendo el curso de los acontecimientos para identificar posibles impactos en la marcha de actividad.

Con fecha 21 de marzo de 2022, la Junta General de Socios ha acordado un pago de dividendos por un importe de 1.500.000 euros de los que 181.897 euros son con cargo a reservas voluntarias y 1.318.103 euros son con cargo a resultados del ejercicio 2021.

Con fecha 17 de mayo de 2022, la Junta General de Socios ha autorizado la transmisión por parte de la Sociedad de varios inmuebles.

Con fecha 30 de mayo de 2022 la Junta General de Socios ha aprobado la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima. Así mismo ha aprobado el proceso de incorporación a cotización de las acciones y la solicitud de incorporación a cotización de las mismas al BME GROWHT de MTF EQUITY.



AXÓN PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

| Sociedad                                      | Domicilio   | Actividad   | % participación directa | % participación indirecta | Euros        |              |            |             |
|---|---|---|-------------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
|   |   |   |                         |                           | Total activo | Total pasivo | Patrimonio | Resultado   |
| Axon Patners Group Investment S.G.E.I.C. S.A. | C/Sagasta 18, Madrid  | Administración, representación y gestión de Fondos de Capital Riesgo                                    | 100%                    | -                         | 11.990.945   | 5.458.972    | 6.531.973  | 1.314.705   |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.        | C/Sagasta 18, Madrid  | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 7.203.563    | 3.732.781    | 3.470.782  | 2.326.937   |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.           | C/Sagasta 18, Madrid  | Asesoramiento en transacciones  | 100%                    | -                         | 198.682      | 128.560      | 70.122     | 4.985       |
| Axon Colombia SAS                             | Cl 87 10 - 93 Of 701 Bogotá, Colombia                         | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 140.590      | 82.224       | 87.536     | 46.780      |
| Axon Danismanlik Limited                      | Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurool Plaza St. N.255/B04 Sariyer | Prestación de servicios de consultoría a empresas tecnológicas  | -                       | 100%                      | 208.316      | 30.770       | 177.546    | 204.019     |
| Fintech Holding 2015, S.L.                    | C/Sagasta 18, Madrid  | Suscripción, adquisición y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales                | 24,39%                  | -                         | 4.462.888    | 31.943       | 4.430.946  | (1.400.805) |
| Axon Wealth Advisory, Digital A.V., S.A.      | C/Sagasta 18, Madrid  | Prestación de servicios de inversión y actividades accesorias permitidos a las agencias de valores      | -                       | 24,39%                    | 4.617.814    | 230.461      | 4.387.353  | (1.392.240) |
| Axon Consulting México S.A.                   | C/Lamartine 711, Distrito Federal México                      | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 19.252       | 7.768        | 11.484     | 36.471      |
| Axon Partners Group Luxemburg Sarl            | Rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258, Luxembourg                  | Inversión y adquisición de participaciones a través de la compra, suscripción o intercambio de valores. | -                       | 100%                      | 783.390      | 754.677      | 28.713     | 43.385      |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Sociedad                                      | Domicilio   | Actividad   | % participación directa | % participación indirecta | Euros        |              |            |             |
|---|---|---|-------------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
|   |   |   |                         |                           | Total activo | Total pasivo | Patrimonio | Resultado   |
| Axon Patners Group Investment S.G.E.I.C. S.A. | C/Sagasta 18, Madrid  | Administración, representación y gestión de Fondos de Capital Riesgo                                    | 100%                    | -                         | 12.058.651   | 7.403.754    | 4.654.897  | 889.278     |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.        | C/Sagasta 18, Madrid  | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 5.963.149    | 2.750.304    | 3.212.845  | 1.590.541   |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.           | C/Sagasta 18, Madrid  | Asesoramiento en transacciones  | 100%                    | -                         | 202.976      | 137.839      | 65.137     | (58.824)    |
| Axon Colombia SAS                             | Cl 87 10 - 93 Of 701 Bogotá, Colombia                         | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 78.038       | 29.963       | 103.590    | 60.216      |
| Axon Danismanlik Limited                      | Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nurool Plaza St. N.255/B04 Sariyer | Prestación de servicios de consultoría a empresas tecnológicas  | -                       | 100%                      | 94.499       | 39.726       | 54.774     | 43.756      |
| Fintech Holding 2015, S.L.                    | C/Sagasta 18, Madrid  | Suscripción, adquisición y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales                | 27,55%                  | -                         | 2.632.427    | 33.485       | 2.598.942  | (1.124.840) |
| Axon Wealth Advisory, Digital A.V., S.A.      | C/Sagasta 18, Madrid  | Prestación de servicios de inversión y actividades accesorias permitidos a las agencias de valores      | -                       | 27,55%                    | 2.755.633    | 139.288      | 2.616.345  | (1.118.320) |
| Axon Consulting México S.A.                   | C/Lamartine 711, Distrito Federal México                      | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 28.369       | 52.193       | (23.825)   | (34.961)    |
| Axon Partners Group Luxemburg Sarl            | Rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258, Luxembourg                  | Inversión y adquisición de participaciones a través de la compra, suscripción o intercambio de valores. | -                       | 100%                      | 333.883      | 348.554      | (14.672)   | 10.505      |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

| Fondo  | Auditor                      | Valor razonable  | Porcentaje de participación | Fondos propios |           |  |                          |                      | Total      |
|--|------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|-----------|--|--------------------------|----------------------|------------|
|  |                              |                  |                             | Participes     | Reservas  | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | Ajuste de valoración |            |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia <sup>(1)</sup>             | PricewaterhouseCoopers, Ltda | 1.563.233        | 3,51%                       | 27.873.472     | -         | (514.397)                                  | 5.120.923                | 12.056.551           | 44.536.549 |
| Fondo India Opportunities Fund I, FCR RC <sup>(2)</sup>    | Grant Thomson, S.L.P.        | 12.233           | 2,04%                       | 2.306.900      | -         | (1.874.940)                                | (56.606)                 | -                    | 375.354    |
| Fondo Axón ICT II, FCR RS <sup>(3)</sup>                   | KPMG Auditores, S.L.         | 27.709           | 2,12%                       | 3.984.376      | -         | (2.562.644)                                | (24.624)                 | -                    | 1.397.108  |
| Fondo Axón ICT III, FCR RS <sup>(4)</sup>                  | KPMG Auditores, S.L.         | 6.755.402        | 13,52%                      | 13.758.727     | 379.787   | (2.959.097)                                | (3.728.453)              | 42.512.388           | 49.963.352 |
| Fondo Aurora, F.C.R. <sup>(5)</sup>                        | KPMG Auditores, S.L.         | 243.350          | 2,19%                       | 7.541.400      | -         | (444.700)                                  | (139.078)                | 4.164.778            | 11.122.400 |
| Aurora Europe, SCSp <sup>(6)</sup>                         | KPMG Auditores, S.L.         | 666.595          | 2,49%                       | 18.046.166     | 1.288.798 | -  | 7.402.886                | -                    | 26.737.850 |
| Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. <sup>(7)</sup>     | KPMG Auditores, S.L.         | 200.487          | 3,09%                       | 8.079.000      | -         | (45.525)                                   | (1.554.550)              | -                    | 6.478.925  |
| Fondo Next Utility Ventures <sup>(8)</sup>                 | KPMG Auditores S.L.          | 1.340            | 5%                          | 582.473        | -         | -  | (555.580)                | -                    | 26.893     |
| Corporación Bética de Expansión Empresarial <sup>(9)</sup> | KPMG Auditores S.L.          | 88.204           | 2,00%                       | 6.650.000      | (69.473)  | -  | (2.170.306)              | -                    | 4.410.221  |
| Fondo Aurora II F.C.R. <sup>(10)</sup>                     | KPMG Auditores S.L.          | 165.000          | 100%                        | 165.000        | (26.146)  | -  | (6.569)                  | -                    | 132.285    |
| Fondo Isetec V.F.C.R. <sup>(11)</sup>                      | KPMG Auditores S.L.          | 165.000          | 100%                        | 165.000        | -         | -  | -                        | -                    | 165.000    |
| Inversiones Ibérica de Restauración S.L. <sup>(12)</sup>   |                              | 1.898            | 0,09%                       | 3.158.000      | -         | (1.096.408)                                | (65.601)                 | -                    | 1.995.991  |
|  |                              | <u>9.890.451</u> |                             |                |           |  |                          |                      |            |

- (1) Fondo Amerigo Ventures Colombia, fondo de capital privado con domicilio social en Colombia, siendo su actividad principal la adquisición en el mercado colombiano de activos o derechos de contenido económico de empresas de la economía digital.
- (2) Fondo India Opportunities Fund I, F.C.R. RC, fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (3) Fondo Axón ICT II, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (4) Fondo Axón ICT III, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (5) Fondo Aurora, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo.
- (6) Aurora Europe, SCSp con domicilio social en Luxemburgo siendo su actividad principal la suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo.
- (7) Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (8) Fondo NExt Utility Ventures, fondo de capital privado con domicilio social en Colombia. siendo su actividad principal la adquisición. de participaciones en activos o inversiones de capital en empresas y proyectos que incorporen altos contenidos de ciencia y/o tecnología.
- (9) Corporación Bética de Expansión Empresarial fondo de capital riesgo con domicilio social en Sevilla siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.
- (10) Aurora II., fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo.
- (11) Fondo Isetec V., fondo de capital de riesgo con domicilio en Madrid, siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria. (en el primer momento que no coticen en el primer mercado). Enfocado en compañías a cotizar en (BME Growth).
- (12) Inversiones Ibérica de Restauración S.L. Entidad domiciliada en Madrid, vehículo de inversión destinado principalmente a la adquisición del negocio de Healthy Food Ventures S.L.

Este Anexo II forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información relativa a Inversiones Financieras clasificadas como Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

| Fondo   | Auditor                      | Valor razonable  | Porcentaje de participación | Fondos propios |            |  |                          |                      |            |
|---|------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------|--|--------------------------|----------------------|------------|
|   |                              |                  |                             | Participes     | Reservas   | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | Ajuste de valoración | Total      |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia <sup>(1)</sup> *          | PricewaterhouseCoopers, Ltda | 1.545.816        | 3,51%                       | 29.431.882     | 11.303.453 | -  | 3.305.013                | -                    | 44.040.348 |
| Fondo India Opportunities Fund I, FCR RC <sup>(2)</sup> * | Grant Thornton, S.L.P.       | 13.694           | 2,04%                       | 2.306.900      | -          | (4.544.920)                                | 2.667.735                | -                    | 429.715    |
| Fondo Axón ICT II, FCR RS <sup>(3)</sup> *                | KPMG Auditores, S.L.         | 30.044           | 2,12%                       | 3.984.376      | -          | (2.227.940)                                | (341.070)                | -                    | 1.415.366  |
| Fondo Axón ICT III, FCR RS <sup>(4)</sup> *               | KPMG Auditores, S.L.         | 4.934.507        | 13,52%                      | 12.758.728     | 379.787    | (432.825)                                  | (2.530.295)              | 26.321.031           | 36.496.426 |
| Fondo Aurora, F.C.R. <sup>(5)</sup> *                     | KPMG Auditores, S.L.         | 165.000          | 0,73%                       | 6.885.000      | -          | (16.609)                                   | (425.846)                | 1.130.981            | 7.573.526  |
| Aurora Europe, SCSp <sup>(6)</sup> *                      | KPMG Auditores, S.L.         | 450.000          | 3,52%                       | 14.080.861     | -          | (5.800)                                    | 1.294.598                | -                    | 15.369.659 |
| Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. <sup>(7)</sup> *  | KPMG Auditores, S.L.         | 250.000          | 7,91%                       | 3.160.000      | -          | -  | (45.525)                 | -                    | 3.114.475  |
|   |                              | <u>7.389.061</u> |                             |                |            |  |                          |                      |            |

(1) Fondo Amerigo Ventures Colombia, fondo de capital privado con domicilio social en Colombia, siendo su actividad principal la adquisición en el mercado colombiano de activos o derechos de contenido económico de empresas de la economía digital. India Opportunities Fund I, F.C.R. RC, fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(2) Fondo Axón ICT II, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(3) Fondo Axón ICT III, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(4) Fondo Aurora, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo.

(5) Aurora Europe, SCSp con domicilio social en Luxemburgo siendo su actividad principal la suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo.

(6) Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

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

Este Anexo II forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información segmentada a 31 de diciembre de 2021 y 2020

(expresada en euros)

| <u>2021</u>   | Agencia de<br>Valores | Inversión          | Consultoría        | Total              |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                 | <b>670.758</b>        | <b>4.282.682</b>   | <b>8.575.795</b>   | <b>13.529.235</b>  |
| - Clientes externos   | 670.758               | 4.282.682          | 8.575.795          | 13.529.235         |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                        | <b>-</b>              | <b>290.633</b>     | <b>-</b>           | <b>290.633</b>     |
| <b>Gastos de personal</b>                                   | <b>(1.026.635)</b>    | <b>(1.221.366)</b> | <b>(2.546.598)</b> | <b>(4.794.599)</b> |
| <b>Resto de gastos</b>                                      | <b>(642.829)</b>      | <b>(791.209)</b>   | <b>(3.597.325)</b> | <b>(5.031.363)</b> |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                        | <b>(357.931)</b>      | <b>(29.496)</b>    | <b>(69.644)</b>    | <b>(457.071)</b>   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                             | <b>(1.356.637)</b>    | <b>2.531.244</b>   | <b>2.362.228</b>   | <b>3.536.835</b>   |
| Ingresos financieros  | -                     | 4.033              | 1.465              | 5.498              |
| Gastos financieros  | -                     | (61.172)           | 1.658              | (59.514)           |
| Otros   | 11.318                | 2.320              | 7.230              | 20.868             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                         | <b>(1.345.319)</b>    | <b>2.476.425</b>   | <b>2.372.581</b>   | <b>3.503.687</b>   |
| Activos del segmento  | 4.693.349             | 13.341.178         | 6.848.691          | 24.883.218         |
| Pasivos del segmento  | 262.403               | 4.037.346          | 3.200.126          | 7.499.875          |
| <b>Adquisición de activos no corrientes en el ejercicio</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
|   |                       |                    |                    |                    |
| <u>2020(*)</u>  | Agencia de<br>Valores | Inversión          | Consultoría        | Total              |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                 | <b>401.183</b>        | <b>1.998.191</b>   | <b>7.018.108</b>   | <b>9.417.482</b>   |
| - Clientes externos   | 401.183               | 1.998.191          | 7.018.108          | 9.417.482          |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                        | <b>-</b>              | <b>622.661</b>     | <b>-</b>           | <b>622.661</b>     |
| <b>Gastos de personal</b>                                   | <b>(897.425)</b>      | <b>(782.658)</b>   | <b>(1.943.912)</b> | <b>(3.623.995)</b> |
| <b>Resto de gastos</b>                                      | <b>(207.154)</b>      | <b>(523.539)</b>   | <b>(3.478.769)</b> | <b>(4.209.462)</b> |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                        | <b>(323.300)</b>      | <b>(26.963)</b>    | <b>(64.409)</b>    | <b>(414.672)</b>   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                             | <b>(1.026.696)</b>    | <b>1.287.692</b>   | <b>1.531.018</b>   | <b>1.792.014</b>   |
| Ingresos financieros  | 1                     | 1.455              | -                  | 1.456              |
| Gastos financieros  | -                     | (12.009)           | (49.456)           | (61.465)           |
| Otros   | 4.139                 | 28.254             | (138.866)          | (106.473)          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                         | <b>(1.022.556)</b>    | <b>1.305.392</b>   | <b>1.342.696</b>   | <b>1.625.532</b>   |
| Activos del segmento (*)                                    | 2.771.661             | 9.409.700          | 5.864.291          | 18.045.652         |
| Pasivos del segmento (*)                                    | 172.721               | 3.472.246          | 2.631.360          | 6.276.327          |
| <b>Adquisición de activos no corrientes en el ejercicio</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2021

## 1. Introducción

Este informe de gestión tiene como objetivo mostrar la evolución del negocio del grupo Axon Partners Group (en adelante “Axon” o el “Grupo”) durante el ejercicio 2021, incluyendo la gestión de las empresas que lo componen. Igualmente se explica la evolución de la estructura organizativa y otros aspectos de interés de cara al informe de auditoría.

## 2. Grupo de empresas

El grupo Axon Partners Group está compuesto por varias empresas bajo las siguientes denominaciones:

- Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C., S.A.
- Axon Partners Group Consulting, S.L.U.
- Axon Partners Group Corporate, S.L.U.
- Axon Colombia SAS
- Axon Partners Group Luxembourg S.A.R.L.
- Axon Consulting México S.A.
- Axon Danismanlik Limited Sirketi
- Fintech Holding 2015, S.L.
- Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.

El objeto social y actividades de las diferentes sociedades consisten principalmente en la prestación de servicios de asesoramiento corporativo y estratégico, incluyendo la gestión de entidades de capital riesgo.

## 3. Unidades de negocio

Axon mantiene tres divisiones o unidades de Negocio relacionadas entre sí pero que operan de manera independiente. Las áreas de gestión son:

**1.- Inversiones o Investment:** la actividad principal de esta División es la gestión de fondos de capital riesgo, invirtiendo en distintas geografías y sectores, pero concentrando la mayor parte del negocio en Latinoamérica, India y Europa. También proporciona servicios financieros y de desarrollo corporativo a empresas.

**2.- Asesoramiento Estratégico o Consulting:** la actividad principal es la de proporcionar servicios de asesoramiento estratégico a grandes clientes y organismos públicos.

**3.- Gestión de Patrimonio:** A través de Fintech Holding 2015 S.L., el grupo participa en Axon Wealth, plataforma tecnológica que gestiona patrimonio privado de forma pasiva

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2021

2

#### 4. Evolución del negocio

Durante el ejercicio 2021, el área de inversiones se ha enfocado en la gestión de seis fondos y en el lanzamiento de nuevos proyectos. Los fondos bajo gestión en 2021 son:

1. Fondo India Opportunities I, la operación principal ha consistido en la venta de la inversión en una de las participadas y, por otro lado, se continuó con la gestión y búsqueda de oportunidad de venta para la participada que queda en cartera.
2. Fondo Axón ICT II, su actividad principal ha consistido en el seguimiento de sus participadas y en la búsqueda de alternativas de salida considerando que el Fondo se encuentra en el periodo de desinversión.
3. Fondo Axón ICT III, el Fondo ha seguido con su estrategia de apoyo a las empresas participadas y en la búsqueda de alternativas de salida considerando que el Fondo se encuentra en el periodo de desinversión.
4. Fondo Aurora, su actividad principal ha consistido en la captación de nuevos inversores y en la identificación, análisis y ejecución de inversiones.
5. Fondo Axon Innovation Growth IV FCR, la actividad principal ha consistido en la búsqueda de inversores y en la identificación de oportunidades de inversión en empresas que encajan en la estrategia del Fondo.
6. Fondo Amerigo Ventures Pacifico, su actividad principal ha consistido en el seguimiento de sus participadas y en la búsqueda de alternativas de salida considerando que el Fondo se encuentra en el periodo de desinversión.
7. Corporación Bética de Expansión Empresarial: la actividad principal ha consistido en la constitución y en la identificación de oportunidades de inversión en empresas que encajan en la estrategia del Fondo, además de haber realizado sus primeras inversiones.
8. Next Utility Ventures: la actividad principal ha consistido en la constitución y en la identificación de oportunidades de inversión en empresas que encajan en la estrategia del Fondo
9. Fondo Aurora II, los esfuerzos han consistido en la estructuración y constitución del fondo, desarrollo de pipeline y captación de inversores
10. Isetec V, los esfuerzos han consistido en la estructuración y constitución del fondo, desarrollo de pipeline y captación de inversores
11. Aurora Europe, SCSp, la actividad principal ha consistido en la constitución y en la identificación de oportunidades de inversión en empresas de capital de riesgo

Respecto a las inversiones en cartera de los diferentes fondos gestionados, estas siguen su evolución conforme a las expectativas puestas en cada una de las empresas y fondos invertidos, logrando el mantenimiento o mejora de la valoración global de los fondos.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2021

3

Por su parte, el área de asesoramiento estratégico ha continuado un año más con su estrategia de crecimiento, expansión y diversificación, obteniendo nuevos proyectos con grandes clientes internacionales en diversas geografías, reforzando así su ya robusta base de negocio.

### **5. Mejora de procesos**

La empresa continúa con su labor constante de mejora de su gestión interna al implementar mejoras y desarrollos en los procesos de IT, así como en la web corporativa, en los procesos internos, en las tareas contables/financieras y en el reporte a partícipes.

En el ámbito de la protección de datos y blanqueo de capitales, se han pasado las preceptivas auditorias.

### **6. Recursos Humanos**

Durante el ejercicio 2021 se ha crecido en estructura de capital humano, de forma sostenible y acorde con el crecimiento económico de la empresa.

La plantilla a cierre del ejercicio 2021 del Grupo estaba formada por 59 personas (55 personas a cierre de 2020).

### **7. Cuentas anuales**

Las cuentas del Grupo del ejercicio 2021 muestran una vez más beneficios acordes a la evolución positiva que viene teniendo el grupo desde su creación, claro reflejo del buen hacer de las unidades de negocio. Esto es también posible gracias a la prudente labor en la gestión y control de los costes de las distintas sociedades. Todo ello hace posible el constante crecimiento del Grupo en su conjunto y permite vislumbrar unas perspectivas de futuro muy prósperas.

### **8. Expectativas para el ejercicio 2022**

El ejercicio 2022 se presenta, un año más, como un periodo en el que el principal reto del Grupo será continuar con su expansión internacional a la vez que se trabajará en reforzar el negocio actual, con el objetivo último del crecimiento y su traducción en unos resultados positivos.

El objetivo marcado para todas las áreas del Grupo para el ejercicio 2022 será, en la medida de lo posible, el incremento del resultado respecto al ejercicio precedente, con el fin último de continuar con la notable expansión y constante crecimiento conseguidos en los últimos años, sin en ningún caso comprometer la calidad de los servicios prestados ni la gestión adecuada de los recursos.

Las condiciones de mercado son cada vez más exigentes y complejas debido a la elevada y creciente competencia en todos los mercados por lo que hace que el Grupo ponga su foco en ofrecer los estándares más altos de calidad en los trabajos desarrollados.

Respecto a la división de inversiones, se espera consolidar la creación y ampliación de los fondos de inversión que se tienen en la actualidad, trabajando también en la consecución de nuevos inversores y fondos que permitan el lanzamiento de nuevos proyectos tanto en España como en el extranjero.



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2021

4

En el área de asesoramiento estratégico se espera consolidar e incrementar todos los mercados en los que actualmente opera, como también ampliar la propuesta de valor en base al conocimiento adquirido durante los últimos años tratando de llegar a nuevos clientes.

**9. Información sobre los aplazamientos de pago a los proveedores en operaciones comerciales**

La información sobre los aplazamientos de pago a los proveedores en operaciones comerciales se detalla en la nota 26 de la memoria consolidada adjunta.

**10. Riesgos medioambientales y actividades en materia de investigación y desarrollo**

El Grupo 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. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021.

El tipo de negocio desarrollado por el Grupo no ha hecho necesario realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2021.

**11. Hechos posteriores**

La información sobre los hechos posteriores se detalla en la nota 29 de la memoria consolidada adjunta.

**12. Acciones Propias**

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no posee acciones propias.

## DILIGENCIA DE FIRMAS

Diligencia que levanta el Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Axon Partners Group, S.L. y Sociedades dependientes, Don Enrique Salvador Olea, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 3 de junio de 2022, previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas y el informe de gestión adjuntos de Axon Partners Group, S.L. y Sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo, una memoria, un anexo y un informe de gestión.

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

Madrid, 3 de junio de 2022.

---

Francisco M. Velázquez Cuéllar Paracchi  
Presidente y Consejero Delegado

---

Alfonso León Castillejo  
Consejero



---

Dimitri Kallinis  
Consejero

---

Enrique Salvador Olea  
Secretario no Consejero

**Anexo III. Cuentas anuales consolidadas auditadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, junto con su correspondiente informe de auditoría realizado por KPMG Auditores, S.L.**



# Informe de Auditoría de Axon Partners Group, S.L. y Sociedades Dependientes

(Junto con las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión de la Sociedad Axon Partners Group, S.L. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2020)



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

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

A los socios de Axon Partners Group, S.L.

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Axon Partners Group, S.L. (la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios de consultoría (véase nota 20 (a) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas)

El reconocimiento de ingresos por prestación de servicios de consultoría es el epígrafe más significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. Estos ingresos se reconocen por el método de grado de avance, es decir, a partir de la mejor estimación de los resultados de cada uno de los proyectos considerando el grado de realización de los contratos a la fecha de cierre del ejercicio. Esta estimación, implica un elevado grado de juicio en la estimación del importe de ingresos registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El correcto reconocimiento de estos ingresos es un factor clave en nuestra auditoría del Grupo.

Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por el Grupo en relación con el reconocimiento de ingresos por el método de grado de avance. Adicionalmente, para una muestra de contratos, hemos evaluado la razonabilidad de las principales hipótesis y juicios utilizados por el Grupo, en la estimación de los márgenes de los proyectos, considerando las condiciones específicas contractuales de cada uno de ellos y el grado de realización de los mismos al cierre del ejercicio, para comprobar su adecuado registro contable. Por último, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco de información financiera aplicable.

### Reconocimiento de ingresos por comisiones (véase nota 20 (a) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas)

El reconocimiento de ingresos por comisiones que repercute el Grupo a los Fondos que gestiona es otro de los epígrafes significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. El correcto reconocimiento de estos ingresos es un factor clave en nuestra auditoría del Grupo.

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

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

- Recálculo de la comisión de gestión de los Fondos que gestiona.
- Verificación de que el porcentaje de comisión aplicado es acorde con el Reglamento de los Fondos o con el contrato.
- Hemos comparado que los ingresos devengados por el Grupo por este concepto se encuentran registrados como gasto en los Fondos que gestiona.



- Obtención de las facturas emitidas a los Fondos junto con la documentación bancaria soporte de cobro.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

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

---

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas**

---

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.





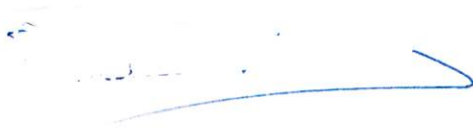
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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

10 de diciembre de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/16088

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros)

| <u>Activo</u>  | Nota | <u>31.12.20</u>   | <u>31.12.19</u>   |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Inmovilizado intangible</b>                                     |      |                   |                   |
| Fondo de comercio de consolidación                                 | 7    | -                 | -                 |
| Otro inmovilizado intangible                                       | 6    | <u>1.138.785</u>  | <u>910.176</u>    |
|  |      | 1.138.785         | 910.176           |
| <b>Inmovilizado material</b>                                       |      |                   |                   |
| Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material               | 8    | 2.911.826         | 2.958.426         |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> | 9    |                   |                   |
| Instrumentos de patrimonio   |      | 5.500             | 192.162           |
| Otros activos financieros  |      | <u>-</u>          | <u>8.168</u>      |
|  |      | 5.500             | 200.330           |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>                       | 10   |                   |                   |
| Instrumentos de patrimonio   |      | 8.439.061         | 7.252.408         |
| Otros activos financieros  |      | <u>76.562</u>     | <u>76.562</u>     |
|  |      | <u>8.515.623</u>  | <u>7.328.970</u>  |
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                               | 11   | <u>56.787</u>     | <u>141.295</u>    |
| <b>Total Activo no Corriente</b>                                   |      | <u>12.628.521</u> | <u>11.539.197</u> |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>               | 12   |                   |                   |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                    |      | 2.616.209         | 3.667.749         |
| Otros deudores   |      | 246.912           | 267.478           |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas                   |      | <u>87.843</u>     | <u>175.053</u>    |
|  |      | <u>2.950.964</u>  | <u>4.110.280</u>  |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>                       |      |                   |                   |
| Otros activos financieros  | 13   | 70.273            | 44.575            |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b>                             |      | 5.418             | -                 |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>              |      |                   |                   |
| Tesorería  | 14   | <u>3.440.476</u>  | <u>4.334.636</u>  |
| <b>Total Activo Corriente</b>                                      |      | <u>6.467.131</u>  | <u>8.489.491</u>  |
| <b>Total Activo</b>  |      | <u>19.095.652</u> | <u>20.028.688</u> |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros)

|   | Nota      | 31.12.20    | 31.12.19    |
|---|-----------|-------------|-------------|
| <b>Fondos propios</b>   | <b>15</b> |             |             |
| Capital   |           |             |             |
| Capital escriturado   |           | 471.971     | 471.971     |
| Prima de emisión  |           | 196.948     | 196.948     |
| Reservas  |           | 6.293.115   | 7.862.172   |
| Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante<br>(Dividendo a cuenta) |           | 1.638.061   | 1.619.050   |
|   |           | (2.100.000) | (3.318.282) |
|   |           | 6.500.095   | 6.831.859   |
| <b>Ajustes por cambio de valor</b>  |           |             |             |
| Diferencias de conversión   |           | (1.110)     | (10.387)    |
| Otros ajustes por cambios de valor  | 10 (b)    | 3.760.223   | 4.679.847   |
|   |           | 3.759.113   | 4.669.460   |
| <b>Socios externos</b>  | <b>16</b> | 1.510.117   | 2.454.373   |
| <b>Total Patrimonio</b>   |           | 11.769.325  | 13.955.692  |
| <b>Deudas a largo plazo</b>   |           |             |             |
| Deudas con entidades de crédito   | 17        | 1.862.191   | 1.326.611   |
| Otros pasivos financieros   |           | 1.400.000   | 1.266.668   |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>  |           | 3.262.191   | 2.593.279   |
| <b>Deudas a corto plazo</b>   | <b>17</b> |             |             |
| Deudas con entidades de crédito   |           | 383.021     | 636.764     |
| Otros pasivos financieros   |           | 328.149     | 578.666     |
|   |           | 711.170     | 1.215.430   |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos</b>  | <b>11</b> | 305.133     | 124.787     |
| <b>Provisiones a corto plazo</b>  |           | 3.506       | -           |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>                             | <b>18</b> |             |             |
| Acreedores varios   |           | 1.933.561   | 664.884     |
| Pasivos por impuesto corriente  |           | 246.551     | 354.432     |
| Personal  |           | 565.299     | 477.859     |
| Otras deudas con Administraciones públicas  |           | 298.772     | 195.304     |
| Anticipos de clientes   |           | 144         | 447.021     |
|   |           | 3.044.327   | 2.139.500   |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>   |           | 4.064.136   | 3.479.717   |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>   |           | 19.095.652  | 20.028.688  |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en euros)

|  | Nota       | 2020        | 2019        |
|--|------------|-------------|-------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                                       | 20 (a)     |             |             |
| Prestaciones de servicios  |            | 9.417.482   | 9.135.045   |
|  |            | 9.417.482   | 9.135.045   |
| Trabajos realizados por el grupo para su activo                            | 6          | 482.945     | 368.433     |
| Otros ingresos de explotación  |            |             |             |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                           | 20 (b)     | 622.661     | 202.498     |
| Gastos de personal   | 20 (c)     |             |             |
| Sueldos, salarios y asimilados   |            | (3.008.953) | (2.717.105) |
| Indemnizaciones  |            | (3.002)     | -           |
| Cargas sociales  |            | (612.040)   | (526.943)   |
|  |            | (3.623.995) | (3.244.048) |
| Otros gastos de explotación  |            |             |             |
| Servicios exteriores   | 20 (d)     | (4.013.563) | (4.690.283) |
| Tributos   |            | (25.559)    | (43.722)    |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones Comerciales | 12         | (432.551)   | (83.219)    |
| Otros gastos de gestión corriente  |            | (202.278)   | (407)       |
|  |            | (4.673.951) | (4.817.631) |
| Amortización del inmovilizado  | 6 y 8      | (414.672)   | (305.163)   |
| Otros resultados   |            | (18.456)    | (18.661)    |
|  |            | 1.792.014   | 1.320.473   |
| Resultado de explotación   |            |             |             |
| Ingresos financieros   |            |             |             |
| Ingresos por dividendos de activos financieros valorados a valor razonable | 9 y 10 (b) | -           | 114.086     |
| Otros ingresos financieros   | 20 (e)     | 1.456       | 1.454       |
| Gastos financieros   | 20 (e)     | (61.465)    | (77.430)    |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                  | 10 (b)     | -           | (28.345)    |
| Diferencias de cambio  |            | (138.866)   | 15.357      |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros        | 20 (f)     | 32.393      | (11.467)    |
|  |            | (162.168)   | 13.655      |
| Resultado Financiero   |            |             |             |
|  |            | 1.625.532   | 1.334.128   |
| Resultado antes de impuestos   |            |             |             |
| Impuesto sobre beneficios  | 21         | (813.331)   | (631.648)   |
| Resultado consolidado del ejercicio  |            | 812.201     | 702.481     |
|  |            | 1.638.061   | 1.619.050   |
| Resultado atribuido a la entidad dominante                                 |            | (825.860)   | (916.569)   |
| Resultado atribuido a socios externos                                      |            |             |             |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

|   | 2020      |
|---|-----------|
| Resultado consolidado del ejercicio   | 812.201   |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                           |           |
| Por valoración de instrumentos financieros (nota 10)                                  |           |
| Activos financieros disponibles para la venta   | (741.061) |
| Diferencias de conversión   | 9.278     |
| Efecto impositivo   | (178.564) |
| Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto | (98.146)  |
| Total de ingresos y gastos consolidados reconocidos                                   | (98.146)  |
| Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante                         | 1.638.061 |
| Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos                               | (825.859) |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

|                                   | Euros   |                     |             |   |                       |                                |                    |             |
|-----------------------------------|---------|---------------------|-------------|---|-----------------------|--------------------------------|--------------------|-------------|
|                                   | Capital | Prima de<br>emisión | Reservas    | Resultado del<br>ejercicio atribuido a la<br>sociedad dominante | Dividendo<br>a cuenta | Ajustes por<br>cambio de valor | Socios<br>externos | Total       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019  | 471.971 | 196.948             | 7.862.172   | 1.619.050   | (3.318.282)           | 4.669.460                      | 2.454.373          | 13.955.692  |
| Ingresos y gastos reconocidos     | -       | -                   | -           | 1.638.061   | -                     | (910.347)                      | (825.859)          | (98.146)    |
| Distribución de resultados        | -       | -                   | 190.741     | (1.619.050)   | 3.318.282             | -                              | -                  | 1.889.973   |
| Distribución de dividendos        | -       | -                   | (1.382.459) | -   | (2.100.000)           | -                              | -                  | (3.482.459) |
| Otros movimientos                 | -       | -                   | (126)       | -   | -                     | -                              | (118.397)          | (118.523)   |
| Bajas de entidades del perímetro  | -       | -                   | (377.213)   | -   | -                     | -                              | -                  | (377.213)   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 471.971 | 196.948             | 6.293.115   | 1.638.061   | (2.100.000)           | 3.759.113                      | 1.510.117          | 11.769.325  |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

|   |                  |
|---|------------------|
|   | <u>2019</u>      |
| Resultado consolidado del ejercicio   | <u>702.481</u>   |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto                           |                  |
| Por valoración de instrumentos financieros (nota 10)                                  |                  |
| Activos financieros disponibles para la venta   | 5.223.802        |
| Diferencias de conversión   | (13.053)         |
| Efecto impositivo   | <u>(124.787)</u> |
| Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto | <u>5.788.443</u> |
| Total de ingresos y gastos consolidados reconocidos                                   | <u>5.788.443</u> |
| Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante                         | <u>1.619.050</u> |
| Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos                               | <u>(916.569)</u> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

|                                   | Euros          |                  |                  |   |                    |                             |                  |                   |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------|---|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|
|                                   | Capital        | Prima de emisión | Reservas         | Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | Dividendo a cuenta | Ajustes por cambio de valor | Socios externos  | Total             |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | <u>471.971</u> | <u>196.948</u>   | <u>3.079.697</u> | <u>4.087.134</u>  | <u>(1.058.402)</u> | <u>(416.502)</u>            | <u>2.270.267</u> | <u>8.631.113</u>  |
| Ingresos y gastos reconocidos     | -              | -                | -                | 1.619.050   | -                  | 5.085.962                   | (916.569)        | 5.788.443         |
| Ampliación de capital             | -              | -                | -                | -   | -                  | -                           | 1.198.342        | 1.198.342         |
| Distribución de resultados        | -              | -                | 3.028.732        | (4.087.134)   | 1.058.402          | -                           | -                | -                 |
| Distribución de dividendos        | -              | -                | 1.771.273        | -   | (3.318.282)        | -                           | -                | (1.547.009)       |
| Bajas de entidades del perímetro  | -              | -                | (17.530)         | -   | -                  | -                           | (97.667)         | (115.197)         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | <u>471.971</u> | <u>196.948</u>   | <u>7.862.172</u> | <u>1.619.050</u>  | <u>(3.318.282)</u> | <u>4.669.460</u>            | <u>2.454.373</u> | <u>13.955.692</u> |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros)

|  | Nota       | 2020               | 2019             |
|--|------------|--------------------|------------------|
| <b>1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados</b>        |            | <b>5.174.228</b>   | <b>154.497</b>   |
| Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos                             |            | 1.625.532          | 1.334.128        |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación      |            |                    |                  |
| Amortización del inmovilizado  | 6 y 8      | 414.672            | 305.163          |
| Correcciones valorativas por deterioro   | 12         | 432.551            | 83.219           |
| Resultados por enajenaciones y bajas de instrumentos financieros                   | 20 (f)     | (32.393)           | 11.467           |
| Ingresos financieros   | 20 (e)     | (1.456)            | (115.540)        |
| Gastos financieros   | 20 (e)     | 61.465             | 77.430           |
| Diferencias de cambio  |            | 138.866            | (15.359)         |
| Variación de valor de instrumentos financieros                                     |            | -                  | 28.345           |
| Cambios en el capital corriente consolidado  |            |                    |                  |
| Existencias  |            | -                  | 22.491           |
| Deudores y otras cuentas a cobrar  |            | 1.159.316          | (1.198.595)      |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   |            | 912.285            | 356.880          |
| Otros activos corrientes   |            | (25.698)           | 30.708           |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados            |            |                    |                  |
| Pagos de intereses   | 20 (e)     | (61.465)           | (77.430)         |
| Cobros de intereses  |            | 1.456              | 1.455            |
| Cobros por dividendos  | 9 y 10 (b) | -                  | 114.085          |
| Pagos por impuesto sobre beneficios  |            | 549.097            | (803.949)        |
|  |            | <b>(2.305.340)</b> | <b>108.644</b>   |
| <b>2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                       |            |                    |                  |
| Pagos  |            |                    |                  |
| Empresas de grupo y asociadas  |            | (1.500.000)        | (7.861)          |
| Activos intangibles  | 6 y 7      | (567.861)          | (382.433)        |
| Activos materiales   | 8          | (28.820)           | (17.046)         |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                                     |            | (331.955)          | (385.769)        |
| Cobros   |            |                    |                  |
| Empresas de grupo y asociadas  |            | -                  | 1.799            |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                                     | 10 (b)     | 123.296            | 899.954          |
|  |            | <b>(3.624.182)</b> | <b>(628.570)</b> |
| <b>3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>                    |            |                    |                  |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                                      |            |                    |                  |
| Adquisición de participaciones a socios externos                                   |            | -                  | 1.198.342        |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                               |            |                    |                  |
| Emisión  |            | (117.185)          | (202.236)        |
| Deudas con entidades de crédito  |            | (24.538)           | (77.667)         |
| Dividendos   |            | (1.382.459)        | 1.771.273        |
| Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio            |            |                    |                  |
| Dividendos   | 3          | (2.100.000)        | (3.318.282)      |
| Deudas con entidades de crédito  |            | -                  | -                |
|  |            | <b>(138.866)</b>   | <b>15.357</b>    |
| <b>4. Efecto de las variaciones de tipo de cambio</b>                              |            |                    |                  |
|  |            | <b>(894.160)</b>   | <b>(350.072)</b> |
| <b>5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3)</b> |            |                    |                  |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                  |            | 4.334.636          | 4.684.708        |
| Efectivo o equivalentes al final de ejercicio                                      |            | <b>3.440.476</b>   | <b>4.334.636</b> |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Axon Partners Group, S.L. (en adelante la Sociedad), se constituyó en España el 29 de junio de 2012, por un período de tiempo indefinido, bajo la denominación de Axon Partners Group, S.L. El domicilio social y fiscal de la Sociedad se encuentra situada en la calle Sagasta 18, 3ª Planta, Madrid.

El objeto social y actividades principales de la Sociedad consisten en la prestación de servicios de asesoramiento y gestión de entidades de capital riesgo que no operen bajo legislación española.

La Sociedad es dominante de un grupo de pequeñas y medianas empresas las cuales se encuentran desglosadas en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. No obstante, en base al Artículo 43 del Código de Comercio, la Sociedad no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas dado su tamaño, por lo que los Administradores han formulado estas cuentas anuales consolidadas de forma voluntaria.

En agosto de 2020, el Grupo ha modificado su perímetro de consolidación con la inclusión de Axon Danismanlik Limited. En dicha fecha, se ha constituido la Sociedad y el Grupo ha adquirido el 100,00% del capital de esta Sociedad.

En enero de 2020, el Grupo ha modificado su perímetro de consolidación con la salida de la SVP Advisors L.L.C.

En noviembre de 2019, el Consejo de Administración de Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C. S.A.U. acordó la disolución y liquidación del Fondo Axon I, F.C.R. habiendo incurrido el Grupo en una pérdida por importe de 2.118 euros que se encuentra registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En abril de 2019, el Consejo de Administración de Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C. S.A.U. aprobó la disolución y liquidación del Fondo Axon ICT I, F.C.R. habiendo generado el Grupo un beneficio por importe de 1.799 euros que se encuentra registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias”.

En agosto de 2019, el Grupo modificó su perímetro de consolidación con la salida de la Sociedad Mattress Holding 2016, S.L. En dicha fecha, el Grupo realizó una operación de canje del 100,00% de su participación en Mattress Holding 2016, S.L. a través de la cual el Grupo obtuvo una participación en Colchones REM, S.A.S. manteniendo el valor de Mattress Holding 2016, S.L., siendo el porcentaje de participación a 31 de diciembre de 2019 del 1,36%.

En enero de 2019, el Grupo modificó su perímetro de consolidación con la salida de la Sociedad Axon Partners Group Consulting Colombia, S.A.S. debido a que la Sociedad ha sido liquidada. Durante el ejercicio 2018, el Grupo poseía el 100,00% de las participaciones de la Sociedad.

El detalle de las entidades consolidadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Axon Partners Group, S.L. y de las sociedades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 aprobadas por la Junta General de Socios. 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. Algunos saldos del ejercicio 2019 han sido objeto de reclasificación para hacerlos comparativos con los del ejercicio 2020.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, redondeadas a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante y del grupo.

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

- Estimaciones para el cálculo del grado de avance de los contratos de prestación de servicios de consultoría (véase notas 4 (i) y 21).
- La preparación de las cuentas anuales consolidadas ha requerido de la aplicación de estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades (véase nota 22).

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante 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 las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, formulada por los Administradores, y pendiente de aprobación por la Junta General de Socios, es la siguiente:

|                         | Euros     |
|-------------------------|-----------|
| <u>Bases de Reparto</u> |           |
| Beneficio del ejercicio | 2.843.657 |
| <u>Distribución</u>     |           |
| Reservas voluntarias    | 743.657   |
| Dividendo a cuenta      | 2.100.000 |
|                         | 2.843.657 |

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobada por la Junta General de Socios el 14 de diciembre de 2020 fue la siguiente:

|                         | Euros     |
|-------------------------|-----------|
| <u>Bases de Reparto</u> |           |
| Beneficio del ejercicio | 3.509.023 |
| <u>Distribución</u>     |           |
| Reservas voluntarias    | 190.741   |
| Dividendo a cuenta      | 3.318.282 |
|                         | 3.509.023 |

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 24 de noviembre de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 900.000 euros (véase nota 15 (e)).

El estado contable previsional, del 24 de noviembre de 2020 al 24 de noviembre de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (24.11.2020): 177.234 Euros en Cuentas Bancarias.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

2. Previsión de cobros durante el período: 1.500.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 600.000 Euros, basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 24.11.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.077.234 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

- Beneficios del ejercicio (a 31.10.2020): 2.143.220 Euros
- Capital social de la empresa: 471.971 Euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 2.578.285 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | Euros        |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 2.578.284,92 |
| Dividendo anticipado                                 | 900.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 1.678.284,92 |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 19 de mayo de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros (véase nota 15 (e)).

El estado contable previsional, del 19 de mayo de 2020 al 19 de mayo de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (19.05.2020): 770.403 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.000.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.000.000 Euros, basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 19.05.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.770.403 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 30.04.2020): 140.957 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.176.022 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | Euros        |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 1.176.022,24 |
| Dividendo anticipado                                 | 600.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 576.022,24   |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros (véase nota 15 (e)).

El estado contable previsional, del 25 de febrero de 2020 al 25 de febrero de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (25.02.2020): 147.023 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.500.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.200.000 Euros, basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 25.02.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 947.023 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 25.02.2020): -106.514 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:

- a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
- b) El valor del patrimonio neto: 1.361.362 Euros.
- c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
- d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | Euros        |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 1.361.362,20 |
| Dividendo anticipado                                 | 600.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 761.362,20   |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad Dominante de fecha 12 de diciembre de 2019, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe total de 1.100.000 euros (véase nota 15 (e)).

El estado contable previsional, del 12 de diciembre de 2019 al 12 de diciembre de 2020, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (12.12.2019): 139.054 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.900.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

3. Previsión de pagos durante el período: 1.500.000 Euros, basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2019.
4. Disponibilidades líquidas a 12.12.2019: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.539.054 Euros.

**Limitaciones a la distribución de dividendos:**

- Beneficios del ejercicio (a 12.12.2019): -718.996 Euros
- Capital social de la empresa: 471.971 Euros
- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.332.687 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | Euros        |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 1.332.686,90 |
| Dividendo anticipado                                 | 1.100.000,00 |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 232.686,90   |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad Dominante de fecha 30 de junio de 2019, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe total de 218.282 euros (véase nota 15 (e)).

El estado contable previsional, del 30 de junio de 2019 al 30 de junio de 2020, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (30.06.2019): 236.136 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.588.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.900.000 Euros, basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2019.
4. Disponibilidades líquidas a 30.06.2019: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 924.136 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 30.06.2019): -258.558 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 2.467.029 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.



**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | Euros        |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 2.467.029,14 |
| Dividendo anticipado                                 | 218.281,93   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 2.248.747,21 |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad Dominante de fecha 25 de enero de 2019, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe total de 2.000.000 euros (véase nota 15 (e)).

El estado contable previsional, del 25 de enero de 2019 al 25 de enero de 2020, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (25.01.2019): 673.247 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 4.849.699 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 2.915.306 Euros, basado este importe en el presupuesto del ejercicio 2019.
4. Disponibilidades líquidas a 25.01.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 2.607.639 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 25.01.2019): (83.710) Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

**3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:**

- a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
- b) El valor del patrimonio neto: 4.679.441 Euros.
- c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
- d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | Euros        |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 4.679.440,54 |
| Dividendo anticipado                                 | 2.000.000,00 |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 2.679.440,54 |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

**(4) Normas de registro y valoración**

**(a) Sociedades dependientes**

Se consideran sociedades dependientes, aquellas sobre las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En el Anexo I se incluye la información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales o estados financieros de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

(b) Combinaciones de negocios

El Grupo aplicó la Disposición Transitoria Tercera del Real Decreto 1514/2007 por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2017, fecha de transición al Plan General de Contabilidad, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los principios y normas contables vigentes anteriormente, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo ha aplicado igualmente la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad, por lo que las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2017 han sido registradas mediante la aplicación de los criterios establecidos en dicho Real Decreto.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas a partir de la fecha de transición se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

(d) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo consolidado como "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio".

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

(ii) Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país con economía hiperinflacionaria se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, se convierten al tipo de cambio de cierre del balance
- Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio del ejercicio y;
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto consolidado

Las diferencias de conversión registradas en patrimonio neto consolidado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada siguiendo los criterios expuestos en los apartados de sociedades dependientes.

La moneda funcional de los negocios en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados.

(e) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción y se presenta en el balance consolidado 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 Dominante, 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 amortización de las aplicaciones informáticas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma lineal a lo largo de su vida útil que es de 3 años.

El Grupo 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.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (g) de esta misma nota (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(ii) Fondo de comercio de consolidación y fondo de comercio

La partida de fondo de comercio de consolidación surge del proceso de consolidación de sociedades dependientes y negocios conjuntos. La partida de fondo de comercio surge de las combinaciones de negocios registradas en las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización y la corrección valorativa por deterioro del fondo de comercio de consolidación se atribuyen exclusivamente a la Sociedad Dominante, salvo que los socios externos hubieran participado en la fecha de adquisición de su participación del valor neto contable de un fondo de comercio o fondo de comercio de consolidación preexistente.

(f) Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

|                                      | Método de<br>amortización | Años de vida<br>útil estimada |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Otras instalaciones                  | Lineal                    | 7                             |
| Mobiliario                           | Lineal                    | 10                            |
| Equipos para procesos de información | Lineal                    | 4                             |

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (g) de esta misma nota (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

**(g) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

**(h) Instrumentos financieros**

• **Reconocimiento**

El grupo reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico confirman las disposiciones del mismo. Los pasivos financieros se reconocen en las de fecha de contratación.

• **Clasificación y separación de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

Asimismo, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones del Grupo en el momento de su reconocimiento inicial.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- a) Préstamos y partidas a cobrar: se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

- b) Inversiones en empresas asociadas: se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro (véase nota 9).
- c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, cobros fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, distintos de aquellos clasificados en otras categorías. Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son los aplicables a los préstamos y partidas a cobrar.
- d) Activos financieros disponibles para la venta: El Grupo clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en las categorías anteriores. Se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos consolidados del patrimonio neto consolidado, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio de los instrumentos de deuda. Los importes reconocidos en patrimonio neto consolidado se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro. No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo se reconocen en resultados.
- e) Activos financieros valorados a coste: El Grupo clasifica en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo 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.

- Intereses

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

- Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

- Valor razonable

El valor razonable de las participaciones que el Grupo tiene en los fondos incluidos en la nota 9 se determina utilizando las valoraciones de las participaciones publicadas por los Administradores de los mismos multiplicadas por el número de participaciones que ostenta el grupo.

- 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.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En cualquier caso, el Grupo considera que los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

*Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado*

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, el Grupo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

*Inversiones en empresas del grupo y asociadas excluidas del perímetro de consolidación e instrumentos de patrimonio valorados a coste*

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración. Si la sociedad participada forma un subgrupo de sociedades, se tiene en cuenta el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas, en la medida en que éstas se formulen y, en caso contrario, el patrimonio neto de las cuentas anuales individuales.

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

*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 consolidados en patrimonio neto consolidado se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en patrimonio neto consolidado.

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 reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos consolidados en patrimonio neto consolidado.

- Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable no es significativa.

- Débitos y partidas a pagar

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

- Baja y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El Grupo determina el grado de realización de la prestación de los servicios mediante el método costes incurridos sobre costes estimados totales.

(j) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce todos los pasivos por impuesto diferido excepto que:

- surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- correspondan a diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes y asociadas sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- correspondan a diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes y asociadas, en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras para compensar las diferencias.

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

Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

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

No obstante, para la valoración de las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados en las cuentas anuales consolidadas, se utiliza el tipo impositivo de la sociedad que ha contabilizado el resultado.

Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(k) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- a) Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- b) Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(l) 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 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.

(m) Arrendamientos operativos

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. El Grupo mantiene, únicamente, arrendamientos operativos, en los que se actúa como arrendatario.

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(n) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

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 consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

(o) Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujos de efectivo consolidado, 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 financieras, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

(p) Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

(q) Transacciones entre empresas del grupo excluidas del conjunto consolidable

Las transacciones entre empresas de grupo excluidas del conjunto consolidable, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, 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.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

**(5) Combinaciones de negocios**

Durante el ejercicio 2019, el Grupo realizó una operación de canje del 100,00% de su participación en Mattress Holding 2016, S.L. a través de la cual el Grupo obtuvo una participación en Colchones REM, S.A.S. manteniendo el valor de Mattress Holding 2016, S.L., siendo su porcentaje de participación a 31 de diciembre de 2019 del 1,36%.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo suscribió participaciones nuevas de la Sociedad Mattress Holding 2016, S.L., adquiriendo así un porcentaje de participación del 57,39%. Con anterioridad a la transacción de toma de control, el Grupo mantenía una inversión en la sociedad adquirida por importe de 1 euro, correspondiente a 1 participación que representaban un porcentaje de participación del 0,03%.

Dicha Sociedad está domiciliada en Sevilla y tiene como actividad principal la fabricación de artículos confeccionados con textiles.

**(6) Inmovilizado Intangible**

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y su movimiento es el siguiente:

|                           | Euros                |           |                      |
|---------------------------|----------------------|-----------|----------------------|
|                           | Saldo al<br>31.12.19 | Altas     | Saldo al<br>31.12.20 |
| Coste                     |                      |           |                      |
| Aplicaciones informáticas | 1.408.955            | 567.861   | 1.976.815            |
| Amortización acumulada    | (498.779)            | (339.252) | (838.031)            |
| Inmovilizado neto         | 910.176              | 228.609   | 1.138.785            |



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y su movimiento es el siguiente:

|   | Euros                |           |         | Saldo al<br>31.12.19 |
|---|----------------------|-----------|---------|----------------------|
|   | Saldo al<br>31.12.18 | Altas     | Bajas   |                      |
| Coste                                   |                      |           |         |                      |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 5.749                | -         | (5.749) | -                    |
| Aplicaciones informáticas               | 1.026.522            | 382.433   | -       | 1.408.955            |
|   | 1.032.271            | 382.433   | (5.749) | 1.408.955            |
| Amortización acumulada                  | (266.268)            | (233.222) | 711     | (498.779)            |
| Inmovilizado neto                       | 766.003              | 149.211   | (5.038) | 910.176              |

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha reconocido un importe de 482.945 euros correspondientes al desarrollo de la plataforma web de la agencia de valores del grupo Axon Wealth Advisory Digital, A.V, S.A.U. que se recogen en el epígrafe de “Trabajos realizados por el Grupo para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (368.433 euros durante el ejercicio 2019).

Durante el ejercicio 2019, se dieron de baja elementos por importe de 5.749 euros, que se encontraban totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen activos registrados en este epígrafe del balance consolidado totalmente amortizados por valor de 12.050 euros.

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

(7) Fondo de comercio

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el fondo de comercio del balance consolidado está totalmente amortizado.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(8) Inmovilizado Material

La composición de este capítulo del balance consolidado y su movimiento es el siguiente:

|                                      | Euros                |          |          |                      |          |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------------------|
|                                      | Saldo al<br>31.12.18 | Altas    | Bajas    | Saldo al<br>31.12.19 | Altas    | Saldo al<br>31.12.20 |
| Coste                                |                      |          |          |                      |          |                      |
| Terrenos                             | 1.658.082            | -        | -        | 1.658.082            | 6.553    | 1.664.635            |
| Construcciones                       | 1.349.460            | -        | -        | 1.349.460            | -        | 1.349.460            |
| Otras instalaciones                  | 95.906               | -        | -        | 95.906               | 3.109    | 99.015               |
| Mobiliario                           | 39.291               | -        | -        | 39.291               | -        | 39.291               |
| Equipos para procesos de información | 82.880               | 17.046   | (21.509) | 78.417               | 19.158   | 97.575               |
| Inmovilizado bruto                   | 3.225.619            | 17.046   | (21.509) | 3.221.156            | 28.820   | 3.249.976            |
| Amortización acumulada               | (194.471)            | (71.940) | 3.681    | (262.730)            | (75.420) | (338.150)            |
| Inmovilizado neto                    | 3.031.148            | (54.894) | (17.828) | 2.958.426            | (46.600) | 2.911.826            |

Al 31 de diciembre de 2020 los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados ascienden a 69.060 euros (39.734 al 31 de diciembre de 2019).

Los terrenos y construcciones se encuentran en garantía del préstamo hipotecario concedido a la Sociedad Dominante para su adquisición (nota 17).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

**(9) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo**

Un detalle del movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio:

|   | Euros             |                |                  |                   |                           | Saldo<br>31.12.20 |
|---|-------------------|----------------|------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|   | Saldo<br>31.12.18 | Altas          | Bajas            | Saldo<br>31.12.19 | Traspaso<br>(nota 10 (b)) |                   |
| <u>Coste</u>                                    |                   |                |                  |                   |                           |                   |
| Fondo Axon I, F.C.R.                            | 21.278            | -              | (21.278)         | -                 | -                         | -                 |
| Fondo Axon ICT I, F.C.R.                        | 316.634           | -              | (316.634)        | -                 | -                         | -                 |
| Fondo Aurora, F.C.R.                            | -                 | 165.000        | -                | 165.000           | (165.000)                 | -                 |
| Aurora Europe SCSp                              | -                 | 1.000          | -                | 1.000             | -                         | 1.000             |
| Axon Partners Group<br>Consulting Dubai, M.C.C. | 239               | 243            | -                | 482               | -                         | 482               |
| Colchones REM, S.A.S.                           | -                 | 32.730         | -                | 32.730            | -                         | 32.730            |
| Healthy Food Ventures,<br>S.L.                  | -                 | 1.500          | -                | 1.500             | -                         | 1.500             |
| Inversiones Ibéricas de<br>Restauración, S.L.   | -                 | 3.000          | -                | 3.000             | -                         | 3.000             |
| <b>Total Coste</b>                              | <b>338.150</b>    | <b>203.013</b> | <b>(337.911)</b> | <b>203.712</b>    | <b>(165.000)</b>          | <b>38.712</b>     |
| Corrección valorativa<br>(nota 20 (f))          | (291.558)         | (11.550)       | 291.558          | (11.550)          | (21.662)                  | (33.212)          |
| <b>Total</b>                                    | <b>46.592</b>     | <b>191.923</b> | <b>(46.353)</b>  | <b>192.162</b>    | <b>(186.662)</b>          | <b>5.500</b>      |

Un detalle de las inversiones es el siguiente:

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

Con fecha 15 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración de Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A.U. acordó la disolución y liquidación del Fondo habiendo incurrido el Grupo en una pérdida por importe de 2.118 euros que se encuentra registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 20 (f)).

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

Con fecha 23 de abril de 2019, el Consejo de Administración de Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A.U. aprobó la disolución y liquidación del Fondo habiendo generado el Grupo un beneficio por importe de 1.799 euros que se encuentra registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 20 (f)).

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Fondo Aurora, F.C.R.:

Con fecha 14 de noviembre de 2019, se constituyó el Fondo de Capital Riesgo cuyo capital social inicial asciende a 165.000 euros y está representado por 165 participaciones. El Grupo suscribió 165 participaciones de 1.000 euros de valor nominal.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha reclasificado su participación en el Fondo pasando de “Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo” a “Activos financieros disponibles para la venta” (véase nota 10 (b)).

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene el 0,73% del capital de esta sociedad (el 100,00% del capital al 31 de diciembre de 2019).

- Mattress Holding 2016, S.L.:

Durante el ejercicio 2019, el Grupo realizó una operación de canje del 100% de su participación en Mattress Holding 2016, S.L. a través de la cual el Grupo obtuvo una participación en Colchones REM, S.A.S. manteniendo el valor de Mattress Holding 2016, S.L.

Con fecha 8 de agosto de 2018, el Grupo compró 450 participaciones a uno de los socios de Mattress Holding 2016, S.L. por un importe total de 2.000 euros.

Con fecha 17 de marzo de 2017, la Junta General de Socios acuerda realizar una ampliación de capital mediante la emisión de 3.480 nuevas participaciones que adquiere íntegramente la Sociedad por un importe de 58.300 euros. Por otro lado, con fecha 17 de marzo de 2017 el Grupo adquiere 300 participaciones a un euro de valor nominal a uno de los socios iniciales de la compañía.

Con fecha 26 de enero de 2017, se constituye Mattress Holding 2016, S.L. cuyo capital social inicial asciende a 3.001 euros y está representado por 3.001 participaciones. El Grupo suscribe 1 participación de un euro de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no tiene participación en el capital de esta sociedad.

- Colchones REM, S.A.S.:

Durante el ejercicio 2019, el Grupo realizó una operación de canje del 100% de su participación en Mattress Holding 2016, S.L. a través de la cual el Grupo ha obtenido 2.012 participaciones en Colchones REM, S.A.S. manteniendo el valor de Mattress Holding 2016, S.L. que ascendía a 32.270 euros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo tiene el 1,36% del capital de esta sociedad.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha registrado un deterioro de valor por importe de 21.582 euros que se encuentra registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (11.148 euros durante el ejercicio 2019) (véase nota 20 (f)).

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

- Healthy Food Ventures, S.L.:

Con fecha 8 de abril de 2019, se constituyó la sociedad Healthy Food Ventures, S.L. cuyo capital social inicial asciende a 8.000 euros y está representado por 8.000 participaciones. Durante el ejercicio 2019, el Grupo suscribió 1.500 participaciones de un euro de valor nominal.

Durante el ejercicio 2020, han tenido lugar desembolsos de partícipes en los que no ha participado el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene el 18,75% del capital de esta sociedad (el 50,00% del capital al 31 de diciembre de 2019).

- Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.:

Con fecha 8 de abril de 2019, se constituyó la sociedad Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L. cuyo capital social inicial asciende a 3.158.000 euros y está representado por 3.158.000 participaciones. El Grupo suscribió 3.000 participaciones de un euro de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo tiene el 0,12% del capital de esta sociedad.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo no ha recibido dividendos de sus participadas.

(10) Inversiones Financieras a Largo Plazo

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

|  | Euros     |           |
|--|-----------|-----------|
|  | 31.12.20  | 31.12.19  |
| Depósito a plazo                             | 76.562    | 76.562    |
| Activos financieros disponible para la venta | 8.439.061 | 7.252.408 |
|  | 8.515.623 | 7.328.970 |

(a) Depósitos a plazo

Este epígrafe del balance consolidado recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019 imposiciones a plazo fijo junto con sus intereses devengados. El detalle es como sigue:

| Euros               |              |         |             |
|---------------------|--------------|---------|-------------|
| 31.12.20 y 31.12.19 |              |         |             |
| Moneda              | Tipo nominal | Importe | Vencimiento |
| Euros               | 1,90%        | 76.562  | 23/09/2023  |

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el depósito a plazo por importe de 76.562 euros se encuentra en garantía pignoratícia de un aval otorgado por Bankinter, S.A., en nombre de la entidad dependiente Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A. ante la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía en concepto de “Garantía definitiva para el proceso de licitación del Fondo ICT II al amparo de la iniciativa comunitaria Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises (JEREMIE)”. El aval es de duración indefinida y estará en vigor hasta el final ordinario de desinversión y liquidación del Fondo.

Los ingresos obtenidos por estos depósitos durante los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 1.454 euros (véase nota 20 (e)).

(b) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

| Instrumentos de capital<br>No cotizados    | Euros                |                  |                  |                      |                      |                      |                       | Saldo al<br>31.12.20 |
|--|----------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|  | Saldo al<br>31.12.19 | Altas            | Bajas            | Traspaso<br>(nota 9) | Ajustes<br>Positivos | Ajustes<br>Negativos | Variación<br>de valor |                      |
| Fondo Amerigo Ventures<br>Colombia         | 1.066.399            | 81.955           | -                | -                    | 397.462              | -                    | -                     | 1.545.816            |
| Fondo Aurora, F.C.R.                       | -                    | -                | -                | 165.000              | -                    | -                    | -                     | 165.000              |
| Aurora Europe, SCSp                        | -                    | 1.500.000        | -                | -                    | -                    | -                    | -                     | 1.500.000            |
| India Opportunities Fund I, F.C.R.         | 82.935               | -                | (123.296)        | -                    | -                    | -                    | 54.055                | 13.694               |
| Fondo Axón ICT II, F.C.R.                  | 37.173               | -                | -                | -                    | -                    | (7.129)              | -                     | 30.044               |
| Fondo Axón ICT III, F.C.R.                 | 6.065.901            | -                | -                | -                    | -                    | (1.131.394)          | -                     | 4.934.507            |
| Fondo Axon Innovation Growth<br>IV, F.C.R. | -                    | 250.000          | -                | -                    | -                    | -                    | -                     | 250.000              |
|  | <u>7.252.408</u>     | <u>1.831.955</u> | <u>(123.296)</u> | <u>165.000</u>       | <u>397.462</u>       | <u>(1.138.523)</u>   | <u>54.055</u>         | <u>8.439.061</u>     |

| Instrumentos de capital<br>No cotizados | Euros                |                |                  |                      |                      |                       |          | Saldo al<br>31.12.19 |
|---|----------------------|----------------|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------|----------------------|
|   | Saldo al<br>31.12.18 | Altas          | Bajas            | Ajustes<br>Positivos | Ajustes<br>Negativos | Variación<br>de valor |          |                      |
| Fondo Amerigo Ventures<br>Colombia      | 350.982              | 216.269        | -                | 499.148              | -                    | -                     | -        | 1.066.399            |
| India Opportunities Fund I, F.C.R.      | 111.280              | -              | -                | -                    | -                    | (28.345)              | -        | 82.935               |
| Fondo Axón ICT II, F.C.R.               | 46.099               | -              | -                | -                    | (8.926)              | -                     | -        | 37.173               |
| Fondo Axón ICT III, F.C.R.              | <u>2.104.339</u>     | <u>-</u>       | <u>(899.954)</u> | <u>4.861.516</u>     | <u>-</u>             | <u>-</u>              | <u>-</u> | <u>6.065.901</u>     |
|   | <u>2.612.700</u>     | <u>216.269</u> | <u>(899.954)</u> | <u>5.360.664</u>     | <u>(8.927)</u>       | <u>(28.345)</u>       | <u>-</u> | <u>7.252.408</u>     |

Activos financieros disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge participaciones en los Fondos de Capital Riesgo que gestiona el Grupo.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle de las inversiones es el siguiente:

- Fondo Amerigo Ventures Colombia:

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha acudido a diversos llamamientos de capital por importe de 81.955 euros (en 2019 desembolsó un importe de 216.269 euros por este concepto).

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha registrado un ajuste por cambio de valor positivo por importe de 397.462 euros que se encuentran registrados netos del efecto fiscal en el patrimonio neto del balance (499.148 euros durante el ejercicio 2019) (véase nota 16 (g)).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo tiene un 3,51% de participación en el Fondo.

La totalidad de la inversión realizada por el Grupo en este fondo se encuentra denominada en pesos colombianos.

- Fondo Aurora, F.C.R.:

Con fecha 14 de noviembre de 2019 se constituyó el Fondo de Capital Riesgo cuyo capital social inicial asciende a 165.000 euros y está representado por 165 participaciones. El Grupo suscribió 165 participaciones de 1.000 euros de valor nominal.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha reclasificado su participación en el Fondo pasando de "Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo" a "Activos financieros disponibles para la venta" (véase nota 9).

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene el 0,73% del capital de esta sociedad. (el 100,00% al 31 de diciembre de 2019).

La totalidad de la inversión realizada por el Grupo en este fondo se encuentra denominada en euros.

- Aurora Europe SCSp:

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene un capital suscrito de 1.500.000 euros. Durante el ejercicio 2020, se han desembolsado 450.000 euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene un importe comprometido de 1.050.000 euros en este fondo pendiente de futuros llamamientos de capital (véase nota 18).

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene el 3,52% del capital de esta sociedad.

La totalidad de la inversión realizada por el Grupo en este fondo se encuentra denominada en euros.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo no ha realizado desembolsos, quedando pendiente de desembolso 1.250,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha devuelto 123.296 euros en concepto de devolución de aportaciones que redujeron el coste de la participada, generando un beneficio de 54.055 euros que se encuentra registrado en el epígrafe de resultados por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- Fondo Axón ICT II, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo tiene 200 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición fue de 200.000 euros quedando pendiente de desembolso 80.000 euros.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha devuelto importe alguno en concepto de dividendo parcial.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo no ha desembolsado ningún importe adicional ni ha recibido dividendo alguno.

Ajuste por valoración negativo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge la variación entre el valor razonable y el coste de la inversión que se ha recogido en el patrimonio, neto de su efecto fiscal, por un importe negativo de 7.129 euros.

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



AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Fondo Axón ICT III, F.C.R.:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo tiene 5.100 participaciones en el fondo cuyo coste de adquisición fue de 5.100.046 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo no ha devuelto importe alguno en concepto de devoluciones de aportaciones iniciales. Durante el ejercicio 2019, el Fondo realizó un reembolso al Grupo por este concepto por un importe de 899.954 euros, lo que redujo el coste de la participada.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo no ha realizado desembolso alguno quedando pendiente de pago un importe de 3.375.00 euros.

Ajuste por valoración negativo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge la variación entre el valor razonable y el coste de la inversión que se ha recogido en el patrimonio, neto de su efecto fiscal, por un importe negativo de 1.138.523 euros.

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha desembolsado 250.000 euros, quedando pendiente de desembolso 2.250.000 euros al 31 de diciembre de 2020.

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

Durante el ejercicio 2020, el Grupo no recibió dividendos por estas participadas. Durante el ejercicio 2019, el Grupo recibió dividendos de las participadas por importe de 114.086 euros que se encuentran recogidos en el epígrafe "Ingresos por dividendos de activos financieros valorados a valor razonable" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Variación de valor recoge durante el ejercicio 2020 las variaciones entre el valor razonable y el coste de las inversiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias que ascendieron a 54.055 euros (28.345 euros durante el ejercicio 2019).

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha registrado un ajuste por cambio de valor positivo por importe de 3.760.223 euros que se encuentran registrados netos del efecto fiscal en el patrimonio neto del balance (4.679.847 euros durante el ejercicio 2019) (véase nota 15 (f)).

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

Las bajas del ejercicio 2020 han generado una ganancia neta de 54.055 euros que se han registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 20 (f)).

Ajustes por valoración positivos y negativos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recogen las variaciones entre el valor razonable y el coste de estas inversiones que se han recogido en el patrimonio, neto de su efecto fiscal (véase nota 16 (g)).

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

**(11) Activos/Pasivos Fiscales Diferidos**

La composición de estos epígrafes es como sigue:

|                   | Euros    |          |
|-------------------|----------|----------|
| Activos Fiscales  | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Activos diferidos | 56.787   | 141.295  |
| Pasivos Fiscales  |          |          |
| Pasivos diferidos | 305.133  | 124.787  |

El movimiento de los activos por impuestos diferidos es como sigue:

|                   | Euros     |         |
|-------------------|-----------|---------|
|                   | Activos   | Pasivos |
| Saldo al 01.01.19 | 207.781   | -       |
| Altas             | 63.680    | 124.787 |
| Bajas             | (130.165) | -       |
| Saldo al 31.12.19 | 141.295   | 124.787 |
| Altas             | 1.782     | 180.346 |
| Bajas             | (86.290)  | -       |
| Saldo al 31.12.20 | 56.787    | 305.133 |

Las altas y bajas de activos y pasivos diferidos se deben principalmente al efecto fiscal de las variaciones de valor por las inversiones clasificadas en activos financieros disponibles para la venta y diferencias de conversión (véase nota 10).

El saldo de este epígrafe se encuentra denominado en euros.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(12) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

|   | Euros     |           |
|---|-----------|-----------|
|   | 31.12.20  | 31.12.19  |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 3.267.204 | 3.886.193 |
| Otros deudores                                  | 246.912   | 267.478   |
| Personal  | -         | -         |
| Hacienda Pública deudora por:                   |           |           |
| I.V.A.  | 74.507    | 56.775    |
| Otros   | 13.336    | 118.278   |
| Correcciones valorativas por deterioro          | (650.995) | (218.444) |
|   | 2.950.964 | 4.110.280 |
| En euros  | 2.876.216 | 4.103.759 |
| En moneda extranjera                            | 74.748    | 6.521     |
|   | 2.950.964 | 4.110.280 |

Clientes por ventas y prestaciones de servicios en 2020 y 2019, recoge los derechos de cobro derivados de la actividad del Grupo.

El análisis del movimiento de las correcciones valorativas por originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

|  | Euros     |           |
|--|-----------|-----------|
|  | 2020      | 2019      |
| Saldo al 1 de enero                                    | (218.444) | (135.225) |
| Dotaciones por provisiones por operaciones comerciales | (432.551) | (83.219)  |
| Saldo al 31 de diciembre                               | (650.995) | (218.444) |

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Inversiones Financieras a Corto Plazo

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

|                           | Euros         |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | 31.12.20      | 31.12.19      |
| Depósito a plazo          | 69.473        | 43.975        |
| Otros activos financieros | 800           | 600           |
|                           | <u>70.273</u> | <u>44.575</u> |
| En euros                  | 70.273        | 23.260        |
| En moneda extranjera      | -             | 21.315        |
|                           | <u>70.273</u> | <u>44.575</u> |

(a) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 este epígrafe recoge principalmente las cantidades depositadas como garantía por los distintos proyectos de consultoría que se están realizando.

(b) Otros activos financieros

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

(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

|                      | Euros            |                  |
|----------------------|------------------|------------------|
|                      | 31.12.20         | 31.12.19         |
| Caja                 | 2.329            | 3.748            |
| Bancos               | 3.438.146        | 4.330.888        |
|                      | <u>3.440.476</u> | <u>4.334.636</u> |
| En euros             | 3.386.164        | 4.289.190        |
| En moneda extranjera | 54.312           | 45.446           |
|                      | <u>3.440.476</u> | <u>4.334.636</u> |

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

**(15) Fondos Propios**

El detalle y movimiento de los fondos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detalla en el estado total de cambios en el patrimonio neto.

**(a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social está representado por 471.971 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición de los Socios al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de es la siguiente:

|   | 31.12.20       |                    | 31.12.19       |                    |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|   | Euros          | % de Participación | Euros          | % de Participación |
| Manatio, S.L.                           | 173.575        | 36,78%             | 173.575        | 36,78%             |
| Ace y Tie Servicios y Promociones, S.L. | 218.205        | 46,23%             | 218.205        | 46,23%             |
| Aeolos Consulting S.L.                  | 66.038         | 13,99%             | 66.038         | 13,99%             |
| Dimitri Kallinis                        | 14.153         | 3,00%              | 14.153         | 3,00%              |
|   | <u>471.971</u> | <u>100,00%</u>     | <u>471.971</u> | <u>100,00%</u>     |

**(b) Prima de emisión**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 esta reserva es de libre distribución.

**(c) Reservas**

**(i) Reserva legal**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Dominante y el resto de las Sociedades del Grupo tienen dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley, por un importe de 136.900 euros.

**(ii) Otras Reservas**

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(iii) Reservas en Sociedades Consolidadas

El detalle de Reservas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.20         | 31.12.19         |
| Axon Partners Group, S.L.                     | (10.942.325)     | (7.080.229)      |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.        | 9.072.535        | 7.120.600        |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.U.         | 4.719.595        | 4.679.419        |
| Axon Patners Group Investment S.G.E.I.C. S.A. | 5.254.610        | 4.913.083        |
| SVP Advisors, LLC                             | -                | (377.213)        |
| Axon Colombia SAS                             | (185.478)        | (193.872)        |
| Axon Consulting México S.A.                   | 13.860           | 81.424           |
| Fintech Holding 2015, S.L.                    | (407.365)        | (533.053)        |
| Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U.     | (1.195.140)      | (720.916)        |
| Axon Partners Group Luxemburg Sarl            | (37.177)         | (27.071)         |
| Axon Danismanlik Ltd.                         | -                | -                |
|   | <b>6.293.115</b> | <b>7.862.172</b> |

(d) Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante

La aportación de cada sociedad al resultado consolidado, una vez efectuados los ajustes de consolidación, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.20         | 31.12.19         |
| Axon Partners Group, S.L.                     | (509.344)        | (490.978)        |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.        | 1.590.541        | 2.144.161        |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.           | (58.824)         | 40.176           |
| Axon Patners Group Investment S.G.E.I.C. S.A. | 889.278          | 341.527          |
| SVP Advisors, LLC                             | -                | (1.033)          |
| Axon Colombia SAS                             | 6.119            | 11.404           |
| Axon Consulting México                        | (35.024)         | (67.564)         |
| Fintech Holding 2015, S.L.                    | (219.513)        | (252.515)        |
| Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.U.     | (79.468)         | (96.022)         |
| Axon Partners Group Luxemburg Sarl            | 10.505           | (10.106)         |
| Axon Danismanlik Ltd.                         | 43.791           | -                |
|   | <b>1.638.061</b> | <b>1.619.050</b> |

(e) Dividendos a cuenta

Durante el ejercicio 2020, la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante, acordó repartir dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe de 2.100.000 euros (véase nota 3).

Durante el ejercicio 2019, la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante, acordó repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe de 3.318.282 euros (véase nota 3).

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

**(f) Otros ajustes por cambios de valor**

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

|                                 | Euros     |           |
|---------------------------------|-----------|-----------|
|                                 | 31.12.20  | 31.12.19  |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia | 751.950   | 374.360   |
| Fondo Axón ICT II, F.C.R.       | (40.714)  | (35.367)  |
| Fondo Axón ICT III, F.C.R.      | 3.048.987 | 4.340.854 |
|                                 | 3.760.223 | 4.679.847 |

**(g) Diferencias de conversión**

El detalle de diferencias de conversión en patrimonio neto es como sigue:

|                             | Euros    |          |
|-----------------------------|----------|----------|
|                             | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Axon Colombia SAS           | (378)    | (9.303)  |
| SVP Advisors LLC            | -        | 3        |
| Axon Consulting México S.A. | (851)    | (1.087)  |
| Axon Danismanlik Ltd.       | 119      | -        |
|                             | (1.110)  | (10.387) |

**(16) Socios Externos**

La composición y los movimientos habidos en el epígrafe de externos por sociedad se muestran a continuación:

|                            | Euros                |       |           |                            |                      |
|----------------------------|----------------------|-------|-----------|----------------------------|----------------------|
|                            | Saldo al<br>31.12.19 | Altas | Bajas     | Resultado del<br>ejercicio | Saldo al<br>31.12.20 |
| Fintech Holding 2015, S.L. | 2.454.373            | -     | (118.397) | (825.859)                  | 1.510.117            |
|                            | 2.454.373            | -     | (118.397) | (825.859)                  | 1.510.117            |

|                             | Euros                |           |          |                            |                      |
|-----------------------------|----------------------|-----------|----------|----------------------------|----------------------|
|                             | Saldo al<br>31.12.18 | Altas     | Bajas    | Resultado del<br>ejercicio | Saldo al<br>31.12.19 |
| Fintech Holding 2015, S.L.  | 2.172.600            | 1.198.342 | -        | (916.569)                  | 2.454.373            |
| Mattress Holding 2016, S.L. | 97.667               | -         | (97.667) | -                          | -                    |
|                             | 2.270.267            | 1.198.342 | (97.667) | (916.569)                  | 2.454.373            |

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

**(17) Deudas Financieras a Largo y Corto Plazo**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

|                                    | Euros     |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|
|                                    | 31.12.20  | 31.12.19  |
| Préstamos con entidades de crédito | 2.245.212 | 1.963.375 |
| Otras deudas                       | 1.728.149 | 1.845.334 |
|                                    | 3.973.361 | 3.808.709 |

El detalle de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|                            | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros         |               |           |           |
|----------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|-----------|-----------|
|                            |        |                 |             | A largo plazo | A corto plazo | Intereses | Total     |
| Préstamo Bankinter         | Euro   | 1,10%           | 22.04.2031  | 1.218.785     | 123.319       | -         | 1.342.104 |
| Caixabank, S.A.            | Euro   | 1,50%           | 18.05.2025  | 643.406       | 106.594       | -         | 750.000   |
| Línea de crédito Bankinter | Euro   | 1,50%           | 01.12.2021  | -             | 153.108       | -         | 153.108   |
|                            |        |                 |             | 1.862.191     | 383.021       | -         | 2.245.212 |

El detalle de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

|                            | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros         |               |           |           |
|----------------------------|--------|-----------------|-------------|---------------|---------------|-----------|-----------|
|                            |        |                 |             | A largo plazo | A corto plazo | Intereses | Total     |
| Préstamo Bankinter         | Euro   | 1,10%           | 22.04.2031  | 1.326.611     | 137.462       | -         | 1.464.073 |
| Línea de crédito Bankinter | Euro   | 1,50%           | 01.12.2020  | -             | 499.302       | -         | 499.302   |
|                            |        |                 |             | 1.326.611     | 636.764       | -         | 1.963.375 |

El préstamo hipotecario se encuentra garantizado con la sede social del Grupo (véase nota 8).

“Otras deudas” recoge al 31 de diciembre de 2020 un importe de 1.610.696 euros pendiente de pago por la compra de participaciones a un accionista (1.812.033 euros al 31 de diciembre de 2019).

Durante el ejercicio 2020 se han devengado intereses por importe de 59.310 euros por este concepto (un importe de 77.430 euros en el ejercicio 2019) (véase nota 20 (e)).



**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|                                    | Euros          |                |                |                |                | Superiores a<br>5 años | Total            |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|------------------|
|                                    | 2021           | 2022           | 2023           | 2024           | 2025           |                        |                  |
| Préstamos con entidades de crédito | 383.021        | 306.794        | 309.587        | 312.422        | 202.119        | 731.269                | 2.245.212        |
| Otras deudas                       | 328.149        | 466.666        | 466.667        | 466.667        | -              | -                      | 1.728.149        |
| <b>Total pasivos financieros</b>   | <b>711.170</b> | <b>773.460</b> | <b>776.254</b> | <b>779.089</b> | <b>202.119</b> | <b>731.269</b>         | <b>3.973.361</b> |

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

|                                    | Euros            |                |                |                |                | Superiores a<br>5 años | Total            |
|------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|------------------|
|                                    | 2020             | 2021           | 2022           | 2023           | 2024           |                        |                  |
| Préstamos con entidades de crédito | 636.764          | 137.462        | 137.462        | 137.462        | 137.462        | 776.763                | 1.963.375        |
| Otras deudas                       | 578.666          | 316.667        | 316.667        | 316.667        | 316.667        | -                      | 1.845.334        |
| <b>Total pasivos financieros</b>   | <b>1.215.430</b> | <b>454.129</b> | <b>454.129</b> | <b>454.129</b> | <b>454.129</b> | <b>776.763</b>         | <b>3.808.709</b> |

**(18) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar**

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.20         | 31.12.19         |
| Pasivos por impuesto corriente                  |                  |                  |
| Impuesto de sociedades (nota 22)                | 246.551          | 354.432          |
| Impuesto de sociedades de ejercicios anteriores | 4.668            | 4.668            |
| Hacienda Pública acreedora por:                 |                  |                  |
| I.R.P.F.  | 131.611          | 133.281          |
| Seguridad Social                                | 67.587           | 48.035           |
| I.V.A.  | 68.490           | 8.784            |
| Otros   | 26.416           | 536              |
| Acreedores varios                               | 883.561          | 664.884          |
| Desembolsos pendientes de pago (nota 10 (b))    | 1.050.000        | -                |
| Remuneraciones pendientes de pago al personal   | 565.299          | 477.859          |
| Ingresos anticipados pendientes de devengar     | 144              | 447.021          |
|   | <b>3.044.327</b> | <b>2.139.500</b> |
| En euros  | 2.925.952        | 2.025.149        |
| En moneda extranjera                            | 118.375          | 114.351          |
|   | <b>3.044.327</b> | <b>2.139.500</b> |

El valor razonable no difiere significativamente del valor contable. Todos los pasivos tienen vencimiento inferior al año.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Remuneraciones pendientes de pago recoge principalmente la parte del salario variable de los empleados del Grupo devengadas al 31 de diciembre de 2020. Dicho importe se liquidará, en su mayor parte, en los primeros meses del ejercicio 2021.

Ingresos anticipados pendientes de devengar recogía al 31 de diciembre de 2019 los importes facturados por los proyectos pendientes de devengar.

(19) Arrendamientos Operativos

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha tenido arrendadas oficinas en Bogotá, Estambul y México.

No existen contratos de arrendamiento vigentes a 31 de diciembre de 2020.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

|                        | Euros |        |
|------------------------|-------|--------|
|                        | 2020  | 2019   |
| Hasta un año           | -     | 48.679 |
| Entre uno y cinco años | -     | 16.664 |
| Más de cinco años      | -     | -      |
|                        | -     | 65.341 |

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos en el ejercicio 2020 fueron de 42.323 euros (52.859 euros en 2019) (véase 21 (d)).

(20) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe es como sigue:

|   | Euros     |           |
|---|-----------|-----------|
|   | 2020      | 2019      |
| Ingresos por prestación de servicios de consultoría | 7.254.619 | 7.172.549 |
| Comisiones percibidas Fondos Capital Riesgo         | 1.890.410 | 1.924.685 |
| Ingresos por prestación de asesoramiento            | 272.453   | 37.811    |
|   | 9.417.482 | 9.135.045 |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Ingresos por prestación de servicios de consultoría

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

|                        | Euros            |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 2020             | 2019             |
| España                 | 1.323.785        | 552.447          |
| Otros países de la UE  | 1.049.447        | 1.200.445        |
| Latinoamérica          | 343.675          | 81.696           |
| Norte y Centro América | 781.966          | 594.216          |
| Oriente Medio          | 3.229.618        | 4.289.143        |
| Otros                  | 526.128          | 454.602          |
| <b>Total</b>           | <b>7.254.619</b> | <b>7.172.549</b> |

(ii) Comisiones percibidas Fondos Capital Riesgo

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge las remuneraciones que percibe el Grupo por la gestión y suscripción de los Fondos.

Un detalle de las comisiones devengadas de los fondos de capital riesgo gestionados, es el siguiente:

|                                    | Euros            |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|
|                                    | 2020             | 2019             |
| Fondo Axón ICT II, F.C.R.          | 244.061          | 92.353           |
| Fondo Axón ICT III, F.C.R.         | 354.816          | 843.163          |
| India Opportunities Fund I, F.C.R. | 209.084          | 139.390          |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia    | 855.123          | 849.779          |
| Fondo Aurora, F.C.R.               | 191.948          | -                |
| Aurora Europe SCSp                 | 16.875           | -                |
| Axon Innovation Growth IV, F.C.R.  | 18.503           | -                |
|                                    | <b>1.890.410</b> | <b>1.924.685</b> |

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- El Grupo percibe del Fondo Axon ICT III, F.C.R. una comisión de gestión fija del 1,90% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el período de realización de inversiones con su correspondiente prórroga parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión.
- El Grupo percibe de India Opportunities Fund I, F.C.R. de Régimen Común una comisión de gestión fija del 2,00% anual calculada sobre el volumen suscrito del Fondo menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas. Una vez finalice el período de realización de inversiones con su correspondiente prórroga parcial, la comisión se aplicará al volumen suscrito de los Fondos menos el coste de adquisición de las inversiones realizadas cuando las mismas hayan sido efectivamente desinvertidas y menos la parte del volumen suscrito del Fondo que no haya sido efectivamente desembolsada o comprometida para su inversión.
- El Grupo cobra una comisión de éxito de los beneficios obtenidos por los Fondos a lo largo de su vida y que se deriven de las inversiones realizadas, ya sea en la forma de plusvalías generadas en operaciones de desinversión total o parcial, ya mediante intereses y dividendos percibidos o cualquier otro ingreso procedente de las empresas participadas. Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han devengado ingresos por este concepto.
- Asimismo, el Grupo percibe del partícipe en cada Fondo una comisión de suscripción por cada participación suscrita que se devengará en el momento de suscripción de las participaciones. Durante el ejercicio 2020, se ha devengado un importe de 23.053 euros por este concepto.
- El Grupo percibe de Fondo Amerigo Ventures Colombia una comisión de gestión anual máxima del 2,5% sobre los compromisos de inversión del Fondo. En caso de existir alguna obligación futura que implique el incremento de los gastos frente al límite antes mencionado, el Gestor Profesional deberá contar con la aprobación previa del Comité de Vigilancia. Por la prestación de servicios al Fondo, el Grupo recibirá una comisión de ejecución por la obtención de una rentabilidad superior al 8% anual en dólares sobre el valor de los aportes, que será causada y pagada en el momento de la liquidación del Fondo.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El Grupo percibe del Fondo Aurora, F.C.R. una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo:

| Periodo  | Clase   | %     | Base de cálculo   |
|--|---------|-------|---|
| Periodo de inversión   | Clase 1 | 0,75% | Sobre el Volumen Suscrito del Fondo (en la parte correspondiente a los compromisos de cada una de las clases citadas).  |
|  | Clase 2 | 1,25% |   |
|  | Clase 3 | 0,75% |   |
|  | Clase 4 | 1,50% |   |
|  | Clase 5 | 1,25% |   |
|  | Clase 6 | 0,00% |   |
| Desde la finalización del Periodo de Inversión (y hasta la completa liquidación del Fondo) | Clase 1 | 0,75% | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sobre el coste de adquisición total de las inversiones en Fondos Subyacentes y Sociedades Participadas menos el coste de adquisición total de las inversiones en Fondos Subyacentes y Sociedades Participadas que hubieran sido desinvertidas parcial o totalmente.</li> <li>- En el caso de las desinversiones parciales, a estos efectos se considerará únicamente la parte del coste de adquisición equivalente a la proporción que no hubiese sido desinvertida (todo ello en la parte correspondiente a cada una de las clases citadas).</li> </ul> |
|  | Clase 2 | 1,25% |   |
|  | Clase 3 | 0,75% |   |
|  | Clase 4 | 1,50% |   |
|  | Clase 5 | 1,25% |   |
|  | Clase 6 | 0,00% |   |

El Grupo percibe del Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. una comisión de gestión fija anual, que varía en función de la clase de participación del Fondo que suscriban los partícipes, calculada sobre el volumen suscrito del Fondo:

| Inversión   | Clase   | % Anual | Capital comprometido                  |
|---|---------|---------|---------------------------------------|
| Sociedad Gestora  | Clase 1 | 0,00%   | No aplica                             |
| Partícipes Promotores   | Clase 2 | 1,00%   | Igual o superior a 7.000.000,00 euros |
|   | Clase 3 | 1,25%   | Hasta 7.000.000,00 euros              |
| Primer Cierre   | Clase 4 | 1,75%   | Igual o superior a 5.000.000,00 euros |
|   | Clase 5 | 2,00%   | Hasta 5.000.000,00 euros              |
| Segundo Cierre  | Clase 6 | 2,00%   | Igual o superior a 5.000.000,00 euros |
|   | Clase 7 | 2,50%   | Hasta 5.000.000,00 euros              |
| Fond-ICO Global, FCR o cualquiera de sus entidades participadas | Clase 8 | 1,90%   | No aplica                             |

(ii) Ingresos por prestación de asesoramiento

El Grupo percibe de Axon Partners Group Luxemburgo, Sarl una comisión de asesoramiento. Durante el ejercicio 2020 se ha devengado por este concepto un importe de 272.453 euros (37.811 euros durante el ejercicio 2019), estando pendiente de cobro un importe de 272.453 euros al 31 de diciembre de 2020 (cero euros al 31 de diciembre de 2019).

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Otros ingresos de explotación

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

|   | Euros   |         |
|---|---------|---------|
|   | 2020    | 2019    |
| Otros ingresos por fondos de capital riesgo | 89.761  | 104.086 |
| Otros ingresos por prestación de servicios  | 212.547 | 98.412  |
| Otros ingresos                              | 320.353 | -       |
|   | 622.661 | 202.498 |

(c) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es el siguiente:

|  | Euros     |           |
|--|-----------|-----------|
|  | 2020      | 2019      |
| Sueldos, salarios y asimilados         | 3.008.953 | 2.544.550 |
| Indemnizaciones                        | 3.002     | 172.555   |
| Seguridad social a cargo de la empresa | 612.040   | 526.943   |
|  | 3.623.995 | 3.244.048 |

La distribución de las personas empleadas por las sociedades del Grupo sitas en España, distribuido por categorías y sexos, es la siguiente:

|                         | 31.12.20 |         |         |       |
|-------------------------|----------|---------|---------|-------|
|                         | Media    | Hombres | Mujeres | Total |
| Directivos              | 3        | 3       | -       | 3     |
| Técnicos                | 46       | 40      | 7       | 47    |
| Administrativos y otros | 4        | 1       | 4       | 5     |
|                         | 53       | 44      | 11      | 55    |

|                         | 31.12.19 |         |         |       |
|-------------------------|----------|---------|---------|-------|
|                         | Media    | Hombres | Mujeres | Total |
| Directivos              | 3        | 3       | -       | 3     |
| Técnicos                | 42       | 36      | 5       | 41    |
| Administrativos y otros | 3        | -       | 3       | 3     |
|                         | 48       | 39      | 8       | 47    |

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El Grupo no ha contado con personal con discapacidad superior al 33% durante los ejercicios 2020 y 2019.

(d) Servicios exteriores

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

|  | Euros     |           |
|--|-----------|-----------|
|  | 2020      | 2019      |
| Arrendamientos (nota 20)                     | 42.323    | 52.859    |
| Prima de seguros                             | 61.980    | 58.089    |
| Servicios bancarios y similares              | 45.495    | 44.093    |
| Gastos de viajes                             | 124.676   | 599.917   |
| Publicidad, propaganda y Relaciones públicas | 278.078   | 14.891    |
| Servicios de profesionales independientes    | 2.982.370 | 2.080.571 |
| Suministros                                  | 27.617    | 135.090   |
| Resto de gastos                              | 451.023   | 1.704.773 |
|  | 4.013.563 | 4.690.283 |

Servicios profesionales independientes recoge un importe de 457.550 euros con partes vinculadas en 2020 (786.080 euros en 2019 (véase nota 22 (b))).

Resto de gastos recoge un importe de 145.210 euros con partes vinculadas en 2020 (135.445 euros en 2019) (véase nota 22 (b)).

(e) Ingresos y gastos financieros

Su detalle es el siguiente:

|                                 | Euros  |        |
|---------------------------------|--------|--------|
|                                 | 2020   | 2019   |
| <b>Ingresos financieros</b>     |        |        |
| Depósitos a plazo (nota 10 (a)) | 1.454  | 1.454  |
| Otros ingresos financieros      | 2      | -      |
|                                 | 1.456  | 1.454  |
| <b>Gastos financieros</b>       |        |        |
| Intereses financieros (nota 17) | 59.310 | 77.430 |
| Otros gastos financieros        | 2.155  | -      |
|                                 | 61.465 | 77.430 |

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Su detalle es el siguiente:

|   | Euros    |          |
|---|----------|----------|
|   | 2020     | 2019     |
| (Dotación)/Recuperación por deterioro de inversiones en empresas del grupo y asociadas (nota 9) | (21.662) | (11.148) |
| Pérdida por enajenación de instrumentos financieros (notas 9)                                   | -        | (319)    |
| (Dotación)/Recuperación por deterioro de participaciones de instrumentos financieros (nota 9)   | -        | -        |
| (Dotación)/Recuperación por enajenación de instrumentos financieros (notas 10 (b))              | 54.055   | -        |
|   | 32.393   | (11.467) |

(21) Situación Fiscal

Los beneficios de las sociedades del grupo con residencia en España, determinados conforme a la legislación fiscal española, están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por ciento sobre la base imponible de 2020 y 2019. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

|   | Euros     |
|---|-----------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos   | 1.625.532 |
| Ajuste del resultado aportado de las sociedades fuera del perímetro de consolidación fiscal | 1.928.032 |
| Ajuste fiscal   | (422.480) |
| Base imponible Fiscal   | 3.131.084 |
| Cuota íntegra al 25% Impuesto sobre Sociedades a pagar                                      | 782.771   |
| Deducciones por doble imposición internacional  | (224.467) |
| Cuota íntegra ajustada  | 558.304   |
| Retenciones y pagos a cuenta  | (311.753) |
| Impuesto sobre sociedades a pagar (nota 18)   | 246.551   |



**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2019 el resultado fiscal que la Sociedad Dominante espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

|   | Euros     |
|---|-----------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos   | 1.334.128 |
| Ajuste del resultado aportado de las sociedades fuera del perímetro de consolidación fiscal | 1.314.456 |
| Ajuste fiscal   | (51.586)  |
| Base imponible Fiscal   | 2.596.998 |
| Cuota íntegra al 25% Impuesto sobre Sociedades a pagar                                      | 649.250   |
| Deducciones por doble imposición internacional  | (192.389) |
| Cuota íntegra ajustada  | 456.861   |
| Retenciones y pagos a cuenta  | (102.429) |
| Impuesto sobre sociedades a pagar (nota 18)   | 354.432   |

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2020 es el siguiente:

|   | Euros   |
|---|---------|
| Impuesto al 25%   | 782.771 |
| Carga impositiva filiales no incluidas en el consolidado fiscal | 30.560  |
| Gasto por Impuesto sobre sociedades                             | 813.331 |

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2019 es el siguiente:

|   | Euros    |
|---|----------|
| Impuesto al 25%   | 649.250  |
| Carga impositiva filiales no incluidas en el consolidado fiscal | (17.602) |
| Gasto por Impuesto sobre sociedades                             | 631.648  |

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

(22) Partes Vinculadas

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneración en atención a dicho cargo y por otros servicios profesionales independientes. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad Dominante no mantiene saldo alguno con los miembros del Consejo de Administración.

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

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

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

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

En el ejercicio 2020, el Grupo ha pagado un importe de 28.607 euros en concepto de la parte proporcional de la prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada para la Sociedad Dominante y otras Sociedades de Grupo (21.787 euros en 2019).

(b) Transacciones y saldos con partes vinculadas

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los principales saldos y transacciones con partes vinculadas han sido las siguientes:

|                                     | Euros    |          |
|-------------------------------------|----------|----------|
|                                     | 31.12.20 | 31.12.19 |
| <u>Activo</u>                       |          |          |
| Instrumentos de patrimonio (nota 9) | 5.500    | 192.162  |

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

| <u>Gastos</u>  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Servicios profesionales independientes (nota 20 (d)) | 457.550        | 786.080        |
| Resto de gastos (nota 20 (d))                        | <u>145.210</u> | <u>135.445</u> |
|  | <u>602.760</u> | <u>921.325</u> |

(23) Otra Información

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales consolidadas del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

|  | <u>Euros</u>  |               |
|--|---------------|---------------|
|  | <u>2020</u>   | <u>2019</u>   |
| Por servicios de auditoría                   | 61.444        | 58.774        |
| Informe de protección de activos de clientes | <u>5.950</u>  | <u>5.500</u>  |
|  | <u>67.394</u> | <u>64.274</u> |

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

(24) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de las Sociedades del Grupo 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. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por el Grupo:

|   | Días      |           |
|---|-----------|-----------|
|   | 2020      | 2019      |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 28        | 31        |
| Ratio de operaciones pagadas            | 30        | 31        |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 14        | 26        |
|   | En euros  |           |
| Total de pagos realizados               | 1.070.837 | 2.873.046 |
| Total de pagos pendientes               | 134.640   | 275.955   |

(26) Información Segmentada

El grupo desarrolla principalmente dos actividades empresariales que se engloban en dos segmentos, negocio regulado por la CNMV y el negocio de consultoría. Esta información se refleja en el cuadro recogido en el Anexo III. El segmento regulado por CNMV incluye las actividades realizadas por la sociedad gestora y por la agencia de valores.

(27) Política y Gestión de Riesgos

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

La gestión del riesgo está controlada por la Sociedad Dominante que evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la misma. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

**AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera fundamentalmente en el ámbito internacional por lo que está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones de compra instrumentadas fundamentalmente en dólares americanos y pesos colombianos. Por lo manifestado anteriormente, el Grupo está expuesto de una manera reducida a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presenta en las notas 13, 14, 15 y 19.

(ii) Riesgo de precio

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en fondos de capital riesgo clasificadas como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones del Grupo es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados.

La tabla adjunta resume el impacto de aumentos o disminuciones del valor razonable de los fondos en un +/-10% antes de impuestos:

| <u>Fondo</u>                            | <u>Variación</u> |                    |
|---|------------------|--------------------|
|   | <u>10%</u>       | <u>(10%)</u>       |
| Fondo Axon ICT II, FCR RS               | 11.004           | (11.004)           |
| Fondo Axón ICT III, FCR RS              | 830.951          | (830.951)          |
| India Opportunities Fund I, FCR RC      | 1.494            | (1.494)            |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia         | 154.582          | (154.582)          |
| Fondo Aurora, F.C.R.                    | 16.500           | (16.500)           |
| Aurora Europe, SCSp                     | 150.000          | 150.000            |
| Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. | 250.000          | (250.000)          |
|   | <u>1.414.531</u> | <u>(1.414.531)</u> |

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

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

b) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que los servicios se presten a clientes con un historial de crédito adecuado. La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado grado de estimación. Para determinar el componente específico del país de la corrección valorativa individual, se considera el rating crediticio del país, determinado en base a la información proporcionada por agencias externas. En relación con la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagos, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en las notas 8, 9, 12 y 13.

c) Riesgo de liquidez

El Grupo 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. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 9 y 20.

(28) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los cambios de las normas se aplican a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilidad de coberturas, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable. La aplicación de las normas, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En este sentido, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021 se presentarán incluyendo información comparativa, si bien no existe obligación de expresar de nuevo la información del ejercicio anterior. Únicamente se mostrará expresada de nuevo la información comparativa en el supuesto de que todos los criterios aprobados por el Real Decreto se puedan aplicar sin incurrir en un sesgo retrospectivo, sin perjuicio de las excepciones establecidas en las disposiciones transitorias.

Los Administradores de la Sociedad están llevando a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y de los impactos contables que supondrán estas modificaciones, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no dispone todavía de suficiente información para concluir sobre los resultados de este análisis.

Con independencia de lo anterior, en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente a la Sociedad ni a sus dependientes.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades consolidadas por integración global

(Expresado en euros)

Sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2020

| Sociedad                                       | Domicilio  | Actividad   | % participación directa | % participación indirecta | Euros (*)    |              |            |             |
|--|--|---|-------------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
|  |  |   |                         |                           | Total activo | Total pasivo | Patrimonio | Resultado   |
| Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C. S.A. | C/Sagasta 18, Madrid   | Administración, representación y gestión de Fondos de Capital Riesgo                                    | 100%                    | -                         | 12.058.651   | 7.403.754    | 4.654.897  | 889.278     |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.         | C/Sagasta 18, Madrid   | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 5.963.149    | 2.750.304    | 3.212.845  | 1.590.541   |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.            | C/Sagasta 18, Madrid   | Asesoramiento en transacciones  | 100%                    | -                         | 202.976      | 137.839      | 65.137     | (58.824)    |
| Axon Colombia SAS                              | Cl 87 10 - 93 Of 701 Bogotá, Colombia                        | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 78.038       | 29.963       | 48.075     | 46.780      |
| Axon Danismanlik Limited                       | Maslak Mah. Büyükdere Cad. Nuroi Plaza St. N.255/B04 Sarıyer | Prestación de servicios de consultoría a empresas tecnológicas  | -                       | 100%                      | 94.499       | 39.726       | 54.774     | 43.756      |
| Fintech Holding 2015, S.L.                     | C/Sagasta 18, Madrid   | Suscripción, adquisición y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales                | 26,58%                  | -                         | 2.632.427    | 33.485       | 2.598.942  | (1.124.840) |
| Axon Wealth Advisory, Digital A.V., S.A. (*)   | C/Sagasta 18, Madrid   | Prestación de servicios de inversión y actividades accesorias permitidos a las agencias de valores      | -                       | 26,58%                    | 2.755.633    | 139.288      | 2.616.345  | (1.118.320) |
| Axon Consulting México S.A.                    | C/Lamartine 711, Distrito Federal México                     | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 28.369       | 52.193       | (23.825)   | (34.961)    |
| Axon Partners Group Luxemburg Sarl             | Rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258, Luxembourg                 | Inversión y adquisición de participaciones a través de la compra, suscripción o intercambio de valores. | -                       | 100%                      | 333.883      | 348.554      | (14.672)   | 10.505      |

(\*) El Grupo tiene una participación indirecta en Axon Wealth Advisory, Digital, A.V., S.A.

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.



AXÓN PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedades consolidadas por integración global

(Expresado en euros)

Sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2019

| Sociedad                                       | Domicilio                                    | Actividad   | % participación directa | % participación indirecta | Euros (*)    |              |            |             |
|--|--|---|-------------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
|  |  |   |                         |                           | Total activo | Total pasivo | Patrimonio | Resultado   |
| Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C. S.A. | C/Sagasta 18, Madrid                         | Administración, representación y gestión de Fondos de Capital Riesgo                                    | 100%                    | -                         | 10.019.523   | 4.576.890    | 5.442.833  | 329.527     |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U          | C/Sagasta 18, Madrid                         | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 6.633.487    | 1.845.956    | 4.787.531  | 2.336.387   |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.            | C/Sagasta 18, Madrid                         | Asesoramiento en transacciones  | 100%                    | -                         | 230.832      | 106.871      | 123.961    | 40.176      |
| Axon Colombia SAS                              | Cl 87 10 - 93 Of 701 Bogotá, Colombia        | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 76.746       | 40.705       | 36.041     | 11.404      |
| SVP Advisros LLC                               | 801 Brickell Ave, Miami, EEUU                | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | -                       | 100%                      | 23.651       | 40.339       | (16.688)   | (1.033)     |
| Fintech Holding 2015, S.L.                     | C/Sagasta 18, Madrid                         | Suscripción, adquisición y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales                | 27,55%                  | -                         | 3.760.278    | 36.368       | 3.723.910  | (1.265.106) |
| Axon Wealth Advisory, Digital A.V., S.A. (*)   | C/Sagasta 18, Madrid                         | Prestación de servicios de inversión y actividades accesorias permitidos a las agencias de valores      | -                       | 27,55%                    | 3.957.988    | 223.323      | 3.734.665  | (1.258.161) |
| Axon Consulting México S.A.                    | CLamartine 711, Distrito Federal México      | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría  | 100%                    | -                         | 48.163       | 35.427       | 12.736     | (70.539)    |
| Axon Partners Group Luxembourg Sarl            | Rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258, Luxembourg | Inversión y adquisición de participaciones a través de la compra, suscripción o intercambio de valores. | -                       | 100%                      | 21.680       | 46.857       | (25.177)   | (10.106)    |

(\*) El Grupo tiene una participación indirecta en Axon Wealth Advisory, Digital, A.V., S.A.

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(Expresado en euros)

| Fondo   | Auditor                      | Valor razonable  | Porcentaje de participación | Fondos propios |          |  |                          |                    | Total      |
|---|------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|----------|--|--------------------------|--------------------|------------|
|   |                              |                  |                             | Participes     | Reservas | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | Dividendo a cuenta |            |
| Fondo Axón ICT II, FCR RS (1) (*)               | KPMG Auditores, S.L.         | 30.044           | 2,12%                       | 3.984.376      | -        | (2.227.940)                                | (341.070)                | -                  | 1.415.366  |
| Fondo Axón ICT III, FCR RS (2) (*)              | KPMG Auditores, S.L.         | 4.934.507        | 13,52%                      | 12.758.728     | 379.787  | (432.825)                                  | (2.530.295)              | -                  | 10.175.395 |
| India Opportunities Fund I, FCR RC (3) (*)      | Grant Thornton, S.L.P.       | 13.694           | 2,04%                       | 2.029.158      | -        | (4.526.088)                                | 2.656.919                | -                  | 437.730    |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia (4) (*)         | PricewaterhouseCoopers, Ltda | 1.545.816        | 3,51%                       | 40.452.581     | -        | (282.754)                                  | 3.305.013                | -                  | 44.040.348 |
| Fondo Aurora, F.C.R. (5) (*)                    | KPMG Auditores, S.L.         | 165.000          | 0,73%                       | 6.885.000      | -        | (16.609)                                   | (425.846)                | -                  | 6.442.545  |
| Aurora Europe, SCSp (6) (*)                     | KPMG Auditores, S.L.         | 1.500.000        | 3,52%                       | 14.080.861     | -        | (5.800)                                    | 1.294.598                | -                  | 15.369.659 |
| Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. (7) (*) | KPMG Auditores, S.L.         | 250.000          | 7,91%                       | 3.160.000      | -        | -  | (45.525)                 | -                  | 3.114.475  |
|   |                              | <u>8.439.061</u> |                             |                |          |  |                          |                    |            |

(1) Fondo Axón ICT II, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(2) Fondo Axón ICT III, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(3) India Opportunities Fund I, F.C.R. RC, fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(4) Fondo Amerigo Ventures Colombia, fondo de capital privado con domicilio social en Colombia, siendo su actividad principal la adquisición en el mercado colombiano de activos o derechos de contenido económico de empresas de la economía digital.

(5) Fondo Aurora, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo.

(6) Aurora Europe, SCSp con domicilio social en Luxemburgo siendo su actividad principal la suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo.

(7) Fondo Axon Innovation Growth IV, F.C.R. fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

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

Este Anexo II forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(Expresado en euros)

| Fondo                                      | Auditor                      | Valor razonable  | Porcentaje de participación | Fondos propios |          |  |                          |                    | Total      |
|--|------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|----------|--|--------------------------|--------------------|------------|
|  |                              |                  |                             | Participes     | Reservas | Resultados negativos ejercicios anteriores | Resultados del ejercicio | Dividendo a cuenta |            |
| Fondo Axón ICT II, FCR RS (1) (*)          | KPMG Auditores, S.L.         | 37.173           | 2,12%                       | 3.984.376      | -        | (1.877.352)                                | (350.588)                | -                  | 1.756.436  |
| Fondo Axón ICT III, FCR RS (2) (*)         | KPMG Auditores, S.L.         | 6.065.901        | 13,52%                      | 12.758.728     | -        | (3.850.903)                                | 4.641.655                | 843.790            | 12.705.690 |
| India Opportunities Fund I, FCR RC (3) (*) | Grant Thornton, S.L.P.       | 82.935           | 2,04%                       | 8.268.954      | -        | (4.290.307)                                | (128.660)                | -                  | 3.849.987  |
| Fondo Amerigo Ventures Colombia (4) (*)    | PricewaterhouseCoopers, Ltda | <u>1.066.399</u> | 3,51%                       | 30.664.491     | -        | (2.082.524)                                | 1.799.770                | -                  | 30.381.737 |
|  |                              | <u>7.252.408</u> |                             |                |          |  |                          |                    |            |

(1) Fondo Axón ICT II, FCR fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(2) Fondo Axón ICT III, FCR fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(3) India Opportunities Fund I, FCR RC, fondo de capital riesgo con domicilio social en Madrid siendo su actividad principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria.

(4) Fondo Amerigo Ventures Colombia, fondo de capital privado con domicilio social en Colombia, siendo su actividad principal la adquisición en el mercado colombiano de activos o derechos de contenido económico de empresas de la economía digital.

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

Este Anexo II forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información segmentada a 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresada en euros)

| <u>2020</u>   | <u>Negocio regulado<br/>por CNMV</u> | <u>Consultoría</u> | <u>Total</u>       |
|---|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                 | <b>2.066.364</b>                     | <b>7.351.118</b>   | <b>9.417.482</b>   |
| - Clientes externos   | 2.066.364                            | 7.351.118          | 9.417.482          |
| <b>Gastos de personal</b>                                   | <b>(1.563.647)</b>                   | <b>(2.060.348)</b> | <b>(3.623.995)</b> |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                        | <b>(323.300)</b>                     | <b>(91.372)</b>    | <b>(414.672)</b>   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                             | <b>(1.627)</b>                       | <b>1.793.641</b>   | <b>1.792.014</b>   |
| Ingresos financieros  | 2                                    | 1.454              | 1.456              |
| Gastos financieros  | -                                    | (61.465)           | (61.465)           |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                         | <b>53.883</b>                        | <b>1.571.649</b>   | <b>1.625.532</b>   |
| Activos del segmento  | 7.515.050                            | 11.580.600         | 19.095.651         |
| Pasivos del segmento  | 1.292.209                            | 6.034.118          | 7.326.327          |
| <b>Adquisición de activos no corrientes en el ejercicio</b> | <b>-</b>                             | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
|   |                                      |                    |                    |
| <u>2019</u>   | <u>Negocio regulado<br/>por CNMV</u> | <u>Consultoría</u> | <u>Total</u>       |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                 | <b>1.349.988</b>                     | <b>7.785.057</b>   | <b>9.135.045</b>   |
| - Clientes externos   | 1.312.177                            | 7.785.057          | 9.097.234          |
| <b>Gastos de personal</b>                                   | <b>(1.495.583)</b>                   | <b>(1.748.465)</b> | <b>(3.244.048)</b> |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                        | <b>(236.867)</b>                     | <b>(68.296)</b>    | <b>(305.163)</b>   |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                             | <b>(935.265)</b>                     | <b>2.255.738</b>   | <b>1.320.473</b>   |
| Ingresos financieros  | 114.086                              | 1.454              | 115.540            |
| Gastos financieros  | (11.467)                             | (90.418)           | (101.885)          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                         | <b>(826.730)</b>                     | <b>2.160.858</b>   | <b>1.334.128</b>   |
| Activos del segmento  | 13.977.661                           | 6.051.027          | 20.028.688         |
| Pasivos del segmento  | 4.783.555                            | 1.289.441          | 6.072.996          |
| <b>Adquisición de activos no corrientes en el ejercicio</b> | <b>-</b>                             | <b>-</b>           | <b>-</b>           |

Este Anexo III forma parte integrante de la nota 27 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

## 1. Introducción

Este informe de gestión tiene como objetivo mostrar la evolución del negocio del grupo Axon Partners Group (en adelante “Axon” o el “Grupo”) durante el ejercicio 2020, incluyendo la gestión de las empresas que lo componen. Igualmente se explica la evolución de la estructura organizativa y otros aspectos de interés de cara al informe de auditoría.

## 2. Grupo de empresas

El grupo Axon Partners Group está compuesto por varias empresas bajo las siguientes denominaciones:

- Axon Partners Group Investment S.G.E.I.C., S.A.
- Axon Partners Group Consulting, S.L.U.
- Axon Partners Group Corporate, S.L.U.
- Axon Colombia SAS
- Axon Partners Group Luxembourg S.A.R.L.
- Axon Consulting México S.A.
- Axon Danismanlik Limited Sirketi
- Fintech Holding 2015, S.L.
- Axon Wealth Advisory Digital A.V., S.A.

El objeto social y actividades de las diferentes sociedades consisten principalmente en la prestación de servicios de asesoramiento corporativo y estratégico, incluyendo la gestión de entidades de capital riesgo.

A cierre del ejercicio 2020 entra en el perímetro de consolidación la compañía Axon Danismanlik Limited Sirketi y sale del perímetro de consolidación la compañía SVP Advisors LLC.

## 3. Unidades de negocio

Axon mantiene dos divisiones o unidades de Negocio relacionadas entre sí pero que operan de manera independiente. Las áreas de gestión son:

**1.- Inversiones o Investment:** la actividad principal de esta División es la gestión de fondos de capital riesgo, invirtiendo en distintas geografías y sectores, pero concentrando la mayor parte del negocio en Latinoamérica, India y Europa. También proporciona servicios financieros y de desarrollo corporativo a empresas.

**2.- Asesoramiento Estratégico o Consulting:** la actividad principal es la de proporcionar servicios de asesoramiento estratégico a grandes clientes y organismos públicos.

#### **4. Evolución del negocio**

Durante el ejercicio 2020, el área de inversiones se ha enfocado en la gestión de seis fondos y en el lanzamiento de nuevos proyectos. Los fondos bajo gestión en 2020 son:

1. Fondo India Opportunities I, la operación principal ha consistido en la venta de la inversión en una de las participadas y, por otro lado, se continuó con la gestión y búsqueda de oportunidad de venta para las participadas en cartera.
2. Fondo Axón ICT II, su actividad principal ha consistido en el seguimiento de sus participadas y en la búsqueda de alternativas de salida considerando que el Fondo se encuentra en el periodo de desinversión.
3. Fondo Axón ICT III, el Fondo ha seguido con su estrategia de apoyo a las empresas participadas y en la búsqueda de alternativas de salida considerando que el Fondo se encuentra en el periodo de desinversión.
4. Fondo Aurora, su actividad principal ha consistido en la captación de nuevos inversores y en la identificación, análisis y ejecución de inversiones.
5. Fondo Axon Innovation Growth IV FCR, la actividad principal ha consistido en la búsqueda de inversores y en la identificación de oportunidades de inversión en empresas que encajan en la estrategia del Fondo.
6. Fondo Amerigo Ventures Pacifico, su actividad principal ha consistido en el seguimiento de sus participadas y en la búsqueda de alternativas de salida considerando que el Fondo se encuentra en el periodo de desinversión.

Respecto a las inversiones en cartera de los diferentes fondos gestionados, estas siguen su evolución conforme a las expectativas puestas en cada una de las empresas y fondos invertidos, logrando el mantenimiento o mejora de la valoración global de los fondos.

Por su parte, el área de asesoramiento estratégico ha continuado un año más con su estrategia de crecimiento, expansión y diversificación, obteniendo nuevos proyectos con grandes clientes internacionales en diversas geografías, reforzando así su ya robusta base de negocio.

#### **5. Mejora de procesos**

La empresa continúa con su labor constante de mejora de su gestión interna al implementar mejoras y desarrollos en los procesos de IT, así como en la web corporativa, en los procesos internos, en las tareas contables/financieras y en el reporte a partícipes.

En el ámbito de la protección de datos y blanqueo de capitales, se han pasado las preceptivas auditorias.

#### **6. Recursos Humanos**

Durante el ejercicio 2020 se ha crecido en estructura de capital humano, de forma sostenible y acorde con el crecimiento económico de la empresa.

La plantilla a cierre del ejercicio 2020 del Grupo estaba formada por 55 personas (47 personas a cierre de 2019).

## **7. Cuentas anuales**

Las cuentas del Grupo del ejercicio 2020 muestran una vez más beneficios acordes a la evolución positiva que viene teniendo el grupo desde su creación, claro reflejo del buen hacer de las unidades de negocio. Esto es también posible gracias a la prudente labor en la gestión y control de los costes de las distintas sociedades. Todo ello hace posible el constante crecimiento del Grupo en su conjunto y permite vislumbrar unas perspectivas de futuro muy prósperas.

## **8. Expectativas para el ejercicio 2020**

El ejercicio 2021 se presenta, un año más, como un periodo en el que el principal reto del Grupo será continuar con su expansión internacional a la vez que se trabajará en reforzar el negocio actual, con el objetivo último del crecimiento y su traducción en unos resultados positivos.

El objetivo marcado para todas las áreas del Grupo para el ejercicio 2021 será, en la medida de lo posible, el incremento del resultado respecto al ejercicio precedente, con el fin último de continuar con la notable expansión y constante crecimiento conseguidos en los últimos años, sin en ningún caso comprometer la calidad de los servicios prestados ni la gestión adecuada de los recursos.

Las condiciones de mercado son cada vez más exigentes y complejas debido a la elevada y creciente competencia en todos los mercados por lo que hace que el Grupo ponga su foco en ofrecer los estándares más altos de calidad en los trabajos desarrollados.

Respecto a la división de inversiones, se espera consolidar la creación y ampliación de los fondos de inversión que se tienen en la actualidad, trabajando también en la consecución de nuevos inversores y fondos que permitan el lanzamiento de nuevos proyectos tanto en España como en el extranjero.

En el área de asesoramiento estratégico se espera consolidar e incrementar todos los mercados en los que actualmente opera, como también ampliar la propuesta de valor en base al conocimiento adquirido durante los últimos años tratando de llegar a nuevos clientes.

## **9. Información sobre los aplazamientos de pago a los proveedores en operaciones comerciales**

La información sobre los aplazamientos de pago a los proveedores en operaciones comerciales se detalla en la nota 25 de la memoria consolidada adjunta.

## **10. Riesgos medioambientales y actividades en materia de investigación y desarrollo**

El Grupo considera 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. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020.

El tipo de negocio desarrollado por el Grupo no ha hecho necesario realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

## **11. Hechos posteriores**

La información sobre los hechos posteriores se detalla en la nota 28 de la memoria consolidada adjunta.

## **12. Acciones Propias**

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo no posee acciones propias.

## DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Axon Partners Group, S.L. y Sociedades dependientes, 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 y el informe de gestión adjuntas de Axon Partners Group, S.L. y Sociedades Dependientes, 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 M. Velázquez de Cuellar Paracchi  
Presidente y Consejero Delegado

\_\_\_\_\_  
Alfonso de León Castillejo  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Dimitri Kallinis  
Consejero

\_\_\_\_\_  
Enrique Salvador Olea  
Secretario no Consejero



**Anexo IV. Cuentas anuales abreviadas auditadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, junto con su correspondiente informe de auditoría realizado por KPMG Auditores, S.L.**



# Informe de Auditoría de Axon Partners Group, S.L.

(Junto con las cuentas anuales abreviadas de  
Axon Partners Group, S.L. correspondientes al  
ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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

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

Al Socio Único de Axon Partners Group S.L.

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Axon Partners Group S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancia abreviada, el estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados 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 abreviadas 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 abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Reconocimiento de ingresos por dividendos (notas 12 (f) y 15 (a) de la memoria de cuentas anuales abreviadas)

El reconocimiento de ingresos por dividendos es uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría dada su significatividad en relación con las cuentas anuales abreviadas en su conjunto y al tratarse de transacciones en su totalidad con empresas del grupo.

La Sociedad percibe de sus sociedades participadas dividendos con cargo a los resultados generados por estas entidades, registrando la Sociedad el ingreso por estos dividendos en el momento en que han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, la obtención y lectura de las actas de las reuniones del órgano de gobierno de la Sociedad y el análisis de los movimientos de efectivo asociados a estas transacciones. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales abreviadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable en relación con la información sobre saldos y transacciones con empresas del grupo.

### Ingresos por comisiones (notas 4(e) y 15 (a) de las cuentas anuales abreviadas)

Una parte significativa de los ingresos de la Sociedad son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a los Fondos de capital riesgo que gestiona. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es un aspecto relevante de nuestra auditoría de la Sociedad.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el cálculo de la comisión de gestión de los Fondos que gestiona.

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

- Obtención del contrato de gestión
- Recálculo de la comisión de gestión de los Fondos que gestiona
- Obtención de la totalidad de las facturas emitidas a los Fondos junto con la documentación bancaria soporte de cobro.
- Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales abreviadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.



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

---

El Consejo de Administración es responsable de formular las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, el Consejo de Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto, el Consejo de Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas.

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 abreviadas, 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 el Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración 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 al Consejo de Administración de Axon Partners Group S.L., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

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

Pedro González Millán  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20175  
27 de mayo de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00479

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Balance Abreviado

31 de diciembre de 2021

(Expresados en euros)

|   | Nota   | 31.12.21          | 31.12.20 (*)     |
|---|--------|-------------------|------------------|
| Inmovilizado intangible                                     | 5      | 55.206            | 76.687           |
| Inmovilizado material                                       | 6      | 2.848.510         | 2.890.409        |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8      | 1.651.796         | 1.576.798        |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 9      | 2.956.415         | 2.160.816        |
| Activos por impuesto diferido                               | 16     | 275               | 43.216           |
| <b>Total Activo no Corriente</b>                            |        | <b>7.512.202</b>  | <b>6.747.926</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar               | 10     |                   |                  |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios             |        | 133.579           | 85.688           |
| Periodificaciones a corto plazo                             |        | 11.724            | 11.425           |
| Otros deudores  |        | 28.524            | 37.938           |
|   |        | 173.827           | 135.051          |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 8      | 2.284.950         | 1.670.137        |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 11     | 263.622           | 316.192          |
| <b>Total Activo Corriente</b>                               |        | <b>2.722.399</b>  | <b>2.121.380</b> |
| <b>Total Activo</b>   |        | <b>10.234.601</b> | <b>8.869.306</b> |
| Fondos propios  | 12     |                   |                  |
| Capital   |        | 471.971           | 471.971          |
| Prima de emisión  |        | 196.948           | 196.948          |
| Reservas  |        | 1.335.443         | 591.786          |
| Resultado del ejercicio                                     |        | 3.018.103         | 2.843.657        |
| Dividendo a cuenta  |        | (1.700.000)       | (2.100.000)      |
|   |        | 3.322.465         | 2.004.362        |
| Ajustes de valoración                                       | 12     | 879.407           | 751.950          |
| <b>Total Patrimonio</b>                                     |        | <b>4.201.872</b>  | <b>2.756.312</b> |
| Deudas a largo plazo  | 13 (a) | 2.294.102         | 2.618.785        |
| Pasivos por impuesto diferido                               | 16     | 293.410           | 144.660          |
| <b>Total Pasivo no Corriente</b>                            |        | <b>2.587.512</b>  | <b>2.763.445</b> |
| Deudas a corto plazo  | 13 (a) | 735.988           | 487.123          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo     | 13 (b) | 1.848.181         | 2.434.199        |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar             | 14     |                   |                  |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas              |        | 685.087           | 274.047          |
| Personal (Remuneraciones pendientes de pago)                |        | 42.341            | 27.430           |
| Acreeedores varios  |        | 133.620           | 126.750          |
|   |        | 861.048           | 428.227          |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                               |        | <b>3.445.217</b>  | <b>3.349.549</b> |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>                       |        | <b>10.234.601</b> | <b>8.869.306</b> |

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

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

(Expresadas en euros)

|   | Nota   | 2021             | 2020             |
|---|--------|------------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                                | 15 (a) | 4.525.102        | 4.208.123        |
| Gastos de personal  | 15 (b) | (333.441)        | (388.118)        |
| Otros gastos de explotación   | 15 (c) | (1.012.008)      | (951.296)        |
| Amortización del inmovilizado                                       | 5 y 6  | (98.256)         | (89.737)         |
| Otros resultados  |        | (20.206)         | 1.445            |
| Resultado de explotación  |        | 3.061.191        | 2.780.417        |
| Gastos financieros  | 13 (a) | (48.120)         | (52.777)         |
| Diferencias de cambio   |        | 19.423           | (15.821)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 15 (d) | (28.297)         | (21.661)         |
| Resultado Financiero  |        | (56.994)         | (90.259)         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 |        | <b>3.004.197</b> | <b>2.690.158</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | 16     | 13.906           | 153.499          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                      |        | <b>3.018.103</b> | <b>2.843.657</b> |

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



AXON PARTNERS GROUP, S.L.

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

(Expresados en euros)

A) Estados abreviado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

|  | <u>2021</u>      | <u>2020</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada   | 3.018.103        | 2.843.657        |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio por ajustes por cambio de valor<br>Por ajustes por cambio de valor (notas 9 y 12) |                  |                  |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto  | 248.737          | 397.462          |
| Efecto impositivo  | <u>(121.280)</u> | <u>(19.872)</u>  |
| Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto  | <u>127.457</u>   | <u>377.590</u>   |
| Total de ingresos y gastos reconocidos   | <u>3.145.560</u> | <u>3.221.247</u> |

B) Estados abreviados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

|   | Capital suscrito | Prima de emisión | Reservas  | Resultado del ejercicio | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total       |
|---|------------------|------------------|-----------|-------------------------|--------------------|-----------------------|-------------|
| Saldo al 31.12.19                             | 471.971          | 196.948          | 401.045   | 3.509.023               | (3.318.282)        | 374.360               | 1.635.065   |
| Ingresos y gastos reconocidos                 | -                | -                | -         | 2.843.657               | -                  | 377.590               | 3.221.247   |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2019 | -                | -                | 190.741   | (3.509.023)             | 3.318.282          | -                     | -           |
| Distribución de dividendos                    | -                | -                | -         | -                       | (2.100.000)        | -                     | (2.100.000) |
| Saldo al 31.12.20                             | 471.971          | 196.948          | 591.786   | 2.843.657               | (2.100.000)        | 751.950               | 2.756.312   |
| Ingresos y gastos reconocidos                 | -                | -                | -         | 3.018.103               | -                  | 127.457               | 3.145.560   |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2020 | -                | -                | 743.657   | (2.843.657)             | 2.100.000          | -                     | -           |
| Distribución de dividendos                    | -                | -                | -         | -                       | (1.700.000)        | -                     | (1.700.000) |
| Saldo al 31.12.21                             | 471.971          | 196.948          | 1.335.443 | 3.018.103               | (1.700.000)        | 879.407               | 4.201.872   |

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Axon Partners Group, S.L. (en adelante la Sociedad), se constituyó en España el 29 de junio de 2012, por un período de tiempo indefinido, bajo la denominación de Axon Partners Group, S.L. El domicilio social y fiscal de las Sociedad se encuentra situado en la calle Sagasta 18, 3ª Planta, Madrid.

El objeto social y actividades principales de la Sociedad consisten en la prestación de servicios de asesoramiento y gestión de entidades de capital riesgo que no operen bajo legislación española.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad constituye un grupo consolidable de pequeñas y medianas empresas aprobado según el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con las siguientes sociedades dependientes:

- Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C. S.A.U.
- Axon Partners Group Consulting, S.L.U.
- Axon Colombia SAS
- Axon Partners Group Corporate, S.L.U.
- SVP Advisors, L.L.C.
- Fintech Holding 2015, S.L.
- Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U.
- Axon Partners Group Mexico, SA de CV
- Axon Partners Group Luxembourg
- Axon Danismanlik Ltd.

La Sociedad presenta cuentas anuales consolidadas pese a no sobrepasar los límites establecidos en el apartado 1º del artículo 43 del Código de Comercio. Los Administradores han formulado el 20 de mayo de 2022 las cuentas anuales consolidadas de Axon Partners Group, S.L. y Sociedades dependientes del ejercicio 2021 las cuales estiman que serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene encomendada la gestión del fondo de capital privado Amerigo Ventures en Colombia (véase nota 15 (a)). La sociedad administradora es Fiduciaria Bancolombia S.A., Sociedad Fiduciaria.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene encomendada la gestión del fondo de capital privado Next Utility Ventures (véase nota 15 (a)). La sociedad administradora es Fiduciara Coricolombiana. S.A.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(2) Bases de Presentación(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas se han formulado a partir de los registros contables de Axon Partners Group, S.L.

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 20 de mayo de 2022, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales abreviadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, del estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria abreviada, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior que, salvo por lo descrito en el párrafo siguiente, formaban parte de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2020 aprobadas por los Socios con fecha 14 de diciembre de 2021. En ciertos casos se ha optado por suprimir aquellas partidas que no presentaban datos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Durante el ejercicio 2021, los administradores de la Sociedad han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2020 con el propósito de reflejar la inversión en el Fondo Aurora Europe, S.C.S.P de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad y hacer comparables los saldos del ejercicio 2020 con los del ejercicio actual. Dicha inversión se encontraba clasificada en las cuentas anuales de 2020 como un activo financiero por un importe de 1.500.000 euros, correspondientes al capital inicial comprometido, y un pasivo financiero por un importe de 1.050.000 euros correspondientes al capital inicial comprometido que aún no ha sido exigido, en lugar de mostrarse como un activo financiero por el importe neto de 450.000 euros a 31 de diciembre de 2020.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

| Balance  | Euros                         |                    |   |
|--|-------------------------------|--------------------|---|
|  | Saldo al 31 de diciembre 2020 | Ajuste             | Saldo reexpresado al 31 de diciembre 2020 |
| Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio   | 3.210.816                     | (1.050.000)        | 2.160.816                                 |
| <b>Total Activo no Corriente</b>                                     | <b>7.797.926</b>              | <b>(1.050.000)</b> | <b>6.747.926</b>                          |
| <b>Total Activo</b>  | <b>9.919.306</b>              | <b>(1.050.000)</b> | <b>8.869.306</b>                          |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar – Acreeedores varios | 1.176.750                     | (1.050.000)        | 126.750                                   |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>  | <b>4.399.549</b>              | <b>(1.050.000)</b> | <b>3.349.549</b>                          |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>                                | <b>9.919.306</b>              | <b>(1.050.000)</b> | <b>8.869.306</b>                          |

Transición a la nueva norma contable

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

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

La preparación de las cuentas anuales abreviadas 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.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas han sido las siguientes:

- Estimaciones para el cálculo del deterioro de las inversiones en empresas del grupo (véase nota 8).

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

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

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales abreviadas se presentan en euros, redondeadas a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(3) Distribución de Resultados

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

|                         | <u>Euros</u>        |
|-------------------------|---------------------|
| <u>Bases de Reparto</u> |                     |
| Resultado del ejercicio | <u>3.018.103,40</u> |
| <u>Distribución</u>     |                     |
| Reservas voluntarias    | 1.318.103,40        |
| Dividendos a cuenta     | <u>1.700.000,00</u> |
|                         | <u>3.018.103,40</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, aprobada por la Junta General de Socios el 14 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

|                         | <u>Euros</u>        |
|-------------------------|---------------------|
| <u>Bases de Reparto</u> |                     |
| Resultado del ejercicio | <u>2.843.657,13</u> |
| <u>Distribución</u>     |                     |
| Reservas voluntarias    | 743.657,13          |
| Dividendos a cuenta     | <u>2.100.000,00</u> |
|                         | <u>2.843.657,13</u> |

**Dividendos entregados a cuenta y las limitaciones para su distribución del ejercicio 2021.**

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 26 de noviembre de 2021, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio por importe total de 500.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional en la fecha del acta fue formulado de acuerdo con los requisitos legales y se ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos:

- a) Disponibilidades líquidas: 160.800,40 euros en cuentas bancarias
- b) Previsión de cobros durante el periodo: 1.000.000 euros correspondientes a los honorarios del Fondo de Inversiones gestionado, más previsión de dividendos de las empresas en las invierte.
- c) Previsión de pagos durante el periodo: 180.000 euros basado este importe en el presupuesto del ejercicio.
- d) Disponibilidades líquidas calculado con cash disponible + cobros esperados – pagos esperados: 980.800,40 euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos de acuerdo con la fecha del acta:

- Resultado del periodo: -380.677,92 euros

- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:

Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación, se cumple este límite puesto que la sociedad no tiene contabilizado este tipo de gasto en el balance.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El valor del Patrimonio Neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

| Valor del patrimonio neto                 |              |
|---|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto         | 4.105.634,10 |
| Dividendo anticipado                      | 500.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo | 3.605.634,10 |
| Capital social                            | 471.971,00   |

-Dotación obligatoria de determinadas reservas:

Reserva legal: una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social. La reserva legal está totalmente dotada.

Reservas estatutarias: los estatutos de la Sociedad no establecen la obligatoriedad de dotar este tipo de reservas.

Reserva indisponible por fondo de comercio: la Sociedad no tiene ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de junio de 2021, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio por importe total de 600.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional en la fecha del acta fue formulado de acuerdo con los requisitos legales y se ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos:

- a) Disponibilidades líquidas: 423.019,35 euros en cuentas bancarias
- b) Previsión de cobros durante el periodo: 1.800.000 euros correspondientes a los Honorarios del Fondo de Inversiones gestionado, más previsión de dividendos de las empresas en las que invierte.
- c) Previsión de pagos durante el periodo: 1.000.000 euros basados este importe en el presupuesto del ejercicio.
- d) Disponibilidades líquidas calculado con cash disponible + cobros esperados – pagos esperados: 1.223.019,35 euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos de acuerdo con la fecha del acta:

- Resultado del periodo: -27.253,31 euros

- Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:

Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación, se cumple este límite puesto que la sociedad no tiene contabilizado este tipo de gasto en el balance.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El valor del Patrimonio Neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social:

| Valor del patrimonio neto                 |              |
|---|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto         | 3.159.058,71 |
| Dividendo anticipado                      | 600.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo | 2.559.058,71 |
| Capital social                            | 471.971,00   |

-Dotación obligatoria de determinadas reservas:

Reserva legal: una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social. La reserva legal está totalmente dotada.

Reservas estatutarias: los estatutos de la Sociedad no establecen la obligatoriedad de dotar este tipo de reservas.

Reserva indisponible por fondo de comercio: la Sociedad no tiene ninguna reserva por este concepto.

De acuerdo con el acta de la Junta General de las Sociedad de fecha 11 de marzo de 2021, fue distribuido a los socios un dividendo a cuenta del ejercicio por importe total de 600.000 euros(véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional en la fecha del acta fue formulado de acuerdo con los requisitos legales y se ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos:

a)Disponibilidades líquidas: 482.338 euros en cuentas bancarias.

b)Previsión de cobros durante el periodo: 2.500.000 euros correspondientes a los honorarios del Fondo de Inversiones gestionado, más previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.

c)Previsión de pagos durante el periodo: 1.400.000 euros basado este importe en el presupuesto del ejercicio.

d)Disponibilidades líquidas calculado con cash disponible + cobros esperados – pagos esperados: 1.582.338 euros

Limitaciones a la distribución de dividendos de acuerdo con la fecha del acta:

-Beneficios del ejercicio: 20.121,77 euros

-Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:

Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación, se cumple este límite puesto que la sociedad no tiene contabilizado este tipo de gasto en el balance.



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El valor del Patrimonio Neto un hecho el reparto, no es inferior al capital social:

| Valor del patrimonio neto                 |              |
|---|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto         | 2.776.433,79 |
| Dividendo anticipado                      | 600.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo | 2.176.433,79 |
| Capital social                            | 471.791,00   |

-Dotación obligatoria de determinadas reservas:

Reserva legal: una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social. La reserva legal está totalmente dotada.

Reservas estatutarias: los estatutos de la empresa no establecen la obligatoriedad de dotar este tipo de reservas.

Reserva indisponible por fondo de comercio: la sociedad no tiene ninguna reserva por este concepto.

#### **Dividendos entregados a cuenta y las limitaciones para su distribución del ejercicio 2020.**

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 24 de noviembre de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 900.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional, del 24 de noviembre de 2020 al 24 de noviembre de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (24.11.2020): 177.234 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 1.500.000 Euros, correspondientes a los Honorarios del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 600.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 24.11.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.077.234 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 31.10.2020): 2.143.220 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## 3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:

- a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
- b) El valor del patrimonio neto: 2.578.285 Euros.
- c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
- d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 2.578.284,92 |
| Dividendo anticipado                                 | 900.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 1.678.284,92 |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

## f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 19 de mayo de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional, del 19 de mayo de 2020 al 19 de mayo de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

- 1. Disponibilidades líquidas (19.05.2020): 770.403 Euros en Cuentas Bancarias.
- 2. Previsión de cobros durante el período: 2.000.000 Euros, correspondientes a los Honorarios del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

3. Previsión de pagos durante el período: 1.000.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 19.05.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.770.403 Euros.

## Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Resultados del periodo (a 30.04.2020): 140.957 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.176.022 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | Euros        |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 1.176.022,24 |
| Dividendo anticipado                                 | 600.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 576.022,24   |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:
 

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional, del 25 de febrero de 2020 al 25 de febrero de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (25.02.2020): 147.023 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.500.000 Euros, correspondientes a los Honorarios del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.200.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 25.02.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 947.023 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Resultados del periodo (a 25.02.2020): -106.514 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.361.362 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 1.361.362,20 |
| Dividendo anticipado                                 | 600.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 761.362,20   |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

(4) Normas de registro y valoración(a) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil de 3 años.

(b) Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El inmovilizado material se presenta en el balance abreviado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

• Amortización

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La amortización de los elementos del inmovilizado material, se realiza sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

|                                      | <u>Método de amortización</u> | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Equipos para procesos de información | Lineal                        | 4                                 |
| Construcciones                       | Lineal                        | 50                                |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

- Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada a medida que se incurren.

- Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) de esta misma nota (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de los activos (excepto, de corresponder, el valor de los fondos de comercio) sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(d) Instrumentos financieros

## (i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisora o como tenedora o adquirente de aquél.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado, activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros, y activos financieros valorados a coste.

La Sociedad clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. La Sociedad clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

La Sociedad clasifica un activo o pasivo financiero como mantenido para negociar si:

- Se origina, adquiere o se emite o asume principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en el corto plazo;
- En el reconocimiento inicial forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo;
- Es un instrumento financiero derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y no sea un contrato de garantía financiera o
- Es una obligación que la Sociedad en una posición corta tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La Sociedad clasifica un activo financiero a coste amortizado, incluso cuando está admitido a negociación, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

La Sociedad clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por la Dirección de la Sociedad y a un nivel que refleja la forma en la que gestiona conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio de la Sociedad representa la forma en que ésta gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. La Sociedad gestiona los activos mantenidos en la cartera para percibir esos flujos de efectivo contractuales concretos. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen mediante la percepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, la Sociedad considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futura. No obstante, las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. En su lugar, es la información sobre las ventas pasadas y sobre las expectativas de ventas futuras la que ofrece datos indicativos del modo de alcanzar el objetivo declarado de la Sociedad en lo que respecta a la gestión de los activos financieros y, más específicamente, el modo en que se obtienen los flujos de efectivo. La Sociedad considera la información sobre las ventas pasadas en el contexto de los motivos de estas ventas y de las condiciones que existían en ese momento en comparación con las actuales. A estos efectos, la Sociedad considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de los mismos, se mantienen en este modelo de negocio.

Los flujos de efectivo contractuales que son UPPI son coherentes con un acuerdo de préstamo básico. En un acuerdo de préstamo básico, los elementos más significativos del interés son generalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito. No obstante, en un acuerdo de este tipo, el interés también incluye la contraprestación por otros riesgos, como el de liquidez y costes, como los administrativos de un préstamo básico asociados al mantenimiento del activo financiero por un determinado período. Además, el interés puede incluir un margen de beneficio que sea coherente con un acuerdo de préstamo básico.



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

En todo caso, la Sociedad clasifica como activos financieros a coste las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, las 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 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, o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

La Sociedad clasifica los pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado.

(ii) Principios de compensación

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.

(iii) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

No obstante los activos y pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## (iv) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras”, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

## (v) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

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

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

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas los costes de transacción incurridos, y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

## (vi) Reclasificaciones de instrumentos financieros

La Sociedad reclasifica los activos financieros cuando modifica el modelo de negocio para su gestión o cuando cumpla o deje de cumplir los criterios para clasificarse como una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociada o el valor razonable de una inversión, deja o vuelve a ser fiable, salvo para los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, que no se pueden reclasificar. La Sociedad no reclasifica los pasivos financieros.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Si la Sociedad reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en resultados. A partir de ese momento, la Sociedad no registra de forma separada los intereses del activo financiero.

Si la Sociedad reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en el patrimonio neto. El tipo de interés efectivo y el registro de las correcciones valorativas por deterioro no se ajustan por la reclasificación. No obstante, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro se registra contra el patrimonio neto y se desglosa en las notas.

Si la Sociedad reclasifica un activo financiero de la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto a coste amortizado, éste se reclasifica por su valor razonable. El importe diferido en el patrimonio neto se ajusta del valor contable del activo. El tipo de interés efectivo y el registro de las correcciones valorativas por deterioro no se ajustan por la reclasificación. No obstante, la Sociedad reconoce en dicho momento una corrección valorativa por deterioro acumulada separada del importe bruto del activo financiero.

(vii) Intereses y dividendos

La Sociedad reconoce los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad reconoce los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho de la Sociedad a recibirlos.

En la valoración inicial de los activos financieros, la Sociedad registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. Como consecuencia de ello, dichos importes no se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada o cualquier sociedad participada por esta última desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión. Este criterio, se aplica independientemente del criterio de valoración de los instrumentos de patrimonio, por lo que para los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable se reduce igualmente el valor de la inversión, reconociendo el aumento del valor posterior en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto, atendiendo a la clasificación de los instrumentos.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## (viii) Bajas de activos financieros

La Sociedad aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que la Sociedad retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- La Sociedad no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitada la Sociedad para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por la Sociedad durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

En las transacciones en las que la Sociedad registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos. Asimismo, se reclasifican, en su caso, los importes diferidos en el patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## (ix) 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.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros a coste amortizado, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. No obstante, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Deterioro de valor de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

Inversiones en empresas del grupo y asociadas e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante, y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La Sociedad considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado. En este último caso, se determina un nuevo tipo de interés efectivo en la fecha de modificación que es el que iguala el valor actual de los flujos a pagar según las nuevas condiciones con el valor contable del pasivo financiero en dicha fecha.

(e) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

(f) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Desde el 1 de enero de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó acogerse al régimen de consolidación fiscal (artículo 55 y siguientes de la Ley del Impuesto sobre Sociedades), siendo la entidad dominante del grupo fiscal la compañía Axon Partners Group, S.L.

• Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Reconocimiento de activos por impuesto diferido

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

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

- Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

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

- Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

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.

(g) Transacciones con entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, 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.

(h) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance abreviado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

1. Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
2. Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(i) 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 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.

(j) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

(k) Arrendamientos

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

- Arrendamientos operativos

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

(1) Estado abreviado 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 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 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.

(5) Inmovilizado intangible

La composición de este capítulo del balance abreviado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y su movimiento durante dichos ejercicios es el siguiente:

|                           | Euros                |          |                      |          |                      |
|---------------------------|----------------------|----------|----------------------|----------|----------------------|
|                           | Saldo al<br>31.12.19 | Altas    | Saldo al<br>31.12.20 | Altas    | Saldo al<br>31.12.21 |
| Coste                     |                      |          |                      |          |                      |
| Aplicaciones informáticas | 15.515               | 84.581   | 100.096              | 14.999   | 115.095              |
| Inmovilizado bruto        | 15.515               | 84.581   | 100.096              | 14.999   | 115.095              |
| Amortización acumulada    | (1.904)              | (21.505) | (23.409)             | (36.480) | (59.889)             |
| Inmovilizado neto         | 13.611               | 63.076   | 76.687               | (21.481) | 55.206               |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados ascienden a 1.515 euros.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(6) Inmovilizado Material

La composición de este capítulo del balance abreviado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y su movimiento durante dichos ejercicios es el siguiente:

|                                      | Euros                |             |                      |             |                      |
|--------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
|                                      | Saldo al<br>31.12.19 | Altas/Bajas | Saldo al<br>31.12.20 | Altas/Bajas | Saldo al<br>31.12.21 |
| Coste                                |                      |             |                      |             |                      |
| Terrenos                             | 1.658.082            | -           | 1.658.082            | -           | 1.658.082            |
| Construcciones                       | 1.349.469            | -           | 1.349.469            | -           | 1.349.469            |
| Equipos para procesos de información | 98.637               | 15.230      | 113.867              | 18.043      | 131.910              |
| Otro inmovilizado material           | 24.671               | -           | 24.671               | 1.834       | 26.505               |
| Inmovilizado bruto                   | 3.130.859            | 15.230      | 3.146.089            | 19.877      | 3.165.966            |
| Amortización acumulada               | (187.448)            | (68.232)    | (255.680)            | (61.776)    | (317.456)            |
| Inmovilizado neto                    | 2.943.411            | (53.002)    | 2.890.409            | (41.899)    | 2.848.510            |

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene dados de alta elementos de inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 70.978 euros (29.856 euros al 31 de diciembre de 2020).

Los terrenos y construcciones se encuentran en garantía del préstamo hipotecario concedido a la Sociedad para su adquisición (nota 13 (a)).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

(7) Arrendamientos Operativos

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad ha tenido arrendada una oficina en la C/14 No. 93-40 oficinas 301 y 304 (Bogotá).

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gastos en el ejercicio 2021 ascendieron a 8.776 euros (16.808 euros en 2020) (véase nota 15 (c)).

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(8) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo y Corto Plazo

La composición de este epígrafe del balance abreviado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y el movimiento durante dichos ejercicios es el siguiente:

|                            | Euros               |                  |                  |                  |
|----------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | Activo no corriente |                  | Activo corriente |                  |
|                            | 31.12.21            | 31.12.20         | 31.12.21         | 31.12.20         |
| Instrumentos de patrimonio | 1.651.797           | 1.576.798        | -                | -                |
| Créditos a empresas        | -                   | -                | 2.284.950        | 1.670.137        |
|                            | <u>1.651.797</u>    | <u>1.576.798</u> | <u>2.284.950</u> | <u>1.670.137</u> |
|                            | (nota 17 (b))       | (nota 17 (b))    | (nota 17 (b))    | (nota 17 (b))    |

Los saldos de este epígrafe se encuentran, principalmente, denominados en euros.

(a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de las participaciones a largo plazo de la Sociedad en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, su movimiento y sus respectivos deterioros es como sigue:

|   | Euros                |                       |                      |               |                       |                      |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
|   | Saldo al<br>31.12.19 | Traspasos<br>(nota 9) | Saldo al<br>31.12.20 | Altas         | Traspasos<br>(nota 9) | Saldo al<br>31.12.21 |
| Axon Partners Group Investment,<br>S.G.E.I.C., S.A. | 914.685              | -                     | 914.685              | -             | -                     | 914.685              |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.                | 220.913              | -                     | 220.913              | -             | -                     | 220.913              |
| Axon Partners Group Corporate S.L.                  | 1                    | -                     | 1                    | -             | -                     | 1                    |
| Axon Colombia SAS                                   | 2.445                | -                     | 2.445                | -             | -                     | 2.445                |
| Fintech Holding 2015, S.L.                          | 434.254              | -                     | 434.254              | -             | -                     | 434.254              |
| Colchones REM, S.A.S.                               | 60.600               | -                     | 60.600               | -             | -                     | 60.600               |
| Healthy Food Ventures, S.L.                         | 1.500                | -                     | 1.500                | 78.000        | -                     | 79.500               |
| Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.          | 3.000                | -                     | 3.000                | -             | (3.000)               | -                    |
| Fondo Aurora, F.C.R.                                | 165.000              | (165.000)             | -                    | -             | -                     | -                    |
| Axon Partners Group Consulting<br>Dubai, M.C.C.     | <u>482</u>           | -                     | <u>482</u>           | -             | -                     | <u>482</u>           |
| Coste   | 1.802.880            | (165.000)             | 1.637.880            | 78.000        | (3.000)               | 1.712.880            |
| Corrección de valor (nota 15 (d))                   | <u>(39.421)</u>      | <u>(21.661)</u>       | <u>(61.082)</u>      | -             | -                     | <u>(61.082)</u>      |
| Neto  | <u>1.763.459</u>     | <u>(186.661)</u>      | <u>1.576.798</u>     | <u>78.000</u> | <u>(3.000)</u>        | <u>1.651.797</u>     |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene el 100% del capital de esta sociedad.

- Axon Partners Group Consulting, S.L.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

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

- Axon Partners Group Corporate, S.L.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

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

- Axon Colombia SAS

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

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

- Fintech Holding 2015, S.L.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 24,39% del capital de esta sociedad (el 26,58% del capital al 31 de diciembre de 2020).

- Axon Partners Group Consulting Dubai, M.C.C.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad. El importe registrado corresponde al desembolso necesario para registrarse en la zona franca de Dubai.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Colchones REM, S.A.S.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene el 1,36% del capital de esta sociedad.

- Healthy Food Ventures, S.L.

Con fecha 8 de abril de 2019 se constituyó la sociedad Healthy Food Ventures, S.L., cuyo capital social inicial asciende a 3.000 euros y está representado por 3.000 participaciones. La Sociedad suscribió 1.500 participaciones de un euro de valor nominal.

En Diciembre de 2021 se aportaron 78.000 euros a la sociedad en virtud de un acuerdo de ampliación de capital.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 18,75% del capital de esta sociedad. (el 18,75% al 31 de diciembre de 2020).

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha recibido dividendos con cargo a cuenta del resultado del ejercicio por parte de las sociedades del Grupo por importe de 3.230.000 euros (3.353.000 euros en el ejercicio 2020) (véase nota 15 (a)).

En el ejercicio 2021 no se registraron correcciones valorativas. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad registró correcciones valorativas por importe de 21.661 euros que se encuentran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 15 (d)).

Un detalle de los fondos propios de las sociedades participadas se puede ver en el Anexo I de las cuentas anuales abreviadas adjuntas.

(b) Créditos a empresas del Grupo

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

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.21         | 31.12.20         |
| Créditos a empresas del Grupo   | 1.240.299        | 967.541          |
| Deudores con empresas del grupo por impuesto sobre sociedades (notas 16 y 17 (b)) | 1.044.651        | 702.596          |
|   | <u>2.284.950</u> | <u>1.670.137</u> |
|   | (nota 17 (b))    | (nota 17 (b))    |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El detalle de los créditos a empresas del grupo concedidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

|  | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |           |                  |
|--|--------|-----------------|-------------|------------------|-----------|------------------|
|  |        |                 |             | Préstamo         | Intereses | Total            |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A. | Euro   | 0,01%           | 31.12.22    | 1.209.508        | -         | 1.209.508        |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.U.            | Euro   | 0,01%           | 31.12.22    | 30.291           | -         | 30.291           |
| Aurora Europe SCSp                               | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 500              | -         | 500              |
|  |        |                 |             | <u>1.240.299</u> | <u>-</u>  | <u>1.240.299</u> |

El detalle de los créditos a empresas del grupo concedidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|  | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros          |           |                |
|--|--------|-----------------|-------------|----------------|-----------|----------------|
|  |        |                 |             | Préstamo       | Intereses | Total          |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A. | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 896.570        | -         | 896.570        |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.U.            | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 44.471         | -         | 44.471         |
| Aurora Europe SCSp                               | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 500            | -         | 500            |
| Axon Partners Group Luxembourg                   | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 26.000         | -         | 26.000         |
|  |        |                 |             | <u>967.541</u> | <u>-</u>  | <u>967.541</u> |

Deudores con empresas del grupo por impuesto sobre sociedades recoge al 31 de diciembre de 2021 el importe a cobrar por la Sociedad por este concepto de consolidación fiscal (véase nota 17 (b)).

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(9) Inversiones Financieras a largo y corto plazo – Activos financieros a valor razonable en patrimonio neto

La composición de este epígrafe del balance abreviado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y el movimiento durante dichos ejercicios es el siguiente:

|                            | Activo no corriente |                  |
|----------------------------|---------------------|------------------|
|                            | 31.12.21            | 31.12.20         |
| Instrumentos de patrimonio | 2.806.415           | 2.160.816        |
| Otros activos financieros  | 150.000             | -                |
|                            | <u>2.956.415</u>    | <u>2.160.816</u> |

El movimiento de estos los activos financieros a valor razonable en patrimonio neto en el ejercicio 2021 y 2020 es como sigue:

|                           | Saldo al<br>31.12.19 | Altas          | Trasposos<br>(nota 8 (a)) | Ajustes<br>positivos | Saldo al<br>31.12.20<br>(*) | Altas          | Trasposos<br>(nota 8 (a)) | Variación<br>de valor | Ajustes<br>Positivo<br>negativo | Saldo al<br>31.12.21 |
|---------------------------|----------------------|----------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|
| Fondo Amérigo<br>Ventures |                      |                |                           |                      |                             |                |                           |                       |                                 |                      |
| Colombia                  | 1.066.399            | 81.955         | -                         | 397.462              | 1.545.816                   | 35.327         | -                         | -                     | (17.911)                        | 1.563.233            |
| Fondo Aurora, F.C.R.      | -                    | -              | 165.000                   | -                    | 165.000                     | -              | -                         | -                     | 78.350                          | 243.350              |
| Aurora Europe SCSp        | -                    | 450.000        | -                         | -                    | 450.000                     | -              | -                         | -                     | 216.595                         | 666.595              |
| Fondo Aurora II, FCR      | -                    | -              | -                         | -                    | -                           | 165.000        | -                         | -                     | -                               | 165.000              |
| Next Utility Ventures     | -                    | -              | -                         | -                    | -                           | 29.637         | -                         | (28.297)              | -                               | 1.340                |
| Fondo ISETEC V            | -                    | -              | -                         | -                    | -                           | 165.000        | -                         | -                     | -                               | 165.000              |
| Inversiones Iberica       | -                    | -              | -                         | -                    | -                           | -              | 3.000                     | -                     | (1.102)                         | 1.898                |
|                           | <u>1.066.399</u>     | <u>531.955</u> | <u>165.000</u>            | <u>397.462</u>       | <u>2.160.816</u>            | <u>394.964</u> | <u>3.000</u>              | <u>(28.297)</u>       | <u>275.932</u>                  | <u>2.806.415</u>     |

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

Un detalle de las inversiones financieras a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

- Fondo Amérigo Ventures Colombia

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha acudido a diversos llamamientos de capital por importe de 35.327 euros (81.955 euros en 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene un 3,51% de participación en el Fondo.

La totalidad de la inversión realizada por la Sociedad en este fondo se encuentra denominada en pesos colombianos.



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Fondo Aurora, F.C.R.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 2,19% del capital de este fondo (0,73% al 31 de diciembre de 2020).

La totalidad de la inversión realizada por la Sociedad en este fondo se encuentra denominada en euros.

- Aurora Europe SCSp

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene un capital comprometido de 1.500.000 euros en el Fondo. Durante el ejercicio 2021 se han desembolsado un importe de 150.000 euros que se encuentran pendientes de asignar participaciones hasta que finalice el call solicitado- Dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros activos financieros a corto plazo", quedando pendientes de desembolso un importe de 900.00 euros al 31 de diciembre de 2021. En el ejercicio 2020 se desembolsaron 450.000 euros quedando pendientes de desembolso un importe de 1.050.000 euros al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 2,49% del capital de este fondo (3,52% al 31 de diciembre de 2020).

La totalidad de la inversión realizada por la Sociedad en este fondo se encuentra denominada en euros.

- Fondo Aurora II, F.C.R

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene un capital suscrito de 165.000 euros. Durante el ejercicio 2021, se han desembolsado 165.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 100% del capital de este fondo.

- Next Utility Ventures

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene un capital comprometido de 1.501.270 euros. Durante el ejercicio 2021, se han desembolsado 29.637 euros teniendo pendiente de desembolso un importe de 1.471.633 euros

La totalidad de la inversión realizada por la Sociedad en este fondo se encuentra denominada en pesos mejicanos.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 5% del capital de este fondo.

- Fondo ISETEC V

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene un capital suscrito de 165.000 euros. Durante el ejercicio 2021, se han desembolsado 165.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 100% del patrimonio de este Fondo.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.

Con fecha 8 de abril de 2019 se constituyó la sociedad Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L., cuyo capital social inicial asciende a 2.518.018 euros y está representado por 2.518.018 participaciones. La Sociedad suscribió 3.000 participaciones de un euro de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene el 0,09% del capital de esta sociedad (0,12% al 31 de diciembre de 2020).

Variaciones de valor al 31 de diciembre de 2021 recoge la variación del valor razonable de la participación por importe de 28.297 euros. Dicho importe se encuentra como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe registrado “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (véase notas 15 (d)).

Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2021 recoge las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros, que se encuentra registrado neto del efecto fiscal en el patrimonio neto del balance abreviado (véanse notas 12 (g) y 16).

(10) Clientes por ventas y prestaciones de servicios y otros deudores

Un detalle de este epígrafe del balance abreviado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

|  | Euros          |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.21       | 31.12.20       |
| Otros créditos con Administraciones Públicas   |                |                |
| Hacienda Pública deudora por I.V.A.            | 24.987         | 37.938         |
| Otros deudores                                 | 3.537          | -              |
| Gastos anticipados                             | 11.724         | 11.425         |
| Clientes por ventas y prestación de servicios  | 52.038         | 13.826         |
| Clientes con empresas del Grupo (nota 17 (b))  | 95.367         | 85.688         |
| Deterioro de valor por operaciones comerciales | (13.826)       | (13.826)       |
|  | <u>173.827</u> | <u>135.051</u> |

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(11) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

|                      | Euros           |                 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
|                      | <u>31.12.21</u> | <u>31.12.20</u> |
| Caja                 | -               | -               |
| Bancos               | 263.622         | 316.192         |
| Total                | <u>263.622</u>  | <u>316.192</u>  |
| En euros             | 138.781         | 229.285         |
| En moneda extranjera | 124.841         | 86.907          |
|                      | <u>263.622</u>  | <u>316.192</u>  |

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas no se encuentran remuneradas.

(12) Fondos Propios

El detalle de los fondos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla en el estado total de cambios en el patrimonio neto abreviado.

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social está representado por 471.971 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición de los Socios al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

|   | <u>Euros</u>   | <u>% de Participación</u> |
|---|----------------|---------------------------|
| Manatio, S.L.                           | 173.575        | 36,78%                    |
| Ace y Tie Servicios y Promociones, S.L. | 218.205        | 46,23%                    |
| Aeolos Consulting S.L.                  | 66.038         | 13,99%                    |
| Dimitri Kallinis                        | 14.153         | 3,00%                     |
|   | <u>471.971</u> | <u>100,00%</u>            |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, esta reserva es de libre disposición.

(c) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley, por un importe de 136.900 euros.

(d) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2021, las reservas voluntarias ascienden a 986.015 euros siendo estas de libre disposición (242.358 euros al 31 de diciembre de 2020, siendo de libre disposición).

(e) Reservas por amortización de participaciones sociales en autocartera

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad dotó una reserva de carácter indisponible por importe de 212.528 euros por la amortización de las participaciones sociales que tenía en autocartera. Dicha reserva es de carácter indisponible hasta enero de 2024.

(f) Dividendos

Durante el ejercicio 2021, la Junta General de Socios de la Sociedad, ha acordado repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe de 1.700.000 euros (véase nota 3).

Durante el ejercicio 2020, la Junta General de Socios de la Sociedad, acordó repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2010 por importe de 2.100.000 euros (véase nota 3).

(g) Ajustes por cambios de valor

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

|                                      | Euros                  |                      |                      |                        |                      |                      |                        |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
|                                      | Saldo al<br>31.12.2019 | Ajustes<br>positivos | Ajustes<br>negativos | Saldo al<br>31.12.2020 | Ajustes<br>positivos | Ajustes<br>negativos | Saldo al<br>31.12.2021 |
| Fondo Américo Ventures Colombia      | 374.360                | 377.590              | -                    | 751.950                | -                    | (92.925)             | 659.025                |
| Fondo Aurora, F.C.R.                 | -                      | -                    | -                    | -                      | 58.762               | -                    | 58.762                 |
| Aurora Europe SCSp                   | -                      | -                    | -                    | -                      | 162.446              | -                    | 162.446                |
| Inversiones Ibéricas de Restauración | -                      | -                    | -                    | -                      | -                    | (826)                | (826)                  |
|                                      | <u>374.360</u>         | <u>377.590</u>       | <u>-</u>             | <u>751.950</u>         | <u>221.208</u>       | <u>(93.751)</u>      | <u>879.407</u>         |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(13) Deudas Financieras(a) Deudas a largo y corto plazo

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

|                                       | Euros            |                |                  |                |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                       | 31.12.21         |                | 31.12.20         |                |
|                                       | No Corriente     | Corriente      | No Corriente     | Corriente      |
| Préstamos con entidades de crédito    | 1.094.102        | 510.452        | 1.218.785        | 276.427        |
| Otras deudas con entidades de crédito | -                | 16.177         | -                | -              |
| Otras deudas                          | 1.200.000        | 209.359        | 1.400.000        | 210.696        |
|                                       | <u>2.294.102</u> | <u>735.988</u> | <u>2.618.785</u> | <u>487.123</u> |

El detalle de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

|                            | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |                |           | Total            |
|----------------------------|--------|-----------------|-------------|------------------|----------------|-----------|------------------|
|                            |        |                 |             | A largo plazo    | A corto plazo  | Intereses |                  |
| Préstamo Bankinter         | Euro   | 1,10%           | 22.04.2031  | 1.094.102        | 124.682        | -         | 1.218.784        |
| Línea de crédito Bankinter | Euro   | 1,50%           | 01.07.2022  | -                | 385.770        | -         | 385.770          |
|                            |        |                 |             | <u>1.094.102</u> | <u>510.452</u> | <u>-</u>  | <u>1.604.554</u> |

El detalle de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|                            | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |                |           | Total            |
|----------------------------|--------|-----------------|-------------|------------------|----------------|-----------|------------------|
|                            |        |                 |             | A largo plazo    | A corto plazo  | Intereses |                  |
| Préstamo Bankinter         | Euro   | 1,10%           | 22.04.2031  | 1.218.785        | 124.319        | -         | 1.342.104        |
| Línea de crédito Bankinter | Euro   | 1,50%           | 01.12.2021  | -                | 153.108        | -         | 153.108          |
|                            |        |                 |             | <u>1.218.785</u> | <u>276.427</u> | <u>-</u>  | <u>1.495.212</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El préstamo hipotecario que la Sociedad tiene formalizado con Bankinter se encuentra garantizado con la sede social de la Sociedad (véase nota 6).

El detalle al 31 de diciembre de 2021 del epígrafe “Otras deudas” es como sigue:

|                   | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |                |              |                  |
|-------------------|--------|-----------------|-------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
|                   |        |                 |             | A largo plazo    | A corto plazo  | Intereses    | Total            |
| Casa Kishoo, S.A. | Euro   | 2,00% anual     | 31.08.2024  | <u>1.200.000</u> | <u>200.000</u> | <u>9.359</u> | <u>1.409.359</u> |

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

|                                   | Euros          |                |                  |                |                |                     |                  |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------------|------------------|
|                                   | 2022           | 2023           | 2024             | 2025           | 2026           | Superiores a 5 años | Total            |
| Otras deudas entidades de crédito | 16.177         | -              | -                | -              | -              | -                   | 16.177           |
| Deudas con entidades de crédito   | 510.452        | 121.879        | 121.879          | 121.879        | 121.879        | 606.586             | 1.604.554        |
| Otras deudas                      | <u>209.359</u> | <u>200.000</u> | <u>1.000.000</u> | -              | -              | -                   | <u>1.409.359</u> |
| Total pasivos financieros         | <u>735.988</u> | <u>321.879</u> | <u>1.121.879</u> | <u>121.879</u> | <u>121.879</u> | <u>606.586</u>      | <u>3.030.090</u> |

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|                                 | Euros          |                |                |                  |                |                     |                  |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------------|------------------|
|                                 | 2021           | 2022           | 2023           | 2024             | 2025           | Superiores a 5 años | Total            |
| Deudas con entidades de crédito | 276.427        | 121.879        | 121.879        | 121.879          | 121.879        | 731.269             | 1.495.212        |
| Otras deudas                    | <u>210.696</u> | <u>200.000</u> | <u>200.000</u> | <u>1.000.000</u> | -              | -                   | <u>1.610.696</u> |
| Total pasivos financieros       | <u>487.123</u> | <u>321.879</u> | <u>321.879</u> | <u>1.121.879</u> | <u>121.879</u> | <u>731.269</u>      | <u>3.105.908</u> |

Deudas a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2021 han devengado intereses por importe de 48.120 euros (52.777 euros al 31 de diciembre de 2020) en concepto de intereses devengado que se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(b) Deudas con empresas del grupo y asociadas

Deudas con empresas de grupo y asociadas recoge a 31 de diciembre de 2021 varios créditos concedidos durante el ejercicio por distintas sociedades del grupo.

El detalle de las características de los préstamos recibidos al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

|  | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |           |                  |
|--|--------|-----------------|-------------|------------------|-----------|------------------|
|  |        |                 |             | Préstamo         | Intereses | Total            |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U. | Euro   | 0,10%           | 31.12.22    | 1.847.326        | -         | 1.847.326        |
|  |        |                 |             | <u>1.847.326</u> | <u>-</u>  | <u>1.847.326</u> |
|  |        |                 |             |                  |           | (nota 17 (b))    |

El detalle de las características de los préstamos recibidos al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|  | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |           |                  |
|--|--------|-----------------|-------------|------------------|-----------|------------------|
|  |        |                 |             | Préstamo         | Intereses | Total            |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U. | Euro   | 0,10%           | 31.12.20    | 2.434.199        | -         | 2.434.199        |
|  |        |                 |             | <u>2.434.199</u> | <u>-</u>  | <u>2.434.199</u> |
|  |        |                 |             |                  |           | (nota 17 (b))    |

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han devengado intereses por estos préstamos.

(14) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

La composición de este capítulo del balance abreviado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

|  | Euros          |                  |
|--|----------------|------------------|
|  | 31.12.21       | 31.12.20 (*)     |
| Hacienda Pública acreedora por I.R.P.F.                      | 15.903         | 13.552           |
| Seguridad Social   | 6.547          | 13.944           |
| H.P. Acreedora, Impuesto de Sociedades (nota 16)             | 662.637        | 246.551          |
| H.P. Acreedora, Impuesto de Sociedades ejercicios anteriores | -              | 4.668            |
| Remuneraciones pendientes de pago al personal                | 42.341         | 27.430           |
| Acreeedores con empresas del Grupo (nota 17 (b))             | 25.397         | 11.525           |
| Acreeedores varios   | <u>108.223</u> | <u>110.557</u>   |
|  | <u>861.048</u> | <u>1.478.227</u> |

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Remuneraciones pendientes de pago recoge la parte del salario variable de empleados devengadas al 31 de diciembre de 2021. Dicho importe se liquidará, en su mayor parte, en los primeros meses del ejercicio 2022.

(15) Ingresos y Gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2021             | 2020             |
| Prestaciones de servicios                  | 109.718          | -                |
| Comisiones                                 | 1.185.384        | 855.123          |
| Dividendos recibidos (nota 8 (a) y 17 (b)) | 3.230.000        | 3.353.000        |
|  | <u>4.525.102</u> | <u>4.208.123</u> |

Comisiones recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión del Fondo Amérigo Ventures Colombia y Next Utility Ventures. (véase nota 1).

- Fondo Amerigo Ventures: Por este servicio la Sociedad percibe una comisión de gestión anual máxima del 2,5% sobre los compromisos de inversión del Fondo. En caso de existir alguna obligación futura que implique el incremento de los gastos frente al límite antes mencionado, el Gestor Profesional deberá contar con la aprobación previa del Comité de Vigilancia. Por la prestación de servicios al Fondo, la Sociedad recibirá una comisión de ejecución por la obtención de una rentabilidad superior al 8% anual en dólares sobre el valor de los aportes, que será causada y pagada en el momento de la liquidación del Fondo
- Fondos Next utility Ventures: por este servicio la Sociedad percibe una comisión del 5% de gestión anual en función de la cantidad de empresas o proyectos que se encuentren en el portafolio del Fondo.

(b) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es el siguiente:

|  | Euros          |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2021           | 2020           |
| Sueldos, salarios y asimilados         | 265.849        | 302.889        |
| Cargas sociales                        |                |                |
| Seguridad social a cargo de la empresa | 66.795         | 85.229         |
| Otros gastos sociales                  | 797            | -              |
|  | <u>333.441</u> | <u>388.118</u> |



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La distribución de las personas empleadas, distribuido por categorías y sexos, es la siguiente:

|          | 2021  |         |         | 2020  |         |        |
|----------|-------|---------|---------|-------|---------|--------|
|          | Media | Mujeres | Hombres | Media | Mujeres | Hombre |
| Técnicos | 7     | 4       | 3       | 7     | 4       | 3      |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen empleados con discapacidad alguna.

(c) Otros gastos de explotación

Su detalle es el siguiente:

|   | Euros            |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2021             | 2020           |
| <u>Gastos de explotación</u>  |                  |                |
| Alquileres (nota 7)   | 8.776            | 16.808         |
| Servicios bancarios y similares   | 1.687            | 3.291          |
| Gastos de viajes  | 9.948            | 16.084         |
| Servicios de profesionales independientes                                       | 613.606          | 531.033        |
| Prima de seguros  | 77.402           | 61.980         |
| Suministros   | 25.323           | 27.308         |
| Resto de gastos   | 261.512          | 277.227        |
| Tributos  | 13.753           | 14.618         |
| Pérdidas, deterioro y variación de prov. por. Operaciones Comerciales (nota 10) | -                | 2.947          |
|   | <u>1.012.007</u> | <u>951.296</u> |

“Servicios de profesionales independientes” recoge un importe de 250.000 euros con partes vinculadas en 2021 (29.037 euros en 2020) (véase nota 17 (b)).

“Resto de gastos” recoge un importe de 143.609 euros con partes vinculadas en 2021 (145.210 euros en 2020) (véase nota 17 (b)).

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(d) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

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

|  | Euros           |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 2021            | 2020            |
| Corrección por deterioro inversiones<br>en empresas del grupo y asociadas (nota 8 (a)) | -               | (21.662)        |
| Deterioro inversiones financieras largo plazo (nota<br>9)                              | (28.297)        | -               |
|  | <u>(28.297)</u> | <u>(21.662)</u> |
|  |                 | (nota 17 (b))   |

(16) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por ciento sobre la base imponible de 2021 y sobre la base imponible de 2020 De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

|   | Euros              |
|---|--------------------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos       | 3.004.197          |
| Diferencias permanentes                                   | 8.679              |
| Exención por doble imposición por dividendos (nota 8 (a)) | <u>(3.068.500)</u> |
| Base imponible Fiscal                                     | <u>(55.624)</u>    |
| Cuota íntegra al 25%                                      | <u>(13.906)</u>    |
| Retenciones y pagos a cuenta                              | <u>(368.040)</u>   |
| Cuota a (recuperar) / pagar                               | <u>(381.946)</u>   |

El cálculo del ingreso por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

|                                   | Euros         |
|-----------------------------------|---------------|
| Base contable del impuesto al 25% | 13.906        |
| Ajustes ejercicios anteriores     | -             |
|                                   | <u>13.906</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

|   | <u>Euros</u>       |
|---|--------------------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos       | 2.690.158          |
| Diferencias permanentes                                   | 48.845             |
| Exención por doble imposición por dividendos (nota 8 (a)) | <u>(3.353.000)</u> |
| Base imponible Fiscal                                     | <u>(613.997)</u>   |
| Cuota íntegra al 25%                                      | <u>(153.499)</u>   |
| Retenciones y pagos a cuenta                              | <u>(302.546)</u>   |
| Cuota a (recuperar) / pagar                               | <u>(456.045)</u>   |

El cálculo del ingreso por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

|                                   | <u>Euros</u>   |
|-----------------------------------|----------------|
| Base contable del impuesto al 25% | 153.499        |
| Ajustes ejercicios anteriores     | <u>-</u>       |
|                                   | <u>153.499</u> |

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad consideran que han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos, por lo que no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2021 y 2020 es como sigue:

|  | Euros         |                |
|--|---------------|----------------|
|  | Activos       | Pasivos        |
| Saldo al 31.12.19                            | 43.216        | 124.787        |
| Altas por ajuste de valor (notas 9 y 12 (g)) | -             | 19.873         |
| Bajas  | -             | -              |
| Saldo al 31.12.20                            | <u>43.216</u> | <u>144.660</u> |
| Altas por ajuste de valor (notas 9 y 12 (g)) | 275           | 148.750        |
| Bajas  | (43.216)      | -              |
| Saldo al 31.12.21                            | <u>275</u>    | <u>293.410</u> |

Las altas de pasivos diferidos por ajustes de cambio de valor se deben al efecto fiscal de las variaciones de valor por las inversiones clasificadas en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (véanse notas 9 y 12 (g)).

El saldo de este epígrafe se encuentra denominado en euros.

Desde el 1 de enero de 2016, la Sociedad tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidada, con Axon Partners Group, S.L. y su grupo consolidable. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida esta Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente. El importe a pagar a Hacienda Pública en concepto de Impuesto de Sociedades Consolidado al 31 de diciembre de 2021 asciende a 662.637 euros (246.551 euros al 31 de diciembre de 2020 (véase nota 14)).

El detalle a pagar por cada una de las sociedades del grupo fiscal es como sigue:

|   | Euros          |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2021           | 2020           |
| Axon Partners Group, S.L.                                     | (381.946)      | (456.045)      |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A. (nota 8 (b)) | 425.094        | 269.201        |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U. (nota 8 (b))           | 622.622        | 447.576        |
| Axon Partners Group Corporate S.L.U. (nota 8 (b))             | (3.065)        | (14.181)       |
| Otros saldos  | (68)           | -              |
|   | <u>662.637</u> | <u>246.551</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(17) Partes Vinculadas(a) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2021 y 2020, los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneración en atención a dicho cargo y por otros servicios profesionales independientes. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene saldo alguno con los miembros del Consejo de Administración.

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

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

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

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

En el ejercicio 2021, la Sociedad ha pagado un importe de 36.447 euros en concepto de la parte proporcional de la prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada para la Sociedad y otras Sociedades del Grupo (28.607 euros en 2020).

(b) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo y otras partes vinculadas

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

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.21         | 31.12.20         |
| <u>Balance</u>                                       |                  |                  |
| <u>Activo</u>  |                  |                  |
| Instrumentos de patrimonio (nota 8 (a))              | 1.651.797        | 1.576.798        |
| Créditos a empresas del Grupo (nota 8 (b))           | 1.240.299        | 967.541          |
| Deudores con empresas del Grupo por I/S (nota 8 (b)) | 1.044.651        | 702.596          |
| Clientes con empresas del Grupo (nota 10)            | 95.367           | 85.688           |
|  | <u>4.032.114</u> | <u>3.332.623</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Pasivo

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Acreedores con empresas del Grupo (nota 14) | 25.397           | 11.525           |
| Deudas con empresas del grupo (nota 13 (b)) | <u>1.847.326</u> | <u>2.434.199</u> |
|   | <u>1.872.326</u> | <u>2.445.724</u> |

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | <u>2021</u>      | <u>2020</u>      |
| <u>Ingresos</u>   |                  |                  |
| Dividendos (nota 15 (a))  | <u>3.230.000</u> | <u>3.353.000</u> |
| <u>Gastos</u>   |                  |                  |
| Servicios profesionales independientes (nota 15 (c))                            | 250.000          | 29.037           |
| Resto de gastos (nota 15 (c))   | 143.609          | 145.210          |
| Dotación/Recuperación neta de instrumentos de patrimonio de grupo (nota 15 (d)) | -                | 21.661           |
|   | <u>393.609</u>   | <u>195.908</u>   |

(18) Otra Información

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el detalle:

|                            | Euros         |               |
|----------------------------|---------------|---------------|
|                            | <u>2021</u>   | <u>2020</u>   |
| Por servicios de auditoría | <u>48.600</u> | <u>19.820</u> |

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación.

(19) 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 al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(20) Acontecimientos Posteriores al Cierre

El 24 de febrero de 2022, Rusia ha invadido Ucrania. El conflicto bélico, además de graves daños humanos y materiales en los países afectados, está teniendo un impacto relevante en las relaciones políticas internacionales y en la economía mundial. Entre los impactos inmediatos y más significativos, cabe destacar el notable aumento de los precios de gas y electricidad, así como la volatilidad en los mercados financieros y de materias primas. En estos momentos, los distintos escenarios de evolución del conflicto y de sus consecuencias presentan una elevada incertidumbre. La Sociedad está siguiendo el curso de los acontecimientos para identificar posibles impactos en la marcha de actividad.

Con fecha 21 de marzo de 2022, la Junta General de Socios ha acordado un pago de dividendos por un importe 1.500.000 euros, de los que 181.696,60 euros son con cargo a reservas voluntarias y 1.318.303,40 euros son con cargo a los resultados del ejercicio 2021

Con fecha 17 de mayo de 2022, la Junta General de Socios ha autorizado la transmisión por parte de la Sociedad de varios inmuebles por un precio conjunto de 2.800.000 euros, reteniendo la parte compradora el principal del préstamo pendiente de pago (en el que se subrogará la parte compradora) y garantizado con la hipoteca que grava dichos inmuebles. Asimismo, ha autorizado la transmisión de las participaciones sociales de la sociedad Healthy Food Ventures, S.L. por un importe de 1.059.851 euros y de la sociedad en Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L. por un importe de 7.949 euros.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.  
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo  
(Expresado en euros)

| Sociedad  | Domicilio   | Actividad   | % participación | Coste   | 31.12.21       |                  |           |                         |                       |                    |                       | Total       |
|---|---|---|-----------------|---------|----------------|------------------|-----------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------------|
|   |   |   |                 |         | Fondos Propios |                  |           |                         |                       |                    |                       |             |
|   |   |   |                 |         | Capital social | Prima de emisión | Reservas  | Resultado del ejercicio | Rdos. Neg. Ejere. ant | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración |             |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C. S.A. | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Administración, representación y gestión de Fondos de Capital Riesgo                                | 100,00%         | 914.685 | 624.743        | -                | 1.021.881 | 1.314.503               | -                     | (1.150.000)        | 4.720.643             | 6.531.771   |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.          | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría                                    | 100,00%         | 220.913 | 3.200          | -                | 3.220.645 | 2.326.937               | -                     | (2.080.000)        | -                     | 3.470.782   |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.             | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Asesoramiento en transacciones  | 100,00%         | 1       | 3.006          | -                | 120.955   | 4.985                   | (58.824)              | -                  | -                     | 70.122      |
| Axon Colombia SAS                               | Cl 87 10 - 93 Of 701 Bogotá, Colombia                 | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría                                    | 100,00%         | 2.445   | 1.728          | -                | 39.028    | 46.780                  | -                     | -                  | -                     | 87.536      |
| Fintech Holding 2015, S.L.                      | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Desarrollo y comercialización plataformas Web   | 24,39%          | 434.254 | 1.044.644      | 10.437.880       | -         | (1.400.805)             | (5.560.773)           | -                  | -                     | 4.430.946   |
| Colchones REM, S.A.S.                           | Colombia en la Carrera 111 C no. 56A- 40, Bogotá D.C. | Ejecución de actividades de comercio, comercialización y distribución de artículos para el descanso | 1,36%           | 60.600  | 232.712        | 3.323.325        | -         | (2.915.516)             | (1.856.213)           | -                  | -                     | (1.215.693) |
| Healthy Food Ventures, S.L.                     | C/ Sagasta, 18, Madrid                                | Compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales  | 18,75%          | 79.500  | 8.000          | 2.995.000        | -         | (352.170)               | (1.335.792)           | -                  | -                     | 1.315.038   |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 8 (a) de la memoria de cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.



AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo

(Expresado en euros)

| Sociedad  | Domicilio   | Actividad   | % participación | Coste   | 31.12.20       |                  |           |                         |                       |                    |                       |             |
|---|---|---|-----------------|---------|----------------|------------------|-----------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------------|
|   |   |   |                 |         | Fondos Propios |                  |           |                         |                       |                    |                       |             |
|   |   |   |                 |         | Capital social | Prima de emisión | Reservas  | Resultado del ejercicio | Rdos. Neg. Ejere. ant | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total       |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C. S.A. | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Administración, representación y gestión de Fondos de Capital Riesgo                                | 100,00%         | 914.685 | 624.743        | -                | 512.604   | 889.278                 | -                     | (380.000)          | 3.008.273             | 4.654.897   |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.          | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría                                    | 100,00%         | 220.913 | 3.200          | -                | 3.209.645 | 1.590.541               | -                     | (1.590.541)        | -                     | 3.212.845   |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.             | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Asesoramiento en transacciones  | 100,00%         | 1       | 3.006          | -                | 120.955   | (58.824)                | -                     | -                  | -                     | 65.137      |
| Axon Colombia SAS                               | Cl 87 10 -93 Of 701 Bogotá, Colombia                  | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría                                    | 100,00%         | 2.445   | 1.728          | -                | 41.646    | 60.216                  | -                     | -                  | -                     | 103.590     |
| Fintech Holding 2015, S.L.                      | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Desarrollo y comercialización plataformas Web   | 26,58%          | 434.254 | 958.566        | 7.291.148        | -         | (1.124.840)             | (4.525.932)           | -                  | -                     | 2.598.942   |
| Colchones REM, S.A.S.                           | Colombia en la Carrera 111 C no. 56A- 40, Bogotá D.C. | Ejecución de actividades de comercio, comercialización y distribución de artículos para el descanso | 1,36%           | 60.600  | 232.712        | 3.323.325        | -         | (2.915.516)             | (1.856.213)           | -                  | -                     | (1.215.693) |
| Healthy Food Ventures, S.L.                     | C/ Sagasta, 18, Madrid                                | Compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales  | 50,00%          | 1.500   | 8.000          | 2.995.000        | -         | (1.306.107)             | (29.683)              | -                  | -                     | 1.667.208   |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 8 (a) de la memoria de cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

(Expresado en euros)

| Sociedad                                   | Domicilio   | Actividad  | % participación | Coste     | 31.12.21        |                  |           |                         |                       |                    |                       |            |
|--|---|--|-----------------|-----------|-----------------|------------------|-----------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|
|  |   |  |                 |           | Patrimonio Neto |                  |           |                         |                       |                    |                       |            |
|  |   |  |                 |           | Capital social  | Prima de emisión | Reservas  | Resultado del ejercicio | Rdos. Neg. Ejerc. ant | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total      |
| Fondo Américo Ventures Colombia            | Calle 31 No. 6-87 piso 19, Bogotá   | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo                       | 3,51%           | 1.563.233 | 27.873.472      | -                | -         | 5.120.923               | (514.397)             | -                  | 12.056.551            | 44.536.549 |
| Fondo Aurora, F.C.R.                       | C/ Sagasta, 18, Madrid  | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo                       | 2,19%           | 243.350   | 7.541.400       | -                | -         | (139.078)               | (444.700)             | -                  | 4.164.778             | 11.122.400 |
| Aurora Europe SCSp                         | L-1258 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg                              | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo                       | 2,49%           | 666.695   | 18.046.166      | -                | 1.288.798 | 7.402.886               | -                     | -                  | -                     | 26.737.850 |
| Fondo Aurora II, F.C.R.                    | 1, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo                       | 100%            | 165.000   | 165.000         | -                | (26.146)  | (6.569)                 | -                     | -                  | -                     | 132.285    |
| Next Utility Ventures                      | Carrera 58 No. 42-125 de Medellín, Colombia.                              | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo                       | 5%              | 1.340     | 582.473         | -                | -         | (555.580)               | -                     | -                  | -                     | 26.894     |
| Fondo ISETEC V, F.C.R.                     | C/ Sagasta, 18, Madrid  | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo                       | 100%            | 165.000   | 165.000         | -                | -         | -                       | -                     | -                  | -                     | 165.000    |
| Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L. | C/ Sagasta, 18, Madrid  | Compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales | 0,09%           | 1.818     | 3.158.000       | -                | -         | (65.601)                | (1.096.408)           | -                  | -                     | 1.998.058  |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

(Expresado en euros)

| Sociedad                        | Domicilio                                    | Actividad  | % participación | Coste     | 31.12.20       |                  |            |                         |                       |                    |                       |            |
|---------------------------------|--|--|-----------------|-----------|----------------|------------------|------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|
|                                 |  |  |                 |           | Capital social | Prima de emisión | Reservas   | Resultado del ejercicio | Rdos. Neg. Ejerc. ant | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total      |
| Fondo Amérigo Ventures Colombia | Calle 31 No. 6-87 piso 19, Bogotá            | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo | 3,51%           | 1.545.816 | 29.431.882     | -                | 11.303.453 | 3.305.013               | -                     | -                  | -                     | 44.040.348 |
| Fondo Aurora, F.C.R.            | C/ Sagasta, 18, Madrid                       | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo | 0,73%           | 165.000   | 6.885.000      | -                | -          | (425.846)               | (16.609)              | -                  | 1.130.981             | 7.573.526  |
| Aurora Europe SCSp              | L-1258 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo | 3,52%           | 1.500.000 | 14.080.861     | -                | -          | 1.294.598               | (5.800)               | -                  | -                     | 15.369.659 |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.

## DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario Consejero del Consejo de Administración de Axon Partners Group, S.L., D. Enrique Salvador Olea, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración, que se celebra en Madrid el día 20 de mayo de 2022, previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas anuales abreviadas adjuntas de Axon Partners Group, S.L. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance abreviado, una cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas, un estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y una memoria abreviada.

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, 20 de mayo de 2022.

---

Francisco M. Velázquez de Cuéllar Paracchi  
Presidente y Consejero Delegado

---

Alfonso Juan de León Castillejo  
Consejero

---

Dimitri Kallinis  
Consejero

---

Enrique Salvador Olea  
Secretario no Consejero



**Anexo V. Cuentas anuales abreviadas auditadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, junto con su correspondiente informe de auditoría realizado por KPMG Auditores, S.L.**



# Informe de Auditoría de Axon Partners Group, S.L.

(Junto con las cuentas anuales abreviadas e  
informe de gestión de la Sociedad Axon Partners  
Group, S.L. correspondientes al ejercicio  
finalizado el 31.12.2020)



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

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

Al Socio Único de Axon Partners Group S.L.

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Axon Partners Group S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancia abreviada, el estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas 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 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 abreviadas 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 abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Reconocimiento de ingresos por dividendos (notas 12 (f) y 15 (a) de la memoria de cuentas anuales abreviadas)

El reconocimiento de ingresos por dividendos es uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría dada su significatividad en relación con las cuentas anuales abreviadas en su conjunto y al tratarse de transacciones en su totalidad con empresas del grupo.

La Sociedad percibe de sus sociedades participadas dividendos con cargo a los resultados generados por estas entidades, registrando la Sociedad el ingreso por estos dividendos en el momento en que han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, la obtención y lectura de las actas de las reuniones del órgano de gobierno de la Sociedad y el análisis de los movimientos de efectivo asociados a estas transacciones. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales abreviadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable en relación con la información sobre saldos y transacciones con empresas del grupo.

### Ingresos por comisiones (notas 4(f) y 15 (a) de las cuentas anuales abreviadas)

Una parte significativa de los ingresos de la Sociedad son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute al Fondo de capital riesgo que gestiona. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es un aspecto relevante de nuestra auditoría de la Sociedad.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el cálculo de la comisión de gestión del Fondo que gestiona.

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

- Obtención del contrato de gestión
- Recálculo de la comisión de gestión del Fondo que gestiona
- Obtención de la totalidad de las facturas emitidas al Fondo junto con la documentación bancaria soporte de cobro.
- Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales abreviadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.





## **Responsabilidad del consejo de administración en relación con las cuentas anuales abreviadas**

---

El consejo de administración es responsable de formular las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, el consejo de administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto, el consejo de administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas.

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 abreviadas, 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 el consejo de administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el consejo de administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el consejo de administración 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 al consejo de administración de Axon Partners Group S.L., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas 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  
10 de diciembre de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/16087

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Balances Abreviados

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros)

|   | Nota   | 31.12.20         | 31.12.19         |
|---|--------|------------------|------------------|
| Inmovilizado Intangible                                     | 5      | 76.687           | 13.611           |
| Inmovilizado material                                       | 6      | 2.890.409        | 2.943.411        |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8      | 1.576.798        | 1.763.459        |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 9      | 3.210.816        | 1.066.399        |
| Activos por impuesto diferido                               | 16     | 43.216           | 43.216           |
| <b>Total Activo no Corriente</b>                            |        | <b>7.797.926</b> | <b>5.830.096</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar               | 10     |                  |                  |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios             |        | 85.688           | 103.560          |
| Periodificaciones a corto plazo                             |        | 11.425           | -                |
| Otros deudores  |        | 37.938           | 37.558           |
|   |        | 135.051          | 141.118          |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 8      | 1.670.137        | 1.311.951        |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 11     | 316.192          | 230.590          |
| <b>Total Activo Corriente</b>                               |        | <b>2.121.380</b> | <b>1.683.659</b> |
| <b>Total Activo</b>   |        | <b>9.919.306</b> | <b>7.513.755</b> |
| Fondos propios  | 12     |                  |                  |
| Capital   |        | 471.971          | 471.971          |
| Prima de emisión  |        | 196.948          | 196.948          |
| Reservas  |        | 591.786          | 401.045          |
| Resultado del ejercicio                                     |        | 2.843.657        | 3.509.023        |
| Dividendo a cuenta  |        | (2.100.000)      | (3.318.282)      |
|   |        | 2.004.362        | 1.260.705        |
| Ajustes de valoración                                       | 12     | 751.950          | 374.360          |
| <b>Total Patrimonio</b>                                     |        | <b>2.756.312</b> | <b>1.635.065</b> |
| Deudas a largo plazo  | 13 (a) | 2.618.785        | 2.593.279        |
| Pasivos por impuesto diferido                               | 16     | 144.660          | 124.787          |
| <b>Total Pasivo no Corriente</b>                            |        | <b>2.763.445</b> | <b>2.718.066</b> |
| Deudas a corto plazo  | 13 (a) | 487.123          | 1.182.130        |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo     | 13 (b) | 2.434.199        | 1.393.148        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar              | 14     |                  |                  |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas              |        | 274.047          | 382.174          |
| Personal  |        | 27.430           | 17.772           |
| Acreedores varios   |        | 1.176.750        | 185.400          |
|   |        | 1.478.227        | 585.346          |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                               |        | <b>4.399.549</b> | <b>3.160.624</b> |
| <b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>                       |        | <b>9.919.306</b> | <b>7.513.755</b> |

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas  
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en euros)

|   | Nota   | 2020             | 2019             |
|---|--------|------------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                                | 15 (a) | 4.208.123        | 4.850.493        |
| Gastos de personal  | 15 (b) | (388.118)        | (351.322)        |
| Otros gastos de explotación   | 15 (c) | (951.296)        | (1.016.882)      |
| Amortización del inmovilizado                                       | 5 y 6  | (89.737)         | (67.792)         |
| Otros resultados  |        | 1.445            | 313              |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     |        | <b>2.780.417</b> | <b>3.414.810</b> |
| Gastos financieros  | 13 (a) | (52.777)         | (77.323)         |
| Diferencias de cambio   |        | (15.821)         | (8.057)          |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 15 (d) | (21.661)         | (11.148)         |
| <b>Resultado Financiero</b>   |        | <b>(90.259)</b>  | <b>(96.528)</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 |        | <b>2.690.158</b> | <b>3.318.282</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | 16     | 153.499          | 190.741          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                      |        | <b>2.843.657</b> | <b>3.509.023</b> |

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

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

(Expresados en euros)

A) Estados abreviados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|  | 2020             | 2019             |
|--|------------------|------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada                               | <u>2.843.657</u> | <u>3.509.023</u> |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio por ajustes por cambio de valor |                  |                  |
| Por ajustes por cambio de valor (notas 9 y 12)   |                  |                  |
| Activos financieros disponibles para la venta  | 397.462          | 499.147          |
| Efecto impositivo  | <u>(19.872)</u>  | <u>(124.787)</u> |
| Total de ingresos y gastos del ejercicio imputados directamente en el patrimonio neto  | <u>377.590</u>   | <u>374.360</u>   |
| Total de ingresos y gastos reconocidos   | <u>3.221.247</u> | <u>3.883.383</u> |

B) Estados abreviados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

|   | Capital suscrito | Prima de emisión | Reservas       | Resultado del ejercicio | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total            |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| Saldo al 31.12.18                             | <u>471.971</u>   | <u>196.948</u>   | <u>363.950</u> | <u>1.577.215</u>        | <u>(1.058.402)</u> | -                     | <u>1.551.682</u> |
| Ingresos y gastos reconocidos                 | -                | -                | -              | 3.509.023               | -                  | 374.360               | 3.883.383        |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2018 | -                | -                | 518.813        | (1.577.215)             | 1.058.402          | -                     | -                |
| Distribución de dividendos                    | -                | -                | (481.718)      | -                       | (3.318.282)        | -                     | (3.800.000)      |
| Saldo al 31.12.19                             | <u>471.971</u>   | <u>196.948</u>   | <u>401.045</u> | <u>3.509.023</u>        | <u>(3.318.282)</u> | <u>374.360</u>        | <u>1.635.065</u> |
| Ingresos y gastos reconocidos                 | -                | -                | -              | 2.843.657               | -                  | 377.590               | 3.221.247        |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2019 | -                | -                | 190.741        | (3.509.023)             | 3.318.282          | -                     | -                |
| Distribución de dividendos                    | -                | -                | -              | -                       | (2.100.000)        | -                     | (2.100.000)      |
| Saldo al 31.12.20                             | <u>471.971</u>   | <u>196.948</u>   | <u>591.786</u> | <u>2.843.657</u>        | <u>(2.100.000)</u> | <u>751.950</u>        | <u>2.756.312</u> |

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

AXON PARTNERS GROUP, S.L.

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Axon Partners Group, S.L. (en adelante la Sociedad), se constituyó en España el 29 de junio de 2012, por un período de tiempo indefinido, bajo la denominación de Axon Partners Group, S.L. El domicilio social y fiscal de las Sociedad se encuentra situado en la calle Sagasta 18, 3ª Planta, Madrid.

El objeto social y actividades principales de la Sociedad consisten en la prestación de servicios de asesoramiento y gestión de entidades de capital riesgo que no operen bajo legislación española.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad constituye un grupo consolidable de pequeñas y medianas empresas aprobado según el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con las siguientes sociedades dependientes:

- Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C. S.A.U.
- Axon Partners Group Consulting, S.L.U.
- Axon Colombia SAS
- Axon Partners Group Corporate, S.L.U.
- SVP Advisors, L.L.C.
- Fintech Holding 2015, S.L.
- Axon Wealth Advisory Digital, A.V., S.A.U.
- Axon Partners Group Mexico, SA de CV
- Axon Partners Group Luxembourg
- Axon Danismanlik Ltd.

La Sociedad presenta cuentas anuales consolidadas pese a no sobrepasar los límites establecidos en el apartado 1º del artículo 43 del Código de Comercio. Los Administradores han formulado el 31 de marzo de 2021 las cuentas anuales consolidadas de Axon Partners Group, S.L. y Sociedades dependientes del ejercicio 2020 las cuales estiman que serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad tiene encomendada la gestión del fondo de capital privado Amerigo Ventures en Colombia (véase nota 15 (a)). La sociedad administradora es Fiduciaria Bancolombia S.A., Sociedad Fiduciaria.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(2) Bases de Presentación(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas se han formulado a partir de los registros contables de Axon Partners Group, S.L.

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

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

Algunos importes correspondientes al ejercicio 2019 han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual y facilitar su comparación.

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

La preparación de las cuentas anuales abreviadas 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.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas han sido las siguientes:

- Estimaciones para el cálculo del deterioro de las inversiones en empresas del grupo (véase nota 8).

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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 las cuentas anuales abreviadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales abreviadas se presentan en euros, redondeadas a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, formulada por los Administradores, y pendiente de aprobación por la Junta General de Socios, es la siguiente:

|                         | <u>Euros</u>     |
|-------------------------|------------------|
| <u>Bases de Reparto</u> |                  |
| Beneficio del ejercicio | <u>2.843.657</u> |
| <u>Distribución</u>     |                  |
| Reservas voluntarias    | 743.657          |
| Dividendos a cuenta     | <u>2.100.000</u> |
|                         | <u>2.843.657</u> |

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobada por la Junta General de Socios el 14 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

|                         | <u>Euros</u>     |
|-------------------------|------------------|
| <u>Bases de Reparto</u> |                  |
| Beneficio del ejercicio | <u>3.509.023</u> |
| <u>Distribución</u>     |                  |
| Reservas voluntarias    | 190.741          |
| Dividendos a cuenta     | <u>3.318.282</u> |
|                         | <u>3.509.023</u> |



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 24 de noviembre de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 900.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional, del 24 de noviembre de 2020 al 24 de noviembre de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (24.11.2020): 177.234 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 1.500.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 600.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 24.11.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.077.234 Euros.

## Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 31.10.2020): 2.143.220 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 2.578.285 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 2.578.284,92 |
| Dividendo anticipado                                 | 900.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 1.678.284,92 |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 19 de mayo de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional, del 19 de mayo de 2020 al 19 de mayo de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (19.05.2020): 770.403 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.000.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.000.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 19.05.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.770.403 Euros.

## Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 30.04.2020): 140.957 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.176.022 Euros.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
- d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 1.176.022,24 |
| Dividendo anticipado                                 | 600.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 576.022,24   |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2020, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe total de 600.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional, del 25 de febrero de 2020 al 25 de febrero de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (25.02.2020): 147.023 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.500.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.200.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2020.
4. Disponibilidades líquidas a 25.02.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 947.023 Euros.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 25.02.2020): -106.514 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.361.362 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 1.361.362,20 |
| Dividendo anticipado                                 | 600.000,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 761.362,20   |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

## f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 12 de diciembre de 2019, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe total de 1.100.000 euros (véase nota 12 (f)).

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El estado contable previsional, del 12 de diciembre de 2019 al 12 de diciembre de 2020, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (12.12.2019): 139.055 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.900.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.500.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2019.
4. Disponibilidades líquidas a 12.12.2019: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 1.539.055 Euros.

## Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 12.12.2019): -718.996 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 1.332.687 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 1.332.686,90 |
| Dividendo anticipado                                 | 1.100.000,00 |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 232.686,90   |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 30 de junio de 2019, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe total de 218.282 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional, del 30 de junio de 2019 al 30 de junio de 2020, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (30.06.2019): 236.136 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 2.588.000 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.900.000 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2019.
4. Disponibilidades líquidas a 30.06.2019: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 924.136 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 30.06.2019): -258.558 Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 2.467.029 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 2.467.029,14 |
| Dividendo anticipado                                 | 218.281,93   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 2.248.747,21 |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

- f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 25 de enero de 2019, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe total de 2.000.000 euros (véase nota 12 (f)).

El estado contable previsional, del 25 de enero de 2019 al 25 de enero de 2020, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (25.01.2019): 673.247 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 4.849.698,50 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 2.915.306 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2019.
4. Disponibilidades líquidas a 25.01.2020: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 2.607.639 Euros.

Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 25.01.2019): (83.710,47) Euros
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## 3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:

- a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
- b) El valor del patrimonio neto: 4.679.441 Euros.
- c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
- d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
- e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 4.679.440,54 |
| Dividendo anticipado                                 | 2.000.000,00 |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 2.679.440,54 |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

## f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

De acuerdo con el acta de la Junta General de la Sociedad de fecha 28 de diciembre de 2018, fue distribuido a los Socios un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2018 por importe total de 541.267 euros (véase nota 12 (f)).



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El estado contable previsional, del 28 de diciembre de 2018 al 28 de diciembre de 2019, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

1. Disponibilidades líquidas (28.12.2018): 751.504 Euros en Cuentas Bancarias.
2. Previsión de cobros durante el período: 5.789.474 Euros, correspondientes a los Fees del Fondo de Inversión gestionado, más la previsión de Dividendos de las empresas en las que invierte.
3. Previsión de pagos durante el período: 1.873.938 Euros, basado este importe en que el presupuesto del ejercicio 2018.
4. Disponibilidades líquidas a 28.12.2019: (Calculado con Cash disponible + Cobros esperados – Pagos esperados): 4.667.040 Euros.

## Limitaciones a la distribución de dividendos:

1. Beneficios del ejercicio (a 28.12.2018): 5.939.973 Euros Descontando Provisión de Impuesto de Sociedades.
2. Capital social de la empresa: 471.971 Euros.
3. Se reconocen como límites a la distribución de dividendos:
  - a) Las reservas voluntarias cubren el importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance de situación. Cumplimos este límite puesto que no tenemos contabilizado este tipo de gastos en el balance.
  - b) El valor del patrimonio neto: 4.251.422 Euros.
  - c) Beneficios imputados directamente al patrimonio (no distribuibles): No tenemos este tipo de beneficios imputados en el Balance.
  - d) Pérdidas de ejercicios anteriores: 0,00 Euros.
  - e) Valor del patrimonio neto una vez hecho el reparto, no es inferior al capital social: El Patrimonio Neto estaría por encima del Capital Social después del Reparto de Dividendos:

|  | <u>Euros</u> |
|--|--------------|
| Patrimonio Neto antes del reparto                    | 4.251.421,57 |
| Dividendo anticipado                                 | 541.267,00   |
| Patrimonio Neto después reparto dividendo anticipado | 3.710.154,57 |
| Capital Social                                       | 471.971,00   |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

## f) Dotación obligatoria de determinadas reservas:

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

La Reserva Legal está totalmente dotada.

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

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

(4) Normas de registro y valoración(a) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil de 3 años.

(b) Inmovilizaciones materiales

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El inmovilizado material se presenta en el balance abreviado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

• Amortización

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La amortización de los elementos del inmovilizado material, se realiza sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

|                                      | <u>Método de amortización</u> | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Equipos para procesos de información | Lineal                        | 4                                 |
| Construcciones                       | Lineal                        | 50                                |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

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

- Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada a medida que se incurrían.

- Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) de esta misma nota (deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación).

(c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de los activos (excepto, de corresponder, el valor de los fondos de comercio) sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(d) Instrumentos financieros• Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

Asimismo, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros a efectos de valoración en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

- a) Préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad incluye en la categoría “Préstamos y partidas a cobrar” los activos financieros que se desglosan en los siguientes epígrafes del balance abreviado:

- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: recoge los saldos con clientes y otros deudores.
- b) Inversiones en empresas del grupo, se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
- c) Activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio de los instrumentos de deuda. Los importes reconocidos en patrimonio neto consolidado, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro. No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Principios de compensación

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.

- Intereses y dividendos

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

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

- Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

- 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.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas necesarias de las Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, siempre que exista evidencia objetiva de que su valor en libros no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre el valor en libros de la inversión y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de estas inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración, que correspondan a elementos identificables en el balance de la participada.

- Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable no es significativa, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(e) Débitos y partidas a pagar

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

- Baja y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo.

(f) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

**(g) Impuesto sobre beneficios**

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Desde el 1 de enero de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó acogerse al régimen de consolidación fiscal (artículo 55 y siguientes de la Ley del Impuesto sobre Sociedades), siendo la entidad dominante del grupo fiscal la compañía Axon Partners Group, S.L.

- **Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido**

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

- **Reconocimiento de activos por impuesto diferido**

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

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

- **Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido**

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

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

- (h) Transacciones con entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

- (i) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance abreviado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

1. Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
2. Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

- (i) 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 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.



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

**(j) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

**(k) Arrendamientos**

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

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

- **Arrendamientos operativos**

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(1) Estado abreviado 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 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 partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(5) Inmovilizado intangible

La composición de este capítulo del balance abreviado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y su movimiento durante dichos ejercicios es el siguiente:

|                           | Euros                |        |                      |          |                      |
|---------------------------|----------------------|--------|----------------------|----------|----------------------|
|                           | Saldo al<br>31.12.18 | Altas  | Saldo al<br>31.12.19 | Altas    | Saldo al<br>31.12.20 |
| Coste                     |                      |        |                      |          |                      |
| Aplicaciones informáticas | 1.515                | 14.000 | 15.515               | 84.581   | 100.096              |
| Inmovilizado bruto        | 1.515                | 14.000 | 15.515               | 84.581   | 100.096              |
| Amortización acumulada    | (1.282)              | (622)  | (1.904)              | (21.505) | (23.409)             |
| Inmovilizado neto         | 233                  | 13.378 | 13.611               | 63.076   | 76.687               |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados ascienden a 1.515 euros.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(6) Inmovilizado Material

La composición de este capítulo del balance abreviado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y su movimiento durante dichos ejercicios es el siguiente:

|                                      | Euros                |                 |                      |                 | Saldo al<br>31.12.20 |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|
|                                      | Saldo al<br>31.12.18 | Altas/Bajas     | Saldo al<br>31.12.19 | Altas/Bajas     |                      |
| <b>Coste</b>                         |                      |                 |                      |                 |                      |
| Terrenos                             | 1.658.082            | -               | 1.658.082            | -               | 1.658.082            |
| Construcciones                       | 1.349.460            | -               | 1.349.460            | -               | 1.349.460            |
| Equipos para procesos de información | 83.465               | 15.172          | 98.637               | 15.230          | 113.867              |
| Otro inmovilizado material           | 24.410               | -               | 24.410               | -               | 24.410               |
| <b>Inmovilizado bruto</b>            | <b>3.115.417</b>     | <b>15.172</b>   | <b>3.130.589</b>     | <b>15.230</b>   | <b>3.145.819</b>     |
| <b>Amortización acumulada</b>        | <b>(120.009)</b>     | <b>(67.169)</b> | <b>(187.178)</b>     | <b>(68.232)</b> | <b>(255.410)</b>     |
| <b>Inmovilizado neto</b>             | <b>2.995.408</b>     | <b>(51.997)</b> | <b>2.943.411</b>     | <b>(53.002)</b> | <b>2.890.409</b>     |

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene dados de alta elementos de inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 29.856 euros (530 euros al 31 de diciembre de 2019).

Los terrenos y construcciones se encuentran en garantía del préstamo hipotecario concedido a la Sociedad para su adquisición (nota 13 (a)).

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

(7) Arrendamientos Operativos

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha tenido arrendada una oficina en la C/14 No. 93-40 oficinas 301 y 304 (Bogotá).

No existen contratos de arrendamiento vigentes a 31 de diciembre de 2020.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gastos en el ejercicio 2020 ascendieron a 16.808 euros (13.077 euros en 2019) (véase nota 15 (c)).

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(8) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo y Corto Plazo

La composición de este epígrafe del balance abreviado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y el movimiento durante dichos ejercicios es el siguiente:

|                            | Euros               |                  |                  |                  |
|----------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | Activo no corriente |                  | Activo corriente |                  |
|                            | 31.12.20            | 31.12.19         | 31.12.20         | 31.12.19         |
| Instrumentos de patrimonio | 1.576.798           | 1.763.459        | -                | -                |
| Créditos a empresas        | -                   | -                | 1.670.137        | 1.297.285        |
| Otros activos financieros  | -                   | -                | -                | 14.666           |
|                            | <u>1.576.798</u>    | <u>1.763.459</u> | <u>1.670.137</u> | <u>1.311.951</u> |
|                            | (nota 17 (b))       | (nota 17 (b))    | (nota 17 (b))    | (nota 17 (b))    |

Los saldos de este epígrafe se encuentran, principalmente, denominados en euros.

(a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de las participaciones a largo plazo de la Sociedad en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, su movimiento y sus respectivos deterioros es como sigue:

|  | Euros             |                 |          |                   |                    |                   |
|--|-------------------|-----------------|----------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | Saldo al 31.12.18 | Altas           | (Bajas)  | Saldo al 31.12.19 | Traspasos (nota 9) | Saldo al 31.12.20 |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A. | 914.685           | -               | -        | 914.685           | -                  | 914.685           |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.             | 220.913           | -               | -        | 220.913           | -                  | 220.913           |
| Axon Partners Group Corporate S.L.               | 1                 | -               | -        | 1                 | -                  | 1                 |
| Axon Colombia SAS                                | 2.445             | -               | -        | 2.445             | -                  | 2.445             |
| Fintech Holding 2015, S.L.                       | 434.254           | -               | -        | 434.254           | -                  | 434.254           |
| Mattress Holding 2016                            | 60.600            | -               | (60.600) | -                 | -                  | -                 |
| Colchones REM, S.A.S.                            | -                 | -               | 60.600   | 60.600            | -                  | 60.600            |
| Healthy Food Ventures, S.L.                      | -                 | 1.500           | -        | 1.500             | -                  | 1.500             |
| Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.       | -                 | 3.000           | -        | 3.000             | -                  | 3.000             |
| Fondo Aurora, F.C.R.                             | -                 | 165.000         | -        | 165.000           | (165.000)          | -                 |
| Axon Partners Group Consulting Dubai, M.C.C.     | <u>482</u>        | -               | -        | <u>482</u>        | -                  | <u>482</u>        |
|  | 1.633.380         | 169.500         | -        | 1.802.880         | (165.000)          | 1.637.880         |
| Corrección de valor (nota 15 (d))                | <u>(28.273)</u>   | <u>(11.148)</u> | -        | <u>(39.421)</u>   | <u>(21.661)</u>    | <u>(61.082)</u>   |
|  | <u>1.605.107</u>  | <u>158.352</u>  | -        | <u>1.763.459</u>  | <u>(186.661)</u>   | <u>1.576.798</u>  |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad tiene el 100% del capital de esta sociedad.

- Axon Partners Group Consulting, S.L.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

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

- Axon Partners Group Corporate, S.L.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

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

- Axon Colombia SAS

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

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

- Fintech Holding 2015, S.L.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene el 26,58% del capital de esta sociedad (el 27,55% del capital al 31 de diciembre de 2019).

- Axon Partners Group Consulting Dubai, M.C.C.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido movimiento en la participación de la sociedad. El importe registrado corresponde al desembolso necesario para registrarse en la zona franca de Dubai.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Colchones REM, S.A.S.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad realizó una operación de canje del 100% de su participación en Mattress Holding 2016, S.L. a través de la cual la Sociedad ha obtenido 2.012 participaciones en Colchones REM, S.A.S. manteniendo el valor de Mattress Holding 2016, S.L. La participación asciende a 60.600 euros de 30,12 euros de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene el 1,36% del capital de esta sociedad.

- Healthy Food Ventures, S.L.

Con fecha 8 de abril de 2019 se constituyó la sociedad Healthy Food Ventures, S.L., cuyo capital social inicial asciende a 3.000 euros y está representado por 3.000 participaciones. La Sociedad suscribió 1.500 participaciones de un euro de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene el 18,75% del capital de esta sociedad. (el 50,00% al 31 de diciembre de 2019).

- Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.

Con fecha 8 de abril de 2019 se constituyó la sociedad Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L., cuyo capital social inicial asciende a 2.518.018 euros y está representado por 2.518.018 participaciones. La Sociedad suscribió 3.000 participaciones de un euro de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene el 0,09% del capital de esta sociedad. (el 0,12% al 31 de diciembre de 2019).

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha recibido dividendos con cargo a cuenta del resultado del ejercicio por parte de las sociedades del Grupo por importe de 3.353.000 euros (4.000.000 euros en el ejercicio 2019) (véase nota 15 (a)).

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha registrado correcciones valorativas por importe de 21.661 euros que se encuentran registrados en la cuenta de pérdidas (11.148 euros en el ejercicio 2019) (véase nota 15 (d)).

Un detalle de los fondos propios de las sociedades participadas se puede ver en el Anexo I de las cuentas anuales abreviadas adjuntas.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(b) Créditos a empresas del Grupo

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

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.20         | 31.12.19         |
| Otros activos financieros  | -                | 14.667           |
| Créditos a empresas del Grupo  | 967.541          | 673.235          |
| Deudores con empresas del grupo por<br>por impuesto sobre sociedades (notas 16 y 17 (b)) | 702.596          | 624.049          |
|  | <u>1.670.137</u> | <u>1.311.951</u> |
|  | (nota 17 (b))    | (nota 17 (b))    |

El detalle de los créditos a empresas del grupo concedidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|   | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros          |           |                |
|---|--------|-----------------|-------------|----------------|-----------|----------------|
|   |        |                 |             | Préstamo       | Intereses | Total          |
| Axon Partners Group Investment,<br>S.G.E.I.C., S.A. | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 896.570        | -         | 896.570        |
| Axon Partners Group Corporate,<br>S.L.U.            | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 44.471         | -         | 44.471         |
| Aurora Europe SCSp                                  | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 500            | -         | 500            |
| Axon Partners Group Luxembourg                      | Euro   | 0,01%           | 31.12.21    | 26.000         | -         | 26.000         |
|   |        |                 |             | <u>967.541</u> | <u>-</u>  | <u>967.541</u> |

El detalle de los créditos a empresas del grupo concedidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

|   | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros          |           |                |
|---|--------|-----------------|-------------|----------------|-----------|----------------|
|   |        |                 |             | Préstamo       | Intereses | Total          |
| Axon Partners Group Investment,<br>S.G.E.I.C., S.A. | Euro   | 0,01%           | 31.12.20    | 646.735        | -         | 646.735        |
| Aurora Europe SCSp                                  | Euro   | 0,01%           | 31.12.20    | 500            | -         | 500            |
| Axon Partners Group Luxembourg                      | Euro   | 0,01%           | 31.12.20    | 26.000         | -         | 26.000         |
|   |        |                 |             | <u>673.235</u> | <u>-</u>  | <u>673.235</u> |

Deudores con empresas del grupo por impuesto sobre sociedades recoge al 31 de diciembre de 2020 el importe a cobrar por la Sociedad por este concepto de consolidación fiscal (véase nota 17 (b)).

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

**(9) Inversiones Financieras a largo y corto plazo – Activos financieros disponible para la venta**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge la participación de la Sociedad en el Fondo Amerigo Ventures Colombia.

El movimiento de estos activos en el ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

| Activos Disponibles para la Venta | Euros             |                |                   |                   |                  |                        |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | Saldo al 31.12.18 | Altas          | Ajustes positivos | Saldo al 31.12.19 | Altas            | Trasposos (nota 8 (a)) | Ajustes positivos | Saldo al 31.12.20 |
| Fondo Amérigo Ventures Colombia   | 350.982           | 216.269        | 499.148           | 1.066.399         | 81.955           | -                      | 397.462           | 1.545.816         |
| Fondo Aurora, F.C.R.              | -                 | -              | -                 | -                 | -                | 165.000                | -                 | 165.000           |
| Aurora Europe SCSp                | -                 | -              | -                 | -                 | 1.500.000        | -                      | -                 | 1.500.000         |
|                                   | <u>350.982</u>    | <u>216.269</u> | <u>499.148</u>    | <u>1.066.399</u>  | <u>1.581.955</u> | <u>165.000</u>         | <u>397.462</u>    | <u>3.210.816</u>  |

Un detalle de las inversiones financieras a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

- **Fondo Amérigo Ventures Colombia**

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha acudido a diversos llamamientos de capital por importe de 81.955 euros (216.269 euros en 2019).

Ajustes por valoración positivos al 31 de diciembre de 2020 recoge la variación del valor razonable de la participación por importe de 397.462 euros, que se encuentra registrado neto del efecto fiscal en el patrimonio neto del balance abreviado (499.148 euros al 31 de diciembre de 2019) (véanse notas 12 (g) y 16).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene un 3,51% de participación en el Fondo.

La totalidad de la inversión realizada por la Sociedad en este fondo se encuentra denominada en pesos colombianos.

- **Fondo Aurora, F.C.R.**

Con fecha 14 de noviembre de 2019 se constituyó el Fondo de Capital Riesgo cuyo capital social inicial asciende a 165.000 euros y está representado por 165 participaciones. La Sociedad suscribió 165 participaciones de 1.000 euros de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene el 0,73% del capital de esta sociedad. (el 100,00% al 31 de diciembre de 2019).

La totalidad de la inversión realizada por la Sociedad en este fondo se encuentra denominada en euros.



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Aurora Europe SCSp

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene un capital suscrito de 1.500.000 euros. Durante el ejercicio 2020, se han desembolsado 450.000 euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene un importe pendiente de desembolso de 1.050.000 (nota 14).

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene el 3,52% del capital de esta sociedad.

La totalidad de la inversión realizada por la Sociedad en este fondo se encuentra denominada en euros.

(10) Clientes por ventas y prestaciones de servicios y otros deudores

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

|  | Euros          |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.20       | 31.12.19       |
| Otros créditos con Administraciones Públicas   |                |                |
| Hacienda Pública deudora por I.V.A.            | 37.938         | 37.558         |
| Clientes por ventas y prestación de servicios  | 25.251         | 13.532         |
| Clientes con empresas del Grupo (nota 17 (b))  | 85.688         | 100.907        |
| Deterioro de valor por operaciones comerciales | (13.826)       | (10.879)       |
|  | <u>135.051</u> | <u>141.118</u> |

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

(11) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

|                      | Euros          |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 31.12.20       | 31.12.19       |
| Caja                 | -              | -              |
| Bancos               | 316.192        | 230.590        |
| Total                | <u>316.192</u> | <u>230.590</u> |
| En euros             | 229.285        | 176.325        |
| En moneda extranjera | 86.907         | 54.265         |
|                      | <u>316.192</u> | <u>230.590</u> |

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuentas no se encuentran remuneradas.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(12) Fondos Propios

El detalle de los fondos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detalla en el estado total de cambios en el patrimonio neto abreviado.

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social está representado por 471.971 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición de los Socios al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

|   | <u>Euros</u>   | <u>% de Participación</u> |
|---|----------------|---------------------------|
| Manatio, S.L.                           | 173.575        | 36,78%                    |
| Ace y Tie Servicios y Promociones, S.L. | 218.205        | 46,23%                    |
| Aeolos Consulting S.L.                  | 66.038         | 13,99%                    |
| Dimitri Kallinis                        | 14.153         | 3,00%                     |
|   | <u>471.971</u> | <u>100,00%</u>            |

(b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, esta reserva es de libre disposición.

(c) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley, por un importe de 136.900 euros.

(d) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2020, las reservas voluntarias ascienden a 242.358 euros siendo estas de libre disposición (51.618 euros al 31 de diciembre de 2019, siendo de libre disposición).

(e) Reservas por amortización de participaciones sociales en autocartera

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad dotó una reserva de carácter indisponible por importe de 212.528 euros por la amortización de las participaciones sociales que tenía en autocartera.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(f) Dividendos

Durante el ejercicio 2020, la Junta General de Socios de la Sociedad, ha acordado repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe de 2.100.000 euros (véase nota 3).

Durante el ejercicio 2019, la Junta General de Socios de la Sociedad, acordó repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe de 3.318.282 euros (véase nota 3).

(g) Ajustes por cambios de valor

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

|                                 | Euros                  |                      |                      |                        |                      |                      |                        |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
|                                 | Saldo al<br>31.12.2018 | Ajustes<br>positivos | Ajustes<br>negativos | Saldo al<br>31.12.2019 | Ajustes<br>positivos | Ajustes<br>negativos | Saldo al<br>31.12.2020 |
| Fondo Amérigo Ventures Colombia | -                      | 374.360              | -                    | 374.360                | 377.590              | -                    | 751.950                |
| Fondo Aurora, F.C.R.            | -                      | -                    | -                    | -                      | -                    | -                    | -                      |
| Aurora Europe SCSp              | -                      | -                    | -                    | -                      | -                    | -                    | -                      |
|                                 | -                      | 374.360              | -                    | 374.360                | 377.590              | -                    | 751.950                |
|                                 |                        |                      |                      |                        | (nota 9)             |                      |                        |

(13) Deudas Financieras(a) Deudas a largo y corto plazo

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

|                                    | Euros        |           |              |           |
|------------------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|                                    | 31.12.20     |           | 31.12.19     |           |
|                                    | No Corriente | Corriente | No Corriente | Corriente |
| Préstamos con entidades de crédito | 1.218.785    | 276.427   | 1.326.612    | 636.765   |
| Otras deudas                       | 1.400.000    | 210.696   | 1.266.667    | 545.365   |
|                                    | 2.618.785    | 487.123   | 2.593.279    | 1.182.130 |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El detalle de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|                            | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |                |           | Total            |
|----------------------------|--------|-----------------|-------------|------------------|----------------|-----------|------------------|
|                            |        |                 |             | A largo plazo    | A corto plazo  | Intereses |                  |
| Préstamo Bankinter         | Euro   | 1,10%           | 22.04.2031  | 1.218.785        | 123.319        | -         | 1.342.104        |
| Línea de crédito Bankinter | Euro   | 1,50%           | 01.12.2020  | -                | 153.108        | -         | 153.108          |
|                            |        |                 |             | <u>1.218.785</u> | <u>276.427</u> | <u>-</u>  | <u>1.495.212</u> |

El detalle de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

|                            | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |                |           | Total            |
|----------------------------|--------|-----------------|-------------|------------------|----------------|-----------|------------------|
|                            |        |                 |             | A largo plazo    | A corto plazo  | Intereses |                  |
| Préstamo Bankinter         | Euro   | 1,10%           | 22.04.2031  | 1.326.612        | 137.463        | -         | 1.464.075        |
| Línea de crédito Bankinter | Euro   | 1,50%           | 01.12.2020  | -                | 499.302        | -         | 499.302          |
|                            |        |                 |             | <u>1.326.612</u> | <u>636.765</u> | <u>-</u>  | <u>1.963.377</u> |

El préstamo hipotecario que la Sociedad tiene formalizado con Bankinter se encuentra garantizado con la sede social de la Sociedad (véase nota 6).

El detalle al 31 de diciembre de 2020 del epígrafe “Otras deudas” es como sigue:

|                   | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |                |               | Total            |
|-------------------|--------|-----------------|-------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
|                   |        |                 |             | A largo plazo    | A corto plazo  | Intereses     |                  |
| Casa Kishoo, S.A. | Euro   | 2,00% anual     | 31.08.2024  | <u>1.400.000</u> | <u>200.000</u> | <u>10.696</u> | <u>1.610.696</u> |

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|                                 | Euros          |                |                |                  |                |                     | Total            |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------------|------------------|
|                                 | 2021           | 2022           | 2023           | 2024             | 2025           | Superiores a 5 años |                  |
| Deudas con entidades de crédito | 276.427        | 121.879        | 121.879        | 121.879          | 121.879        | 731.269             | 1.495.212        |
| Otras deudas                    | 210.696        | 200.000        | 200.000        | 1.000.000        | -              | -                   | 1.610.696        |
| Total pasivos financieros       | <u>487.123</u> | <u>321.879</u> | <u>321.879</u> | <u>1.121.879</u> | <u>121.879</u> | <u>731.269</u>      | <u>3.105.908</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

|                                  | Euros            |                |                |                |                |                     |                  |
|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|------------------|
|                                  | 2020             | 2021           | 2022           | 2023           | 2024           | Superiores a 5 años | Total            |
| Deudas con entidades de crédito  | 636.765          | 137.462        | 137.462        | 137.462        | 137.462        | 776.765             | 1.963.377        |
| Otras deudas                     | 545.365          | 316.667        | 316.667        | 316.667        | 316.667        | -                   | 1.812.033        |
| <b>Total pasivos financieros</b> | <b>1.182.130</b> | <b>454.129</b> | <b>454.129</b> | <b>454.129</b> | <b>454.128</b> | <b>776.765</b>      | <b>3.775.410</b> |

Deudas a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2020 han devengado intereses por importe de 52.777 euros (77.323 euros al 31 de diciembre de 2019) en concepto de intereses devengado que se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(b) Deudas con empresas del grupo y asociadas

Deudas con empresas de grupo y asociadas recoge a 31 de diciembre de 2020 varios créditos concedidos durante el ejercicio por distintas sociedades del grupo.

El detalle de las características de los préstamos recibidos al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

|  | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |           |                  |
|--|--------|-----------------|-------------|------------------|-----------|------------------|
|  |        |                 |             | Préstamo         | Intereses | Total            |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U. | Euro   | 0,10%           | 31.12.21    | 2.434.199        | -         | 2.434.199        |
|  |        |                 |             | <u>2.434.199</u> | <u>-</u>  | <u>2.434.199</u> |
|  |        |                 |             |                  |           | (nota 17 (b))    |

El detalle de las características de los préstamos recibidos al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

|  | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento | Euros            |           |                  |
|--|--------|-----------------|-------------|------------------|-----------|------------------|
|  |        |                 |             | Préstamo         | Intereses | Total            |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U. | Euro   | 0,10%           | 31.12.20    | 1.386.405        | -         | 1.386.405        |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.U.  | Euro   | 0,10%           | 31.12.20    | 6.743            | -         | 6.743            |
|  |        |                 |             | <u>1.393.148</u> | <u>-</u>  | <u>1.393.148</u> |
|  |        |                 |             |                  |           | (nota 17 (b))    |

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han devengado intereses por estos préstamos.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(14) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

La composición de este capítulo del balance abreviado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

|   | Euros            |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 31.12.20         | 31.12.19       |
| Desembolsos pendientes de suscripción de valores                |                  |                |
| Aurora Europe SCSp (nota 8 (a))                                 | 1.050.000        | -              |
| Hacienda Pública acreedora por I.R.P.F.                         | 13.552           | 17.270         |
| Seguridad Social  | 13.944           | 5.804          |
| H.P. Acreedora, Impuesto de Sociedades (nota 16)                | 246.551          | 354.432        |
| H.P. Acreedora, Impuesto de Sociedades<br>ejercicios anteriores | 4.668            | 4.668          |
| Remuneraciones pendientes de pago al personal                   | 27.430           | 17.772         |
| Acreeedores con empresas del Grupo (nota 17 (b))                | 11.525           | -              |
| Acreeedores varios  | <u>110.557</u>   | <u>185.400</u> |
|   | <u>1.478.227</u> | <u>585.346</u> |

Desembolsos pendientes de suscripción de valores recoge el importe pendiente de desembolso a 31 de diciembre de 2020.

H.P. Acreedora, Impuesto de Sociedades recoge el importe a pagar a Hacienda por el grupo consolidado.

Remuneraciones pendientes de pago recoge la parte del salario variable de empleados devengadas al 31 de diciembre de 2020. Dicho importe se liquidará, en su mayor parte, en los primeros meses del ejercicio 2021.

(15) Ingresos y Gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2020             | 2019             |
| Prestaciones de servicios                  | -                | 714              |
| Comisiones                                 | 855.123          | 849.779          |
| Dividendos recibidos (nota 8 (a) y 17 (b)) | <u>3.353.000</u> | <u>4.000.000</u> |
|  | <u>4.208.123</u> | <u>4.850.493</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Comisiones recoge la remuneración que percibe la Sociedad por la gestión del Fondo Amérigo Ventures Colombia (véase nota 1). Por este servicio la Sociedad percibe una comisión de gestión anual máxima del 2,5% sobre los compromisos de inversión del Fondo. En caso de existir alguna obligación futura que implique el incremento de los gastos frente al límite antes mencionado, el Gestor Profesional deberá contar con la aprobación previa del Comité de Vigilancia. Por la prestación de servicios al Fondo, la Sociedad recibirá una comisión de ejecución por la obtención de una rentabilidad superior al 8% anual en dólares sobre el valor de los aportes, que será causada y pagada en el momento de la liquidación del Fondo.

(b) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es el siguiente:

|  | Euros          |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2020           | 2019           |
| Sueldos, salarios y asimilados         | 302.889        | 279.803        |
| Cargas sociales                        |                |                |
| Seguridad social a cargo de la empresa | 85.229         | 71.519         |
|  | <u>388.118</u> | <u>351.322</u> |

La distribución de las personas empleadas, distribuido por categorías y sexos, es la siguiente:

|          | 2020     |          |          | 2019     |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|          | Media    | Mujeres  | Hombres  | Media    | Mujeres  | Hombre   |
| Técnicos | <u>7</u> | <u>4</u> | <u>3</u> | <u>6</u> | <u>3</u> | <u>3</u> |

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

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(c) Otros gastos de explotación

Su detalle es el siguiente:

|  | Euros          |                  |
|--|----------------|------------------|
|  | 2020           | 2019             |
| <u>Gastos de explotación</u>   |                |                  |
| Alquileres (nota 7)  | 16.808         | 13.077           |
| Servicios bancarios y similares  | 3.291          | 1.397            |
| Gastos de viajes   | 16.084         | 39.024           |
| Servicios de profesionales independientes  | 531.033        | 636.089          |
| Prima de seguros   | 61.980         | 58.089           |
| Suministros  | 27.308         | 38.686           |
| Resto de gastos  | 277.227        | 215.491          |
| Tributos   | 14.618         | 15.029           |
| Pérdidas, deterioro y variación de prov. por.<br>Operaciones Comerciales (nota 10) | 2.947          | -                |
|  | <u>951.296</u> | <u>1.016.882</u> |

“Servicios de profesionales independientes” recoge un importe de 29.037 euros con partes vinculadas en 2020 (334.885 euros en 2019) (véase nota 17 (b)).

“Resto de gastos” recoge un importe de 145.210 euros con partes vinculadas en 2020 (135.445 euros en 2019) (véase nota 17 (b)).

(d) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

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

|  | Euros                |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2020                 | 2019                 |
| Recuperación por deterioro inversiones<br>en empresas del grupo y asociadas (nota 8 (a)) | (21.662)             | (11.148)             |
|  | <u>(nota 17 (b))</u> | <u>(nota 17 (b))</u> |



## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(16) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por ciento sobre la base imponible de 2020 y sobre la base imponible de 2019. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

|   | <u>Euros</u>       |
|---|--------------------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos       | 2.690.158          |
| Diferencias permanentes                                   | 48.845             |
| Exención por doble imposición por dividendos (nota 8 (a)) | <u>(3.353.000)</u> |
| Base imponible Fiscal                                     | <u>(613.997)</u>   |
| Cuota íntegra al 25%                                      | <u>(153.499)</u>   |
| Retenciones y pagos a cuenta                              | <u>(302.546)</u>   |
| Cuota a (recuperar) / pagar                               | <u>(456.045)</u>   |

El cálculo del ingreso por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

|                                   | <u>Euros</u>   |
|-----------------------------------|----------------|
| Base contable del impuesto al 25% | 153.499        |
| Ajustes ejercicios anteriores     | <u>-</u>       |
|                                   | <u>153.499</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2019 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

|   | <u>Euros</u>       |
|---|--------------------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos       | 3.318.282          |
| Diferencias permanentes                                   | 12.963             |
| Exención por doble imposición por dividendos (nota 8 (a)) | <u>(4.000.000)</u> |
| Base imponible Fiscal                                     | <u>(668.755)</u>   |
| Cuota íntegra al 25%                                      | <u>(167.188)</u>   |
| Retenciones y pagos a cuenta                              | <u>(102.429)</u>   |
| Cuota a (recuperar)/ pagar                                | <u>(269.617)</u>   |

El cálculo del ingreso por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

|                                   | <u>Euros</u>   |
|-----------------------------------|----------------|
| Base contable del impuesto al 25% | 167.188        |
| Ajustes ejercicios anteriores     | <u>23.553</u>  |
|                                   | <u>190.741</u> |

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2016. Los Administradores de la Sociedad consideran que han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos, por lo que no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

|  | Euros         |                |
|--|---------------|----------------|
|  | Activos       | Pasivos        |
| Saldo al 31.12.18                            | 43.216        | -              |
| Altas por ajuste de valor (notas 9 y 12 (g)) | -             | 124.787        |
| Bajas  | -             | -              |
| Saldo al 31.12.19                            | 43.216        | 124.787        |
| Altas por ajuste de valor (notas 9 y 12 (g)) | -             | 19.873         |
| Bajas  | -             | -              |
| Saldo al 31.12.20                            | <u>43.216</u> | <u>144.660</u> |

Las altas de pasivos diferidos por ajustes de cambio de valor se deben al efecto fiscal de las variaciones de valor por las inversiones clasificadas en activos financieros disponibles para la venta (véanse notas 9 y 12 (g)).

El saldo de este epígrafe se encuentra denominado en euros.

Desde el 1 de enero de 2016, la Sociedad tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidada, con Axon Partners Group, S.L. y su grupo consolidable. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida esta Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente. El importe a pagar a Hacienda Pública en concepto de Impuesto de Sociedades Consolidado al 31 de diciembre de 2020 asciende a 246.551 euros (354.432 euros al 31 de diciembre de 2019) (véase nota 14).

El detalle a pagar por cada una de las sociedades del grupo fiscal es como sigue:

|   | Euros          |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2020           | 2019           |
| Axon Partners Group, S.L.                                     | (456.045)      | (269.617)      |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C., S.A. (nota 8 (b)) | 269.201        | 85.133         |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U. (nota 8 (b))           | 447.576        | 525.524        |
| Axon Partners Group Corporate S.L.U. (nota 8 (b))             | (14.181)       | 13.392         |
|   | <u>246.551</u> | <u>354.432</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(17) Partes Vinculadas(a) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneración en atención a dicho cargo y por otros servicios profesionales independientes. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene saldo alguno con los miembros del Consejo de Administración.

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

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

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

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

En el ejercicio 2020, la Sociedad ha pagado un importe de 28.607 euros en concepto de la parte proporcional de la prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada para la Sociedad y otras Sociedades de Grupo (21.787 euros en 2019).

(b) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo y otras partes vinculadas

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

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.20         | 31.12.19         |
| <u>Balance</u>                                       |                  |                  |
| <u>Activo</u>  |                  |                  |
| Instrumentos de patrimonio (nota 8 (a))              | 1.576.798        | 1.763.459        |
| Otros activos financieros (nota 8 (b))               | -                | 14.667           |
| Créditos a empresas del Grupo (nota 8 (b))           | 967.541          | 673.235          |
| Deudores con empresas del Grupo por I/S (nota 8 (b)) | 702.596          | 624.049          |
| Clientes con empresas del Grupo (nota 10)            | 85.688           | 100.907          |
|  | <u>3.332.623</u> | <u>3.176.317</u> |

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Pasivo

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Acreeedores con empresas del Grupo (nota 14) | 11.525           | -                |
| Deudas con empresas del grupo (nota 13 (b))  | <u>2.434.199</u> | <u>1.393.148</u> |
|  | <u>2.445.724</u> | <u>1.393.148</u> |

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

|   | Euros            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | <u>2020</u>      | <u>2019</u>      |
| <u>Ingresos</u>   |                  |                  |
| Dividendos (nota 15 (a))  | <u>3.353.000</u> | <u>4.000.000</u> |
| <u>Gastos</u>   |                  |                  |
| Servicios profesionales independientes (nota 15 (c))                            | 29.037           | 334.885          |
| Resto de gastos (nota 15 (c))   | 145.210          | 135.445          |
| Dotación/Recuperación neta de instrumentos de patrimonio de grupo (nota 15 (d)) | <u>21.661</u>    | <u>11.148</u>    |
|   | <u>195.908</u>   | <u>481.478</u>   |

(18) Otra Información

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el detalle:

|                            | Euros        |              |
|----------------------------|--------------|--------------|
|                            | <u>2020</u>  | <u>2019</u>  |
| Por servicios de auditoría | <u>4.560</u> | <u>4.560</u> |

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

(19) 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 al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## AXON PARTNERS GROUP, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(20) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los cambios de las normas se aplican a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilidad de coberturas, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable. La aplicación de las normas, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas.

En este sentido, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021 se presentarán incluyendo información comparativa, si bien no existe obligación de expresar de nuevo la información del ejercicio anterior. Únicamente se mostrará expresada de nuevo la información comparativa en el supuesto de que todos los criterios aprobados por el Real Decreto se puedan aplicar sin incurrir en un sesgo retrospectivo, sin perjuicio de las excepciones establecidas en las disposiciones transitorias.

Los Administradores de la Sociedad están llevando a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y de los impactos contables que supondrán estas modificaciones, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no dispone todavía de suficiente información para concluir sobre los resultados de este análisis.

Con independencia de lo anterior, en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún acontecimiento adicional que afecte significativamente a la Sociedad ni a sus dependientes.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L.  
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo  
(Expresado en euros)

| Sociedad  | Domicilio   | Actividad   | % participación | Coste   | 31.12.20       |                  |           |                         |   |                    |                       |             |
|---|---|---|-----------------|---------|----------------|------------------|-----------|-------------------------|---|--------------------|-----------------------|-------------|
|   |   |   |                 |         | Capital social | Prima de emisión | Reservas  | Resultado del ejercicio | Fondos Propios<br>Rdos. Neg. Ejerc. ant | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total       |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C. S.A. | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Administración, representación y gestión de Fondos de Capital Riesgo                                | 100,00%         | 914.685 | 624.743        | -                | 512.604   | 889.278                 | -                                       | (380.000)          | 3.008.273             | 4.654.897   |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.          | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría                                    | 100,00%         | 220.913 | 3.200          | -                | 3.209.645 | 1.590.541               | -                                       | (1.590.541)        | -                     | 3.212.845   |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.             | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Asesoramiento en transacciones  | 100,00%         | 1       | 3.006          | -                | 120.955   | (58.824)                | -                                       | -                  | -                     | 65.137      |
| Axon Colombia SAS                               | Cl 87 10 - 93 Of 701 Bogotá, Colombia                 | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría                                    | 100,00%         | 2.445   | 1.728          | -                | 39.028    | 7.319                   | -                                       | -                  | -                     | 48.075      |
| Fintech Holding 2015, S.L.                      | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Desarrollo y comercialización plataformas Web   | 26,58%          | 434.254 | 958.566        | 7.291.148        | -         | (1.124.840)             | (4.525.932)                             | -                  | -                     | 2.598.942   |
| Colchones REM, S.A.S.                           | Colombia en la Carrera 111 C no. 56A- 40, Bogotá D.C. | Ejecución de actividades de comercio, comercialización y distribución de artículos para el descanso | 1,36%           | 60.600  | 232.712        | 3.323.325        | -         | (2.915.516)             | (1.856.213)                             | -                  | -                     | (1.215.693) |
| Healthy Food Ventures, S.L.                     | C/ Sagasta, 18, Madrid                                | Compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales  | 50,00%          | 1.500   | 8.000          | 2.995.000        | -         | (1.306.107)             | (29.683)                                | -                  | -                     | 1.667.208   |
| Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.      | C/ Sagasta, 18, Madrid                                | Compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales  | 0,12%           | 3.000   | 2.518.018      | 8.979            | -         | (65.067)                | (52.344)                                | -                  | -                     | 2.409.587   |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 8 (a) de la memoria de cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L.  
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo  
(Expresado en euros)

| Sociedad  | Domicilio   | Actividad   | % participación | Coste   | 31.12.19       |                  |           |                         |                       |                    |                       |           |
|---|---|---|-----------------|---------|----------------|------------------|-----------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------|
|   |   |   |                 |         | Capital social | Prima de emisión | Reservas  | Resultado del ejercicio | Rdos. Neg. Ejerc. ant | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración | Total     |
| Axon Partners Group Investment, S.G.E.I.C. S.A. | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Administración, representación y gestión de Fondos de Capital Riesgo                                | 100,00%         | 914.685 | 624.743        | -                | 183.076   | 329.527                 | -                     | -                  | 4.305.487             | 5.442.833 |
| Axon Partners Group Consulting, S.L.U.          | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría                                    | 100,00%         | 220.913 | 3.200          | -                | 2.947.944 | 2.336.387               | -                     | (500.000)          | -                     | 4.787.531 |
| Axon Partners Group Corporate, S.L.             | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Asesoramiento en transacciones  | 100,00%         | 1       | 3.006          | -                | 80.779    | 40.176                  | -                     | -                  | -                     | 123.961   |
| Axon Colombia SAS                               | Cl 87 10 - 93 Of 701 Bogotá, Colombia                 | Prestación de servicios de administración, gestión y consultoría                                    | 100,00%         | 2.445   | 1.728          | -                | 32.212    | 2.101                   | -                     | -                  | -                     | 36.041    |
| Fintech Holding 2015, S.L.                      | C/ José Ortega y Gasset, 25, Madrid                   | Desarrollo y comercialización plataformas Web   | 27,55%          | 434.254 | 958.566        | 7.291.277        | -         | (1.265.106)             | (3.260.827)           | -                  | -                     | 3.723.910 |
| Colchones REM, S.A.S.                           | Colombia en la Carrera 111 C no. 56A- 40, Bogotá D.C. | Ejecución de actividades de comercio, comercialización y distribución de artículos para el descanso | 1,36%           | 60.600  | 232.712        | 3.210.412        | -         | 2.226                   | (1.858.439)           | -                  | -                     | 1.586.911 |
| Healthy Food Ventures, S.L.                     | C/ Sagasta, 18, Madrid                                | Compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales  | 50,00%          | 1.500   | 3.000          | -                | -         | (29.683)                | -                     | -                  | -                     | (26.683)  |
| Inversiones Ibéricas de Restauración, S.L.      | C/ Sagasta, 18, Madrid                                | Compraventa, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales  | 0,12%           | 3.000   | 2.518.018      | -                | -         | (52.344)                | -                     | -                  | -                     | 2.474.654 |
| Fondo Aurora, F.C.R.                            | C/ Sagasta, 18, Madrid                                | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo                        | 100,00%         | 165.000 | 165.000        | -                | -         | (16.609)                | -                     | -                  | -                     | 148.391   |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 8 (a) de la memoria de cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.



AXÓN PARTNERS GROUP, S.L.  
Activos financieros disponibles para la venta  
(Expresado en euros)

| Sociedad                        | Domicilio   | Actividad  | % participación | Coste     | 31.12.20       |                  |            |                         |                       |                    |                       | Total      |
|---------------------------------|---|--|-----------------|-----------|----------------|------------------|------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|
|                                 |   |  |                 |           | Capital social | Prima de emisión | Reservas   | Resultado del ejercicio | Rdos. Neg. Ejerc. ant | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración |            |
| Fondo Amérigo Ventures Colombia | Calle 31 No. 6-87 piso 19, Bogotá   | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo | 3,51%           | 1.545.816 | 29.431.882     | -                | 11.303.453 | 3.305.013               | -                     | -                  | -                     | 44.040.348 |
| Fondo Aurora, F.C.R.            | C/ Sagasta, 18, Madrid  | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo | 0,73%           | 165.000   | 6.885.000      | -                | -          | (425.846)               | (16.609)              | -                  | 1.130.981             | 7.573.526  |
| Aurora Europe SCSp              | 1, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo | 3,52%           | 1.500.000 | 14.080.861     | -                | -          | 1.294.598               | (5.800)               | -                  | -                     | 15.369.659 |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.

AXÓN PARTNERS GROUP, S.L.  
Activos financieros disponibles para la venta  
(Expresado en euros)

| Sociedad                        | Domicilio                         | Actividad  | % participación | Coste     | 31.12.19       |                  |          |                         |                       |                    |                       | Total      |
|---------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------|-----------|----------------|------------------|----------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|
|                                 |                                   |  |                 |           | Capital social | Prima de emisión | Reservas | Resultado del ejercicio | Rdos. Neg. Ejerc. ant | Dividendo a cuenta | Ajustes de valoración |            |
| Fondo Amérigo Ventures Colombia | Calle 31 No. 6-87 piso 19, Bogotá | Suscripción de compromisos de inversión en otras Entidades de Capital Riesgo | 3,51%           | 1.208.884 | 30.664.491     | -                | -        | 1.799.770               |                       | -                  | -                     | 30.381.737 |

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2020, junto con la que debe ser leído.

## DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario Consejero del Consejo de Administración de Axon Partners Group, S.L., 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 abreviadas adjuntas de Axon Partners Group, S.L. 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 abreviado, una cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas, un estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y una memoria abreviada.

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

Madrid, 31 de marzo de 2021.

---

Francisco M. Velázquez de Cuéllar Paracchi  
Presidente y Consejero Delegado

---

Alfonso Juan de León Castillejo  
Consejero

---

Dimitri Kallinis  
Consejero

---

Enrique Salvador Olea  
Secretario no Consejero

## **Anexo VI. Informe sobre la estructura y sistema de control interno de la información financiera y manual de procedimientos de la Sociedad**

## **INFORME DE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD AXON PARTNERS GROUP, S.A.**

El Consejo de Administración de Axon Partners Group, S.A. (en adelante, la “**Sociedad**”) ha aprobado el presente informe de estructura organizativa y sistema de control interno, por lo que la Sociedad dispone de una estructura organizativa que le permite cumplir con las obligaciones informativas, incluyendo un adecuado sistema de control interno de la información financiera, todo lo cual le permite que coincidan:

- La información relevante que se publica en la página web de la Sociedad y la información remitida a BME Growth de BME MTF Equity (en adelante, el “**BME Growth**”).
- La información que se difunda en las presentaciones con la comunicada al BME Growth.
- Las declaraciones realizadas por los representantes de la Sociedad a los medios de comunicación y la información comunicada al BME Growth.

A estos efectos, el presente informe, el cual ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, tiene como objeto describir la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el BME Growth a las entidades cuyas acciones se encuentran incorporadas a cotización en el BME Growth, que se divide en los siguientes apartados:

- A. Sección relativa a la estructura organizativa y el sistema de control interno de la Sociedad.
- B. Sección relativa a los medios disponibles para cumplir con las obligaciones del BME Growth.
- C. Sección relativa a los procedimientos establecidos para cumplir con las obligaciones del BME Growth.

### **A. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD PARA CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN**

Como consecuencia de la próxima incorporación de las acciones la Sociedad a cotización en el BME Growth, se describe a continuación la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el BME Growth.

#### **1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

Las principales actividades de la Sociedad son:

- (a) Prestar asesoramiento y gestión en relación con entidades de capital riesgo;
- (b) Actuar como tenedora de acciones y participaciones en sociedades;

- (c) Prestar servicios de asesoramiento y consultoría; y
- (d) La compraventa de empresas.

La Sociedad desarrolla su objeto social directamente, pudiendo, asimismo, realizarlo total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades cuyo objeto sea idéntico o análogo.

Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad.

Si las disposiciones legales exigieran para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa o inscripción en registros públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos. En tal caso, la Sociedad desarrollará tales actividades, exclusivamente, como sociedad de intermediación, excluyéndose el ejercicio de las mismas, por tanto, del ámbito de aplicación de la normativa reguladora de las sociedades profesionales.

El órgano de administración de la Sociedad está atribuido a un Consejo de Administración, cuya principal responsabilidad es la representación y administración de la Sociedad, y sus funciones vienen detalladas en los Estatutos Sociales de la Sociedad, que está a disposición de cualquier interesado en la página web de la Sociedad <https://www.axonpartnersgroup.com/>.

El consejo desempeña sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio teniendo como único fin el interés de la Sociedad, en el sentido de orientar la gestión a maximizar el valor económico de la empresa (y de sus marcas) de forma sostenida, de conformidad con los deberes de lealtad, diligencia y evitando situaciones de conflicto. Por ello, el Consejo es el responsable de la existencia y mantenimiento de un adecuado control interno.

Entre las principales funciones del Consejo de Administración se encuentran las siguientes: (i) elaboración, revisión y formulación de las cuentas anuales; (ii) diseño, supervisión y mantenimiento del sistema de control interno y, en particular, de los controles relacionados con la información financiera para prevenir la aparición de posibles irregularidades en la elaboración de las cuentas anuales; y (iii) valorar y dar la respuesta adecuada ante posibles conflictos de intereses. El Consejo de Administración se reúne, como mínimo 8 veces al año.

El Consejo de Administración es el responsable final de la existencia y mantenimiento de un adecuado control interno y que la información financiera registrada es legítima, veraz y refleja de manera adecuada los acontecimientos y transacciones llevados a cabo por la Sociedad.

La composición del Consejo de Administración a la presente fecha es la siguiente:

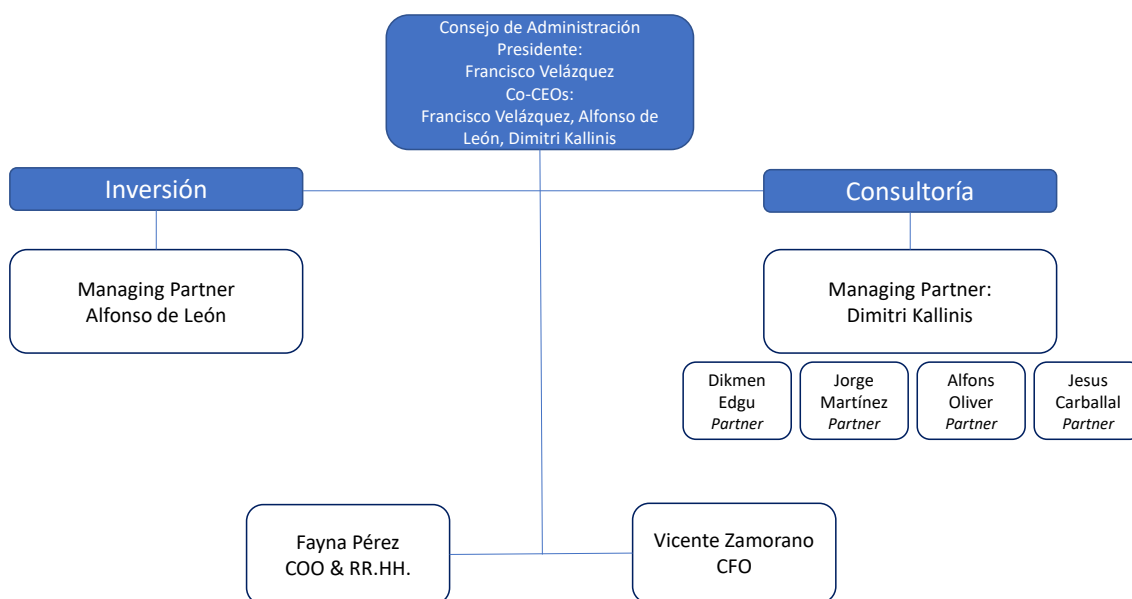
- D. Francisco Miguel Velázquez de Cuellar Paracchi (Presidente y consejero ejecutivo).

- D. Alfonso de León Castillejo (Consejero ejecutivo).
- D. Dimitri Kallinis (Consejero ejecutivo).

D. Enrique Salvador Olea es el secretario no consejero del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración responde de su gestión ante la Junta General de Accionistas.

La Sociedad se organiza según el siguiente organigrama a la presente fecha:



Con carácter previo a la incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth, la Junta General de Accionistas de la Sociedad nombrará a dos (2) consejeros independientes y a un (1) nuevo consejero dominical, cuyos datos se comunicarán a través del correspondiente suplemento al documento informativo de incorporación al mercado de la Sociedad. En consecuencia, tras la incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth, el Consejo de Administración contará con 6 consejeros, de los cuales 3 serán consejeros ejecutivos, 2 serán consejeros independientes y 1 tendrá el carácter de consejero dominical.

Asimismo, a la presente fecha no está constituida la Comisión de Auditoría, la cual se constituirá por parte del Consejo de Administración de la Sociedad con carácter previo a la incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth. La Comisión de Auditoría estará compuesta y tendrá atribuidas las funciones que establece la normativa aplicable, y en particular, conforme a lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

## 2. SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son conocedores de los requisitos derivados de la incorporación de la Sociedad en el BME Growth, tanto en lo referente a comunicaciones al mercado como en lo referente a las acciones, medidas

y procesos a implementar en cada momento y, en particular, de los derivados de la nueva normativa de aplicación. Esta labor de información está siendo realizada por el asesor registrado consultándose, en la medida de lo necesario, con el asesor legal de la Sociedad.

Por otro lado, el Departamento Financiero de la Sociedad es el responsable de elaborar los estados financieros de la Sociedad, así como del establecimiento y mantenimiento de controles sobre las transacciones y operativa del negocio de la Sociedad.

Adicionalmente, la Sociedad dispone de las siguientes herramientas para garantizar que el sistema de control interno es adecuado:

- La compañía tiene implementado el ERP Business Central, donde se registran tanto la contabilidad financiera como analítica. El sistema cuenta con módulos de personal donde se recogen las imputaciones de las horas a los diferentes proyectos y el estado de los mismos.
- Toda la información de la compañía se ubica en Office365 donde los usuarios, discriminados por niveles de acceso, guardan y comparten toda la información. Dentro, la compañía tiene los siguientes módulos contratados bajo su correspondiente licencia de uso personal:
  - o PowerAutomate (Ej. emails automáticos por alguna acción previa)
  - o PowerApps (Ej. fichas de proyectos)
  - o PowerBI (Informes)
  - o Office
  - o Project
  - o Exchange Online (correo electrónico)
  - o Teams (Comunicaciones)
  - o Otros de Office365

Además, la Sociedad cuenta con un Código Ético desde enero de 2017 que incluye, de manera complementaria a la obligación de cumplir con la ley, los principios básicos de actuación aplicables a todos los trabajadores de Axon, a sus prestadores de servicios y proveedores, así como a cualquier otra persona o entidad con la que AXON mantenga una relación de cualquier tipo, el régimen sancionador aplicable a los mismos y la regulación del canal interno de denuncias, que tiene las siguientes finalidades:

- Concienciar a las personas sujetas acerca de la política de tolerancia cero con las irregularidades.



- Servir de mecanismo eficaz de prevención contra delitos y otras infracciones de la ley y/o del Código Ético que pudieran llegar a cometerse en la Sociedad o en su contra.
- Permitir a la Sociedad detectar con prontitud la comisión, en su seno, de cualquier infracción del Código Ético, de la ley y/o de normas o procesos internos en perjuicio de las mismas.

Por último, el Grupo cuenta con una Política de Sostenibilidad e Inversión Sostenible alineada con los siguientes principios:

- La incorporación de cuestiones en materia de criterios ESG (*Environmental, Social and Governance*, por sus siglas en inglés) en los procesos de análisis y de toma de decisiones de inversión.
- La incorporación de cuestiones en materia de criterios ESG en el ejercicio de las prácticas y políticas propias de la Sociedad.
- La incorporación de sistemas de comunicación en materia de criterios ESG en las entidades participadas.
- El fomento de la aceptación y aplicación de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas ("PRI") en el sector de la inversión.
- La colaboración con otras sociedades gestoras para la mejora de la eficacia en la aplicación de los PRI.
- La comunicación y transparencia sobre las actividades y progresos en la aplicación de los PRI.

### **3. EVALUACIÓN DE RIESGOS**

La Sociedad está expuesta continuamente a una serie de riesgos tanto internos como externos, entendiéndose como éstos aquellos factores que puedan impactar negativamente en los objetivos definidos y estrategia de la Sociedad. La Sociedad ha llevado a cabo un proceso de identificación y evaluación de los riesgos más relevantes que puedan afectar a la fiabilidad de la información emitida por la Sociedad al mercado. Como resultado de dicho proceso, cabe destacar los siguientes riesgos entre los riesgos más relevantes para la Sociedad:

- Riesgos operacionales, técnicos y tecnológicos
- Riesgos de cumplimiento y regulatorios, incluidos los fiscales
- Riesgos financieros:
  - o Riesgo de mercado
  - o Riesgo de crédito

- o Riesgo de liquidez y endeudamiento
- Riesgos estratégicos
- Riesgos de reclamaciones judiciales y extrajudiciales
- Riesgos derivados de reclamación de responsabilidad y de cobertura bajo los seguros
- Riesgo de conflicto de interés con partes vinculadas

#### **4. ACTIVIDADES DE CONTROL**

La Sociedad entiende por control toda actividad llevada a cabo por el Consejo de Administración que suponga un apoyo para asegurar el seguimiento de las instrucciones dadas para mitigar los riesgos que suponen un impacto significativo en los objetivos o que pueda llevar a fraude o errores en la información financiera reportada internamente y a terceros.

A continuación, procedemos a describir las principales actividades de control interno que se llevan a cabo en relación con la información financiera.

- Establecimiento de estrategias y objetivos:

El Consejo de Administración, apoyado por los directivos de cada una de las líneas de negocio, son quienes definen las estrategias y los objetivos perseguidos de forma plurianual.

- Planificación y presupuestos:

Las estrategias definidas anteriormente se trasladan a un presupuesto anual que se aprueba a finales del ejercicio previo por parte del Consejo de Administración. Este presupuesto se define por línea de negocio, donde se refleja la composición de los ingresos y costes de forma detallada y mensual.

- Contabilidad:

El equipo financiero está compuesto por tres personas más el Director Financiero.

Se realizan de forma regular cierres trimestrales tanto a nivel de sociedades como de los fondos gestionados. No obstante, la contabilidad de los fondos está delegada a proveedor Adepa Global Services.

Adicionalmente, a raíz de la incorporación a BME Growth, se constituirá una Comisión de Auditoría.

■ Auditoría externa:

Una vez realizado el cierre contable se inicia el proceso de auditoría externa, donde los profesionales realizan de forma rigurosa todas las pruebas para confirmar la correcta llevanza de la contabilidad, y el reflejo fiel del Patrimonio del Grupo.

El auditor de las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 fue KPMG Auditores, S.L., auditor de reconocido prestigio internacional. Está previsto que el auditor de las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 continúe siendo un auditor de reconocido prestigio internacional (“Big Four”).

Asimismo, con el objetivo de facilitar la elaboración de información de calidad, su control y su recurrencia en el tiempo, la Sociedad ha adoptado a lo largo de los últimos meses, entre otras, las siguientes actuaciones:

- Implantación de la herramienta eFront para la gestión integral de los fondos de inversión. Esta herramienta permite una gestión de todo el circuito contable y financiero, de gestión de los inversores y sus posiciones, y ofrece una plataforma para que los inversores tengan toda la información relativa a sus inversiones dentro de Axon.
- Actualmente la plataforma se encuentra implementada y en proceso de migración de datos.

## **5. INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN**

La Sociedad considera que la información constituye un factor determinante para poder desarrollar sus labores de control interno. Para que dicha información tenga relevancia e influya positivamente en el resto del sistema de control interno de la organización, debe ser fiable y de calidad.

La Sociedad lleva sus libros contables conforme a las normas establecidas en el Plan General Contable. Las cuentas anuales y los estados financieros intermedios de la Sociedad son elaborados siguiendo el principio de empresa en funcionamiento y conforme a los registros contables, donde se recogen tanto las transacciones como los activos y pasivos surgidos durante el periodo de referencia. Adicionalmente, las cuentas anuales se someten a auditoría financiera llevada a cabo por un auditor de reconocido prestigio.

Los estados financieros elaborados por el departamento financiero de la Sociedad son revisados y formulados por el Consejo de Administración, poniéndose a disposición de los accionistas de la misma para su revisión y, en su caso, aprobación (en el caso de las cuentas anuales). Junto con cada comunicación realizada a los accionistas en relación con los estados financieros, se procede a informar sobre los principales hechos acaecidos en el ejercicio o período y una breve explicación sobre la evolución de la Sociedad.

## **6. ACTIVIDADES DE MONITORIZACIÓN**

Las actividades de monitorización y supervisión de las organizaciones tienen como objetivo determinar si los distintos componentes del sistema de control interno de las mismas funcionan correctamente.

El Consejo de Administración de la Sociedad mantiene también una posición de supervisión continua en las actividades realizadas, llevando a cabo una revisión de los resultados que se reportan en las reuniones periódicas del consejo.

El constante contacto con los miembros del Consejo de Administración, así como con el asesor registrado, permite que la información publicada en la página web, las eventuales presentaciones corporativas o financieras, las declaraciones realizadas y el resto de información emitida al mercado, sea consistente y cumpla con los estándares requeridos por la normativa del BME Growth.

Concretamente, se han establecido los siguientes protocolos internos:

### **a) Información privilegiada y otra información relevante que se publica en la página web de la Sociedad**

Toda la información que pueda ser considerada como información privilegiada u otra información relevante se consultará con el asesor registrado. El protocolo de actuación se podría resumir de la siguiente forma:

- Identificación por parte de la Sociedad (en línea con las explicaciones recibidas del asesor registrado, y conforme a la normativa de aplicación) o el asesor registrado de un acontecimiento que podría ser constitutivo de información privilegiada u otra información relevante. En caso de que lo identificara la Sociedad, siempre se contrasta con el asesor registrado.
- Envío de documentación soporte del mencionado acontecimiento al asesor registrado para su análisis y evaluación.
- Redacción de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante por parte de los responsables de la Sociedad y el asesor registrado.
- Revisión de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante consensuado entre la Sociedad y el asesor registrado por parte del presidente del Consejo de Administración.
- Carga de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante acordada en la página web del BME Growth, por parte de la Sociedad.
- Aprobación de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante por parte del asesor registrado antes del comienzo de la subasta de apertura o después de la subasta de cierre.

- Confirmación por parte del asesor registrado de la publicación de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante.
- Carga de la mencionada comunicación de información privilegiada u otra información relevante en la web de la Sociedad por parte del equipo gestor de la Sociedad.
- Adicionalmente, ante cualquier duda que le surgiera a la Sociedad sobre una posible actualización de la web que no hubiera sido objeto de comunicación de información privilegiada u otra información relevante, la Sociedad consultaría con el asesor registrado.

**b) Información que se difunda en presentaciones**

La Sociedad no tiene previsto realizar ni difundir presentaciones y por lo tanto no debe existir el riesgo de que se incluya información diferente dentro de presentaciones a la información que sea notificada al Mercado. En el caso de que se realizasen presentaciones, el Consejo de Administración velará por que la información que se publique en las mismas sea coherente con la información que se publique en el Mercado.

**c) Declaraciones realizadas a los medios de comunicación**

Los representantes de la Sociedad no tienen previsto hablar directamente con los medios de comunicación. Cualquier solicitud de los medios de comunicación se atenderá a través de los datos de contacto proporcionados en la web de la Sociedad a tales efectos. En tal caso, los medios de comunicación serán redirigidos a la información que está disponible en la web, y no se dará información a los medios de comunicación antes de su publicación en el mercado y web.

En caso de que algún representante de la Sociedad hablase con los medios de comunicación, éstos son conscientes de la necesidad de limitar sus declaraciones a la información pública.

**B. MEDIOS DE LOS QUE DISPONE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES COMO EMPRESA DEL BME GROWTH**

Como consecuencia de la próxima incorporación de las acciones de la Sociedad a cotización en el BME Growth, se describen a continuación los medios de los que dispone el Consejo de Administración para que la Sociedad cumpla con sus obligaciones como compañía cuyas acciones se encuentran incorporadas a cotización en el BME Growth.

La Sociedad, con el objeto de cumplir con las obligaciones como sociedad cuyas acciones se encuentran incorporadas a cotización en el BME Growth, dispone de una estructura que le permite (i) llevar un adecuado control tanto en lo relativo a la información financiera y sistemas de control interno, como en lo relativo a la transmisión de información, (ii) mitigar los riesgos identificados que puedan tener un impacto negativo para la Sociedad y (iii) evitar cualquier situación que pueda dar lugar a fraude o errores en la información financiera reportada internamente y a terceros.

Para tales fines la Sociedad cuenta con los siguientes medios:

- Asesor registrado nombrado para que dé soporte al Consejo de Administración en el cumplimiento de sus obligaciones como entidad sometida al BME Growth.
- Consejo de Administración de la Sociedad, cuyos miembros son concedores de los requisitos derivados de la incorporación de la Sociedad en el BME Growth, tanto en lo referente a comunicaciones al mercado como en lo referente a las acciones, medidas y procesos a implementar en cada momento y, en particular, de los derivados de la nueva normativa de aplicación. Esta labor de información está siendo realizada por el asesor registrado consultándose, en la medida de lo necesario, con el asesor legal de la Sociedad.
- El Consejo de Administración de la Sociedad puede disponer del asesoramiento legal de un asesor externo en todo lo referente a las acciones necesarias y obligaciones derivadas de la incorporación de las acciones de la Sociedad al BME Growth.
- El Consejo de Administración mantiene también una posición de supervisión continua en las actividades de la Sociedad, al objeto de tener un conocimiento continuo de los principales eventos que se van produciendo en la Sociedad y asegurar que la información financiera que se refleja en los estados financieros es consistente y coherente con la información reportada de manera regular y con los resultados de la Sociedad, para asegurar que es equivalente y refleja de manera adecuada la situación actual de la Sociedad, así como asegurarse de que es la misma reflejada en su página web y la reportada al mercado.
- Los estados financieros elaborados por la Sociedad son revisados y formulados por el Consejo de Administración, poniéndose a disposición de los accionistas de la misma para su revisión y en su caso aprobación (en el caso de las cuentas anuales). Junto con cada comunicación realizada a los accionistas en relación con los estados financieros, se procede a informar sobre los principales hechos acaecidos en el ejercicio o período y una breve explicación sobre la evolución de la Sociedad.

### **C. PROCEDIMIENTOS CON QUE CUENTA LA SOCIEDAD EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN QUE DEBA HACERSE PÚBLICA**

Como consecuencia de la próxima incorporación de las acciones de la Sociedad a cotización en el BME Growth, se describe a continuación los procedimientos con que cuenta la Sociedad en relación con la información que deba hacerse pública.

En particular, se señalan a continuación los procedimientos con los que cuenta la Sociedad para asegurar que coincida:

- a) **La información relevante que se publica en la página web de la Sociedad y la información remitida al Mercado.**

Toda la información que pueda ser considerada como información relevante se consultará con el asesor registrado. El protocolo de actuación se podría resumir de la siguiente forma:

- Identificación por parte de la Sociedad (en línea con las explicaciones recibidas del asesor registrado, y conforme a la normativa de aplicación) o el asesor registrado de un acontecimiento que podría ser constitutivo de información privilegiada u otra información relevante. En caso de que lo identificara la Sociedad, siempre se contrasta con el asesor registrado.
- Envío de documentación soporte del mencionado acontecimiento al asesor registrado para su análisis y evaluación.
- Redacción de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante por parte de los responsables de la Sociedad y el asesor registrado.
- Revisión de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante consensuada entre la Sociedad y el asesor registrado por parte del presidente del Consejo de Administración.
- Carga de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante acordada en la página web del BME Growth, por parte de la Sociedad.
- Aprobación de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante por parte del asesor registrado antes del comienzo de la subasta de apertura o después de la subasta de cierre.
- Confirmación por parte del asesor registrado de la publicación de la comunicación de información privilegiada u otra información relevante.
- Carga de la mencionada comunicación de información privilegiada u otra información relevante en la web de la Sociedad por parte del equipo gestor de la Sociedad.
- Adicionalmente, ante cualquier duda que le surgiera a la Sociedad sobre una posible actualización de la web que no hubiera sido objeto de comunicación de información privilegiada u otra información relevante, la Sociedad consultaría con el asesor registrado.

**b) La información que se difunda en las presentaciones y la información comunicada al Mercado.**

La Sociedad no tiene previsto realizar ni difundir presentaciones y por lo tanto no debe existir el riesgo de que se incluya información diferente dentro de presentaciones a la información que sea notificada al Mercado. En el caso de que se realizasen presentaciones, el Consejo de Administración velará por que la información que se publique en las mismas sea coherente con la información que se publique en el Mercado.

**c) Las declaraciones realizadas por los representantes de la Sociedad a los medios de comunicación y la información comunicada al Mercado.**

Los representantes de la Sociedad no tienen previsto hablar directamente con los medios de comunicación. Cualquier solicitud de los medios de comunicación se atenderá a través de los datos de contacto proporcionados en la web a tales efectos. En tal caso, los medios de comunicación serán redirigidos a la información que está disponible en la web, y no se dará información a los medios de comunicación antes de su publicación en el mercado y web.

En caso de que algún representante de la Sociedad hablase con los medios de comunicación, éstos son conscientes de la necesidad de limitar sus declaraciones a la información pública.