

## **Blainville, S.C.R., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2024



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Blainville, S.C.R., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Blainville, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

---

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)*

| <b>Aspectos más relevantes de la auditoría</b>   | <b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>   |
|--|--|
| <p data-bbox="263 443 837 510"><b>Valoración de las inversiones financieras a largo plazo</b></p> <p data-bbox="263 537 837 779">De acuerdo con el folleto informativo de la Sociedad, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.</p> <p data-bbox="263 806 837 1025">La política contable de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024.</p> <p data-bbox="263 1052 837 1236">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo de la misma.</p> | <p data-bbox="837 537 1482 712">La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras de la Sociedad.</p> <p data-bbox="837 739 1482 958">Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera de la Sociedad, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos.</p> <p data-bbox="837 985 1482 1227">La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa la Sociedad.</p> <p data-bbox="837 1254 1482 1382">Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, que puedan considerarse significativas.</p> |

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

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

---

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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

30 de junio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/19810

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**BLAINVILLE, S.C.R. S.A.**

Cuentas anuales e Informe de  
gestión a 31 de diciembre de 2024

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

| ACTIVO  | Nota | 2024                 | 2023 (*)             |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      | <b>220 577,97</b>    | <b>1 650 934,55</b>  |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 7    | 208 525,85           | 1 616 224,41         |
| Periodificaciones   |      | 4 586,69             | 2 128,17             |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |      | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                    |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    |
| Derivados   |      | -                    | -                    |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                    | -                    |
| Deudores  | 8    | 7 465,43             | 32 581,97            |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                    | -                    |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>67 709 935,84</b> | <b>50 874 459,93</b> |
| Activo por impuesto diferido                                |      | 494,83               | 494,83               |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 6    | 67 709 441,01        | 50 873 965,10        |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | 67 709 441,01        | 50 873 965,10        |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | 67 709 441,01        | 50 873 965,10        |
| De otras entidades  |      | -                    | -                    |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    |
| Derivados   |      | -                    | -                    |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                    |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | -                    | -                    |
| De otras entidades  |      | -                    | -                    |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    |
| Derivados   |      | -                    | -                    |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                                       |      | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                                     |      | -                    | -                    |
| Otros activos no corrientes                                 |      | -                    | -                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |      | <b>67 930 513,81</b> | <b>52 525 394,48</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                | Nota | 2024                 | 2023 (*)             |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>1 495 640,90</b>  | <b>119 303,74</b>    |
| Periodificaciones                                       |      | -                    | -                    |
| Acreeedores y cuentas a pagar                           | 9    | 119 331,08           | 119 303,74           |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                    | 10   | 1 376 309,82         | -                    |
| Provisiones a corto plazo                               |      | -                    | -                    |
| Otros pasivos corrientes                                |      | -                    | -                    |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Periodificaciones                                       |      | -                    | -                    |
| Pasivo por impuesto diferido                            |      | -                    | -                    |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                    |      | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo                               |      | -                    | -                    |
| Otros pasivos no corrientes                             |      | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |      | <b>1 495 640,90</b>  | <b>119 303,74</b>    |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |      | <b>66 434 872,91</b> | <b>52 406 090,74</b> |
| <b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>                             | 11   | <b>51 254 494,31</b> | <b>43 457 686,23</b> |
| Capital   |      | 1 500 000,00         | 1 500 000,00         |
| Escriturado   |      | 1 500 000,00         | 1 500 000,00         |
| Menos: Capital no exigido                               |      | -                    | -                    |
| Partícipes  |      | -                    | -                    |
| Prima de emisión  |      | -                    | -                    |
| Reservas  |      | 57 686,23            | 33 384,24            |
| Instrumentos de capital propios                         |      | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |      | -                    | (35 142,92)          |
| Otras aportaciones de accionistas                       |      | 48 700 000,00        | 41 900 000,00        |
| Resultado del ejercicio                                 |      | 996 808,08           | 59 444,91            |
| Dividendo a cuenta                                      |      | -                    | -                    |
| Otros instrumentos de patrimonio neto                   |      | -                    | -                    |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>        | 6    | <b>15 180 378,60</b> | <b>8 948 404,51</b>  |
| Activos financieros disponibles para la venta           |      | 15 180 378,60        | 8 948 404,51         |
| Operaciones de cobertura                                |      | -                    | -                    |
| Otros   |      | -                    | -                    |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     |      | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                   |      | <b>67 930 513,81</b> | <b>52 525 394,48</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

| CUENTAS DE ORDEN                              | Nota | 2024                 | 2023 (*)             |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>         |      | <b>84 436 714,28</b> | <b>84 531 767,06</b> |
| Avales y garantías concedidos                 |      | -                    | -                    |
| Avales y garantías recibidos                  |      | -                    | -                    |
| Compromisos de compra de valores              | 6    | 84 436 714,28        | 84 531 767,06        |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | 84 436 714,28        | 84 531 767,06        |
| De otras empresas                             |      | -                    | -                    |
| Compromiso de venta de valores                |      | -                    | -                    |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | -                    | -                    |
| De otras empresas                             |      | -                    | -                    |
| Resto de derivados                            |      | -                    | -                    |
| Compromisos con accionistas                   |      | -                    | -                    |
| Otros riesgos y compromisos                   |      | -                    | -                    |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>3 387 228,93</b>  | <b>2 161 342,72</b>  |
| Patrimonio total comprometido                 |      | -                    | -                    |
| Patrimonio comprometido no exigido            |      | -                    | -                    |
| Activos fallidos                              |      | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 15   | 3 387 228,93         | 2 161 342,72         |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) |      | -                    | -                    |
| Deterioro capital inicio grupo                |      | -                    | -                    |
| Otras cuentas de orden                        |      | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>87 823 943,21</b> | <b>86 693 109,78</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

|   | Nota | 2024                | 2023 (*)         |
|---|------|---------------------|------------------|
| Ingresos financieros  |      | 292 182,33          | 367 244,43       |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados   | 12.a | 272 371,47          | 367 244,43       |
| Otros ingresos financieros  |      | 19 810,86           | -                |
| Gastos financieros  | 12.b | (69,13)             | -                |
| Intereses y cargas asimiladas   |      | (69,13)             | -                |
| Otros gastos financieros  |      | -                   | -                |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la<br>cartera de inversiones financieras (neto) |      | 1 084 030,14        | 231 066,89       |
| Resultados por enajenaciones (netos)  | 12.c | 1 107 848,78        | 216 127,44       |
| Instrumentos de patrimonio  |      | 1 107 848,78        | 216 127,44       |
| Valores representativos de deuda  |      | -                   | -                |
| Otras inversiones financieras   |      | -                   | -                |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                       |      | -                   | -                |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras  |      | -                   | -                |
| Diferencias de cambio (netas)   | 12.d | (23 818,64)         | 14 939,45        |
| Otros resultados de explotación   |      | (331 901,37)        | (537 519,19)     |
| Comisiones y otros ingresos percibidos  |      | -                   | -                |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo  |      | -                   | -                |
| Otras comisiones e ingresos   |      | -                   | -                |
| Comisiones satisfechas  | 13   | (331 901,37)        | (537 519,19)     |
| Comisión de gestión   |      | (262 642,05)        | (431 638,88)     |
| Otras comisiones y gastos   |      | (69 259,32)         | (105 880,31)     |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   |      | <b>1 044 241,97</b> | <b>60 792,13</b> |
| Gastos de personal  |      | -                   | -                |
| Otros gastos de explotación   | 14   | (47 433,34)         | (42 653,81)      |
| Amortización del inmovilizado   |      | -                   | -                |
| Excesos de provisiones  |      | -                   | -                |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>   |      | <b>996 808,63</b>   | <b>18 138,32</b> |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado                                       |      | -                   | -                |
| Deterioro de resto de activos (neto)  |      | -                   | -                |
| Otros   |      | -                   | 41 306,59        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |      | <b>996 808,63</b>   | <b>59 444,91</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | 15   | (0,55)              | -                |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |      | <b>996 808,08</b>   | <b>59 444,91</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

|   | <u>2024</u>         | <u>2023 (*)</u>     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>       | <b>996 808,08</b>   | <b>59 444,91</b>    |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | 6 231 974,09        | 1 784 759,71        |
| Por valoración de instrumentos financieros                  | 6 231 974,09        | 1 784 759,71        |
| Activos financieros disponibles para la venta               | 6 231 974,09        | 1 784 759,71        |
| Otros ingresos / gastos                                     | -                   | -                   |
| Por coberturas de flujos de efectivo                        | -                   | -                   |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                | -                   | -                   |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes        | -                   | -                   |
| Efecto impositivo   | -                   | -                   |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Por valoración de instrumentos financieros                  | -                   | -                   |
| Activos financieros disponibles para la venta               | -                   | -                   |
| Otros ingresos / gastos                                     | -                   | -                   |
| Por coberturas de flujos de efectivo                        | -                   | -                   |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                | -                   | -                   |
| Efecto impositivo   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>               | <b>7 228 782,17</b> | <b>1 844 204,62</b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

|   | Capital             | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Reservas         | Fondos reembolsables              |                            | Ajustes por valoración | Total Patrimonio neto |
|---|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|
|   |                     |                                     |                         |                  | Otras aportaciones de accionistas | Total Fondos reembolsables |                        |                       |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)</b>       | <b>1 500 000,00</b> | <b>(35 142,92)</b>                  | <b>59 444,91</b>        | <b>33 384,24</b> | <b>41 900 000,00</b>              | <b>43 457 686,23</b>       | <b>8 948 404,51</b>    | <b>52 406 090,74</b>  |
| Ajustes por cambios de criterio 2023 (*)  | -                   | -                                   | -                       | -                | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Ajustes por errores 2023 (*)              | -                   | -                                   | -                       | -                | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024</b> | <b>1 500 000,00</b> | <b>(35 142,92)</b>                  | <b>59 444,91</b>        | <b>33 384,24</b> | <b>41 900 000,00</b>              | <b>43 457 686,23</b>       | <b>8 948 404,51</b>    | <b>52 406 090,74</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos       | -                   | -                                   | 996 808,08              | -                | -                                 | 996 808,08                 | 6 231 974,09           | 7 228 782,17          |
| Operaciones con accionistas               | -                   | -                                   | -                       | -                | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Aportaciones de capital                   | -                   | -                                   | -                       | -                | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Reducciones de capital                    | -                   | -                                   | -                       | -                | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Aplicación del resultado del ejercicio    | -                   | 35 142,92                           | (59 444,91)             | 24 301,99        | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Otras variaciones del patrimonio          | -                   | -                                   | -                       | -                | 6 800 000,00                      | 6 800 000,00               | -                      | 6 800 000,00          |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2024</b>           | <b>1 500 000,00</b> | <b>-</b>                            | <b>996 808,08</b>       | <b>57 686,23</b> | <b>48 700 000,00</b>              | <b>51 254 494,31</b>       | <b>15 180 378,60</b>   | <b>66 434 872,91</b>  |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

|  | Capital             | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Reservas          | Fondos reembolsables              |                            | Ajustes por valoración | Total Patrimonio neto |
|--|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|
|  |                     |                                     |                         |                   | Otras aportaciones de accionistas | Total Fondos reembolsables |                        |                       |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)</b>          | <b>1 500 000,00</b> | <b>(349 045,81)</b>                 | <b>348 780,99</b>       | <b>(1 493,86)</b> | <b>28 500 000,00</b>              | <b>29 998 241,32</b>       | <b>7 163 644,80</b>    | <b>37 161 886,12</b>  |
| Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)     | -                   | -                                   | -                       | -                 | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Ajustes por errores 2022 (*)                 | -                   | -                                   | -                       | -                 | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023(*)</b> | <b>1 500 000,00</b> | <b>(349 045,81)</b>                 | <b>348 780,99</b>       | <b>(1 493,86)</b> | <b>28 500 000,00</b>              | <b>29 998 241,32</b>       | <b>7 163 644,80</b>    | <b>37 161 886,12</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos          | -                   | -                                   | 59 444,91               | -                 | -                                 | 59 444,91                  | 1 784 759,71           | 1 844 204,62          |
| Operaciones con accionistas                  | -                   | -                                   | -                       | -                 | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Aportaciones de capital                      | -                   | -                                   | -                       | -                 | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Reducciones de capital                       | -                   | -                                   | -                       | -                 | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Aplicación del resultado del ejercicio       | -                   | 313 902,89                          | (348 780,99)            | 34 878,10         | -                                 | -                          | -                      | -                     |
| Otras variaciones del patrimonio             | -                   | -                                   | -                       | -                 | 13 400 000,00                     | 13 400 000,00              | -                      | 13 400 000,00         |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)</b>          | <b>1 500 000,00</b> | <b>(35 142,92)</b>                  | <b>59 444,91</b>        | <b>33 384,24</b>  | <b>41 900 000,00</b>              | <b>43 457 686,23</b>       | <b>8 948 404,51</b>    | <b>52 406 090,74</b>  |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

|   | <u>2024</u>           | <u>2023 (*)</u>        |
|---|-----------------------|------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>1 311 773,12</b>   | <b>(371 215,22)</b>    |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | 996 808,63            | 59 444,91              |
| Ajustes del resultado   | <u>(1 376 143,34)</u> | <u>(598 311,32)</u>    |
| Amortización del inmovilizado   | -                     | -                      |
| Correcciones valorativas por deterioro                                    | -                     | -                      |
| Variación de provisiones  | -                     | -                      |
| Imputación de subvenciones  | -                     | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                     | -                     | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros          | (1 107 848,78)        | (216 127,44)           |
| Ingresos financieros  | (292 182,33)          | (367 244,43)           |
| Gastos financieros  | 69,13                 | -                      |
| Diferencias de cambio   | 23 818,64             | (14 939,45)            |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                  | -                     | -                      |
| Otros ingresos y gastos   | -                     | -                      |
| Cambios en el capital corriente   | 1 398 995,18          | (199 593,24)           |
| Deudores y otras cuentas a cobrar   | 25 116,54             | (30 767,75)            |
| Otros activos corrientes  | (2 458,52)            | (2 128,17)             |
| Acreedores y otras cuentas a pagar  | 27,34                 | (166 697,32)           |
| Otros pasivos corrientes  | 1 376 309,82          | -                      |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                     | -                     | -                      |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | 292 112,65            | 367 244,43             |
| Pagos de intereses  | (69,13)               | -                      |
| Cobros de dividendos  | 233 249,48            | 367 244,43             |
| Cobros de intereses   | 58 932,85             | -                      |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                              | (0,55)                | -                      |
| Otros cobros / pagos  | -                     | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 | <b>(9 495 653,04)</b> | <b>(13 856 390,87)</b> |
| Pagos por inversiones   | (12 251 909,01)       | (15 210 718,26)        |
| Inversiones financieras   | (12 251 909,01)       | (15 210 718,26)        |
| Empresas del grupo y asociadas  | -                     | -                      |
| Inmovilizado intangible   | -                     | -                      |
| Inmovilizado material   | -                     | -                      |
| Otros activos   | -                     | -                      |
| Cobros por desinversiones   | 2 756 255,97          | 1 354 327,39           |
| Inversiones financieras   | 2 756 255,97          | 1 354 327,39           |
| Empresas del grupo y asociadas  | -                     | -                      |
| Inmovilizado intangible   | -                     | -                      |
| Inmovilizado material   | -                     | -                      |
| Otros activos   | -                     | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              | <b>6 800 000,00</b>   | <b>13 400 000,00</b>   |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | 6 800 000,00          | 13 400 000,00          |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                     | 6 800 000,00          | 13 400 000,00          |
| Amortización de instrumentos de patrimonio                                | -                     | -                      |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                          | -                     | -                      |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                          | -                     | -                      |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                              | -                     | -                      |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                      | -                     | -                      |
| Emisión de deudas con entidades de crédito                                | -                     | -                      |
| Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas                      | -                     | -                      |
| Emisión de otras deudas   | -                     | -                      |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito              | -                     | -                      |
| Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas    | -                     | -                      |
| Devolución y amortización de otras deudas                                 | -                     | -                      |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | -                     | -                      |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                   | <b>(23 818,64)</b>    | <b>14 939,45</b>       |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>(1 407 698,56)</b> | <b>(812 666,64)</b>    |
| Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio                         | 1 616 224,41          | 2 428 891,05           |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                            | 208 525,85            | 1 616 224,41           |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 1. Actividad e información de carácter general

#### a) Actividad

La sociedad Blainville, S.C.R. S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 16 de septiembre de 2019 bajo la denominación actual. Es una sociedad constituida en España de conformidad con ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro. Asimismo, se rige de acuerdo con el contenido del folleto de inversión publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 39682, folio 130, hoja M-705097 y con NIF A88482138. Asimismo, el 31 de enero de 2020 se produjo la inscripción de la Sociedad, con el número 307, en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la CNMV.

La Sociedad forma parte de un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio., siendo su Sociedad dominante directa y última Forch Med, S.L., la cual posee el 50,00% de las acciones de la Sociedad. Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas el 31 de marzo de 2025 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Cami Vell D'Orient s/n, Finca Son Fortesa, 07340, Alaro (Baleares).

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos consiste en:

- 1) La toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación.
- 2) La inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por ciento por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles representen el 85 por ciento del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del impuesto sobre la renta de las personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio.
- 3) La Inversión en otras entidades de capital-riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no cumpla la Sociedad.

Para el desarrollo de su objeto principal, la Sociedad podrá conceder préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión, Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión en las Sociedades, estén o no participadas por ésta.

La Sociedad es una Sociedad de Capital Riesgo administrada por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora), cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se transformó en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante la inscripción de la misma en el registro de la C.N.M.V.

El objeto social de la Sociedad Gestora es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

La Sociedad, se encuentra regulada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20619, folio 185, hoja M-705097 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

La Entidad Depositaria de la Sociedad es BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa en vigor.

Adicionalmente, la Sociedad está sometida a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
- e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad cumple con dicho requerimiento.

- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad cumple con dicho requerimiento.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

A lo largo del ejercicio 2024 se han realizado otras aportaciones de accionistas por 6.800.000,00 euros.

### c) Fecha de formulación

El Consejo de administración de la Sociedad (en adelante Órgano de administración), en fecha 31 de marzo 2025, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2024 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

### b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones de la Sociedad en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del Grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades Gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad Gestora causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio actual no se han producido cambios en los criterios contables.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2023.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la actividad de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

### 3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024, presentada por el órgano de administración de la Sociedad, así como la distribución aprobada para el ejercicio 2023 es la siguiente:

|                                     | Euros               |                        |
|-------------------------------------|---------------------|------------------------|
|                                     | 2024<br>(Propuesta) | 2023 (*)<br>(Aprobada) |
| <b>Base de reparto</b>              |                     |                        |
| Pérdidas y ganancias                | 996 808,08          | 59 444,91              |
| <b>Aplicación</b>                   |                     |                        |
| Reserva legal                       | 99 680,81           | 5 944,49               |
| Reserva voluntaria                  | 897 127,27          | 18 357,50              |
| Resultados de ejercicios anteriores | -                   | 35 142,92              |
|                                     | <b>996 808,08</b>   | <b>59 444,91</b>       |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

### 4. Normas de registro y valoración

#### a) Clasificación de activos financieros

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

#### - Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.

#### - Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

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 sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

No obstante, lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido para cada Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

- Inversiones en capital inicio.

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados, se valoraran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance.

- c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

- i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias

### ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
  - Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
  - Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

iii) Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance de situación dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva

Se contabilizan en el activo de balance de situación dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que la Sociedad tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del Partícipe a recibirlo.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

En la valoración inicial de los activos financieros se 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. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

### f) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que la Sociedad no haya cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se haya retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad de la Sociedad para transmitir dicho activo.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

g) Pasivos financieros

La Sociedad reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que son activos financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

h) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance de situación.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

i) Baja del balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las Cuentas Anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

### k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones en que se encuentra dividido el patrimonio de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no ha adquirido instrumentos de patrimonio propios.

### l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

### m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre beneficios, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. La Sociedad no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

n) Transacciones en moneda extranjera

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

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa por deterioro, en su caso.

### 5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

#### a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU. los fondos de Private Equity típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios del IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "EVCA".

#### b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito de la Sociedad es relativamente bajo ya que, la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Bankinter S.A.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el único activo financiero de la Sociedad asociado a un tipo de interés es la posición de Tesorería del mismo, y la línea de crédito contratada con Bankinter S.A, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene quince Entidades Participadas en cartera denominada en moneda distinta al euro. La Sociedad no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los accionistas a solicitud de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los accionistas.

f) Riesgo operacional

La Sociedad estima que tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de las Entidades de Capital Riesgo ya que, tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a accionistas), el número de operaciones al año es muy limitado.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|   | <u>2024</u>                 | <u>2023 (*)</u>             |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Instrumentos de patrimonio:</b>                  |                             |                             |
| De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras | 49 681 113,34               | 34 909 055,78               |
| De entidades objeto de capital riesgo – Nacionales  | <u>18 028 327,67</u>        | <u>15 964 909,32</u>        |
|   | <u><b>67 709 441,01</b></u> | <u><b>50 873 965,10</b></u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

En el epígrafe de Entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de inversión alternativa. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un “recallable distribution”, es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertas Entidades Participadas hubieran podido liberar a sus inversores.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2024:

| Entidad Participada    | Tipología | Participación | Compromiso de Inversión Inicial | Reducciones de compromiso | Compromiso Reinstated | Ajuste Tipo de Cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|------------------------|-----------|---------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|
|                        |           | (1)           |                                 |                           |                       |                       |                                  |
| Entidad Participada 1  | Fondo     | 1,46%         | 15 000 000,00                   | 1 125 000                 | -                     | -                     | 13 875 000,00                    |
| Entidad Participada 2  | Fondo     | 0,37%         | 1 290 724,59                    | -                         | 79 717,01             | (3 534,13)            | 1 366 907,47                     |
| Entidad Participada 3  | Fondo     | 0,40%         | 1 500 000,00                    | -                         | 8 057,82              | -                     | 1 508 057,82                     |
| Entidad Participada 4  | Fondo     | 5,00%         | 1 000 000,00                    | (1 000 000,00)            | -                     | -                     | -                                |
| Entidad Participada 5  | Fondo     | 0,02%         | 1 290 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 290 000,00                     |
| Entidad Participada 6  | Fondo     | 0,03%         | 1 290 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 290 000,00                     |
| Entidad Participada 7  | Fondo     | 0,14%         | 2 810 902,90                    | -                         | 88 210,61             | 310 842,48            | 3 209 955,99                     |
| Entidad Participada 8  | Fondo     | 1,25%         | 1 394 264,55                    | -                         | -                     | 66 177,89             | 1 460 442,44                     |
| Entidad Participada 9  | Fondo     | 0,02%         | 1 290 000,00                    | -                         | 207 083,35            | -                     | 1 497 083,35                     |
| Entidad Participada 10 | Fondo     | 0,42%         | 2 781 758,41                    | -                         | 224 108,19            | 269 551,95            | 3 275 418,55                     |
| Entidad Participada 11 | Fondo     | 0,01%         | 1 290 000,00                    | -                         | 166 130,63            | -                     | 1 456 130,63                     |
| Entidad Participada 12 | Fondo     | 0,01%         | 2 800 000,00                    | -                         | 5 723,66              | -                     | 2 805 723,66                     |
| Entidad Participada 13 | Fondo     | 0,10%         | 1 290 724,59                    | -                         | 185 273,18            | (33 504,67)           | 1 442 493,10                     |
| Entidad Participada 14 | Fondo     | 0,13%         | 1 800 000,00                    | -                         | 308 541,23            | -                     | 2 108 541,23                     |
| Entidad Participada 15 | Fondo     | 0,02%         | 2 590 913,30                    | -                         | 116 102,61            | 31 296,58             | 2 738 312,49                     |
| Entidad Participada 16 | Fondo     | 0,11%         | 1 323 475,72                    | -                         | 550 344,98            | (41 022,82)           | 1 832 797,88                     |
| Entidad Participada 17 | Fondo     | 0,51%         | 5 102 923,37                    | -                         | 308 265,98            | 434 669,52            | 5 845 858,87                     |
| Entidad Participada 18 | Fondo     | 0,14%         | 2 894 602,42                    | -                         | 115 222,94            | 305 751,45            | 3 315 576,81                     |
| Entidad Participada 19 | Fondo     | 0,07%         | 2 757 122,57                    | -                         | 171 374,53            | 295 723,33            | 3 224 220,43                     |
| Entidad Participada 20 | Fondo     | 0,09%         | 1 400 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 400 000,00                     |
| Entidad Participada 21 | Fondo     | 0,08%         | 1 353 179,97                    | -                         | -                     | 143 069,08            | 1 496 249,05                     |
| Entidad Participada 22 | Fondo     | 0,29%         | 1 400 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 400 000,00                     |
| Entidad Participada 23 | Fondo     | n.d           | 1 000 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 000 000,00                     |
| Entidad Participada 24 | Fondo     | 0,20%         | 1 000 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 000 000,00                     |
| Entidad Participada 25 | Fondo     | 0,02%         | 2 800 000,00                    | -                         | 25 574,31             | -                     | 2 825 574,31                     |
| Entidad Participada 26 | Fondo     | 0,08%         | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 27 | Fondo     | 0,15%         | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 28 | Fondo     | n.d           | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 29 | Fondo     | 0,02%         | 1 433 434,87                    | -                         | 21 649,82             | 85 299,11             | 1 540 383,80                     |
| Entidad Participada 30 | Fondo     | 0,09%         | 1 433 434,87                    | -                         | -                     | 97 920,74             | 1 531 355,61                     |
| Entidad Participada 31 | Fondo     | 0,04%         | 2 100 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 100 000,00                     |
| Entidad Participada 32 | Fondo     | 0,14%         | 2 866 548,31                    | -                         | -                     | 73 454,05             | 2 940 002,36                     |
| Entidad Participada 33 | Fondo     | 0,05%         | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 34 | Fondo     | 0,03%         | 2 411 730,66                    | -                         | 102 205,22            | (53 307,45)           | 2 460 628,43                     |
|                        |           |               | <b>80 770 741,10</b>            | <b>(1 000 000,00)</b>     | <b>2 683 586,07</b>   | <b>1 982 387,11</b>   | <b>84 436 714,28</b>             |

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2023:

| Entidad Participada    | Tipología | Participación<br>(1) | Compromiso de Inversión Inicial | Reducciones de compromiso | Compromiso Reinstated | Ajuste Tipo de Cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|------------------------|-----------|----------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|
| Entidad Participada 1  | Fondo     | 1,46%                | 15 000 000,00                   | -                         | -                     | -                     | 15 000 000,00                    |
| Entidad Participada 2  | Fondo     | 0,37%                | 1 450 000,00                    | -                         | -                     | (164 719,43)          | 1 285 280,57                     |
| Entidad Participada 3  | Fondo     | 0,40%                | 1 500 000,00                    | -                         | 8 057,82              | -                     | 1 508 057,82                     |
| Entidad Participada 4  | Fondo     | 5,00%                | 1 000 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 000 000,00                     |
| Entidad Participada 5  | Fondo     | 0,02%                | 1 290 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 290 000,00                     |
| Entidad Participada 6  | Fondo     | 0,03%                | 1 290 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 290 000,00                     |
| Entidad Participada 7  | Fondo     | 0,14%                | 3 300 000,00                    | -                         | 16 159,28             | (239 411,73)          | 3 076 747,55                     |
| Entidad Participada 8  | Fondo     | 1,25%                | 1 250 000,00                    | -                         | -                     | 192 483,24            | 1 442 483,24                     |
| Entidad Participada 9  | Fondo     | 0,02%                | 1 290 000,00                    | -                         | 192 777,35            | -                     | 1 482 777,35                     |
| Entidad Participada 10 | Fondo     | 0,42%                | 3 300 000,00                    | -                         | 2 181,00              | (292 153,12)          | 3 010 027,88                     |
| Entidad Participada 11 | Fondo     | 0,01%                | 1 290 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 290 000,00                     |
| Entidad Participada 12 | Fondo     | 0,01%                | 2 800 000,00                    | -                         | 3 793,11              | -                     | 2 803 793,11                     |
| Entidad Participada 13 | Fondo     | 0,10%                | 1 450 000,00                    | -                         | 156 896,98            | (194 230,20)          | 1 412 666,78                     |
| Entidad Participada 14 | Fondo     | 0,13%                | 1 800 000,00                    | -                         | 308 541,23            | -                     | 2 108 541,23                     |
| Entidad Participada 15 | Fondo     | 0,02%                | 2 800 000,00                    | -                         | 59 733,03             | (256 769,63)          | 2 602 963,40                     |
| Entidad Participada 16 | Fondo     | 0,11%                | 1 450 000,00                    | -                         | 517 423,89            | (166 175,01)          | 1 801 248,88                     |
| Entidad Participada 17 | Fondo     | 0,51%                | 5 900 000,00                    | -                         | 167 929,51            | (549 079,59)          | 5 518 849,92                     |
| Entidad Participada 18 | Fondo     | 0,14%                | 3 400 000,00                    | -                         | 13 124,55             | (204 533,39)          | 3 208 591,16                     |
| Entidad Participada 19 | Fondo     | 0,07%                | 3 300 000,00                    | -                         | 11 991,86             | (259 958,59)          | 3 052 033,27                     |
| Entidad Participada 20 | Fondo     | 0,09%                | 1 400 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 400 000,00                     |
| Entidad Participada 21 | Fondo     | 0,08%                | 1 600 000,00                    | -                         | -                     | (149 913,51)          | 1 450 086,49                     |
| Entidad Participada 22 | Fondo     | 0,29%                | 1 400 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 400 000,00                     |
| Entidad Participada 23 | Fondo     | n.d                  | 1 000 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 000 000,00                     |
| Entidad Participada 24 | Fondo     | 0,20%                | 1 000 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 1 000 000,00                     |
| Entidad Participada 25 | Fondo     | 0,02%                | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 26 | Fondo     | 0,08%                | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 27 | Fondo     | 0,15%                | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 28 | Fondo     | n.d                  | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 29 | Fondo     | 0,02%                | 1 600 000,00                    | -                         | -                     | (151 878,17)          | 1 448 121,83                     |
| Entidad Participada 30 | Fondo     | 0,09%                | 1 600 000,00                    | -                         | -                     | (152 036,20)          | 1 447 963,80                     |
| Entidad Participada 31 | Fondo     | 0,04%                | 2 100 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 100 000,00                     |
| Entidad Participada 32 | Fondo     | 0,14%                | 3 100 000,00                    | -                         | -                     | (283 313,27)          | 2 816 686,73                     |
| Entidad Participada 33 | Fondo     | 0,05%                | 2 800 000,00                    | -                         | -                     | -                     | 2 800 000,00                     |
| Entidad Participada 34 | Fondo     | 0,03%                | 2 500 000,00                    | -                         | -                     | (215 153,95)          | 2 284 846,05                     |
|                        |           |                      | <b>86 160 000,00</b>            | <b>1 458 609,60</b>       | <b>-</b>              | <b>(3 086 842,55)</b> | <b>84 531 767,06</b>             |

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital de riesgo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2024:

| Entidad Participada        | Valor razonable al 31.12.2023 (**) | Desembolsos          | Bajas                 | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 31.12.2024 |
|----------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------|---|-------------------------------|
| Entidad Participada 1      | 15 418 031,19                      | -                    | (254 147,47)          | 1 820 033,82                              | 16 983 917,54                 |
| Entidad Participada 2 (*)  | 1 372 293,21                       | 36 819,67            | (89 727,80)           | (72 217,88)                               | 1 247 167,20                  |
| Entidad Participada 3 (*)  | 1 376 741,81                       | 27 311,50            | (4 348,98)            | 66 105,43                                 | 1 465 809,76                  |
| Entidad Participada 4      | 73 635,00                          | -                    | (73 635,00)           | -   | -                             |
| Entidad Participada 5 (*)  | 1 147 114,00                       | 45 982,49            | (177 684,35)          | 78 694,86                                 | 1 094 107,00                  |
| Entidad Participada 6 (*)  | 1 661 531,25                       | 19 350,00            | (66 554,60)           | 19 294,60                                 | 1 633 621,25                  |
| Entidad Participada 7 (*)  | 1 538 566,52                       | 959 104,58           | -                     | 259 638,55                                | 2 757 309,65                  |
| Entidad Participada 8 (*)  | 666 772,91                         | 466 109,65           | -                     | 206 499,72                                | 1 339 382,28                  |
| Entidad Participada 9 (*)  | 1 046 834,00                       | 128 472,00           | -                     | (205 753,00)                              | 969 553,00                    |
| Entidad Participada 10 (*) | 2 001 577,50                       | 954 233,78           | (232 658,00)          | 275 694,54                                | 2 998 847,82                  |
| Entidad Participada 11 (*) | 1 297 620,00                       | 247 878,69           | (122 274,54)          | 106 881,85                                | 1 530 106,00                  |
| Entidad Participada 12 (*) | 2 198 825,93                       | 632 493,67           | (22 933,74)           | 190 630,22                                | 2 999 016,08                  |
| Entidad Participada 13 (*) | 1 759 619,91                       | 58 576,84            | (79 968,75)           | 189 015,24                                | 1 927 243,24                  |
| Entidad Participada 14 (*) | 1 868 072,00                       | (38 675,75)          | -                     | 249 090,75                                | 2 078 487,00                  |
| Entidad Participada 15 (*) | 1 381 919,46                       | 232 072,07           | (30 304,48)           | 295 022,16                                | 1 878 709,21                  |
| Entidad Participada 16 (*) | 1 186 635,29                       | 13 351,92            | (22 002,57)           | 52 058,68                                 | 1 230 043,32                  |
| Entidad Participada 17 (*) | 1 523 197,29                       | 1 455 165,51         | (88 708,69)           | 321 578,92                                | 3 211 233,03                  |
| Entidad Participada 18 (*) | 2 900 826,24                       | 176 103,04           | (101 463,60)          | 443 356,15                                | 3 418 821,83                  |
| Entidad Participada 19 (*) | 3 948 651,58                       | 64 317,59            | (157 681,36)          | 634 562,99                                | 4 489 850,80                  |
| Entidad Participada 20 (*) | 1 061 513,00                       | 265 267,00           | -                     | (141 416,00)                              | 1 185 364,00                  |
| Entidad Participada 21 (*) | 216 029,86                         | 938 259,45           | -                     | 184 461,29                                | 1 338 750,60                  |
| Entidad Participada 22 (*) | (43 633,00)                        | 635 329,10           | -                     | 54 952,90                                 | 646 649,00                    |
| Entidad Participada 23     | 369 090,12                         | 190 000,00           | -                     | 56 450,25                                 | 615 540,37                    |
| Entidad Participada 24     | 104 153,01                         | 300 000,00           | -                     | 24 716,75                                 | 428 869,76                    |
| Entidad Participada 25 (*) | 775 883,00                         | 373 258,17           | (21 238,46)           | 159 220,29                                | 1 287 123,00                  |
| Entidad Participada 26 (*) | 1 394 979,96                       | 98 000,00            | -                     | (32 047,52)                               | 1 460 932,44                  |
| Entidad Participada 27 (*) | 1 473,95                           | 1 039 228,40         | -                     | 98 278,32                                 | 1 138 980,67                  |
| Entidad Participada 28 (*) | 467 617,00                         | 112 000,00           | -                     | 47 507,00                                 | 627 124,00                    |
| Entidad Participada 29 (*) | 50 093,21                          | 548 469,47           | (5 952,20)            | 52 489,14                                 | 645 099,62                    |
| Entidad Participada 30 (*) | (4 222,62)                         | 376 773,84           | -                     | 73 440,69                                 | 445 991,91                    |
| Entidad Participada 31 (*) | 747 506,00                         | 326 428,00           | -                     | 234 667,00                                | 1 308 601,00                  |
| Entidad Participada 32 (*) | 421 692,31                         | 771 004,09           | -                     | 160 371,27                                | 1 353 067,67                  |
| Entidad Participada 33 (*) | 244 250,00                         | 259 000,00           | -                     | 169 276,00                                | 672 526,00                    |
| Entidad Participada 34 (*) | 699 074,21                         | 540 224,24           | (97 122,60)           | 159 419,11                                | 1 301 594,96                  |
|                            | <b>50 873 965,10</b>               | <b>12 251 909,01</b> | <b>(1 648 407,19)</b> | <b>6 231 974,09</b>                       | <b>67 709 441,01</b>          |

(\*) De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras

(\*\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023:

| Entidad Participada        | Valor razonable al 31.12.2022 (**) | Desembolsos          | Bajas                 | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 31.12.2023 (**) |
|----------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------|---|------------------------------------|
| Entidad Participada 1      | 10 456 083,50                      | 3 750 000,00         | -                     | 1 211 947,69                              | 15 418 031,19                      |
| Entidad Participada 2 (*)  | 1 160 154,70                       | 214 381,34           | -                     | (2 242,83)                                | 1 372 293,21                       |
| Entidad Participada 3 (*)  | 907 688,45                         | 321 857,82           | (6 150,79)            | 153 346,33                                | 1 376 741,81                       |
| Entidad Participada 4      | 1 000 071,00                       | -                    | (960 790,30)          | 34 354,30                                 | 73 635,00                          |
| Entidad Participada 5 (*)  | 893 028,00                         | 213 753,00           | -                     | 40 333,00                                 | 1 147 114,00                       |
| Entidad Participada 6 (*)  | 1 512 402,94                       | 70 950,00            | -                     | 78 178,31                                 | 1 661 531,25                       |
| Entidad Participada 7 (*)  | 1 032 943,00                       | 513 266,24           | -                     | (7 642,72)                                | 1 538 566,52                       |
| Entidad Participada 8 (*)  | 206 952,07                         | 456 280,69           | -                     | 3 540,15                                  | 666 772,91                         |
| Entidad Participada 9 (*)  | 766 786,00                         | 311 131,00           | (4 321,71)            | (26 761,29)                               | 1 046 834,00                       |
| Entidad Participada 10 (*) | 1 481 493,96                       | 398 181,73           | -                     | 121 901,81                                | 2 001 577,50                       |
| Entidad Participada 11 (*) | 942 305,00                         | 323 929,40           | -                     | 31 385,60                                 | 1 297 620,00                       |
| Entidad Participada 12 (*) | 1 689 332,47                       | 441 991,05           | (3 867,94)            | 71 370,35                                 | 2 198 825,93                       |
| Entidad Participada 13 (*) | 1 753 776,49                       | 17 826,39            | (81 895,10)           | 69 912,13                                 | 1 759 619,91                       |
| Entidad Participada 14 (*) | 1 361 733,00                       | 246 602,01           | -                     | 259 736,99                                | 1 868 072,00                       |
| Entidad Participada 15 (*) | 993 377,09                         | 302 765,77           | -                     | 85 776,60                                 | 1 381 919,46                       |
| Entidad Participada 16 (*) | 1 393 700,54                       | 1 491,81             | (61 728,19)           | (146 828,87)                              | 1 186 635,29                       |
| Entidad Participada 17 (*) | 928 131,45                         | 593 101,25           | -                     | 1 964,59                                  | 1 523 197,29                       |
| Entidad Participada 18 (*) | 1 668 570,22                       | 1 343 712,49         | (9 125,75)            | (102 330,72)                              | 2 900 826,24                       |
| Entidad Participada 19 (*) | 3 545 995,69                       | 694 135,04           | (10 320,17)           | (281 158,98)                              | 3 948 651,58                       |
| Entidad Participada 20 (*) | 561 664,00                         | 383 555,58           | -                     | 116 293,42                                | 1 061 513,00                       |
| Entidad Participada 21 (*) | (5 604,73)                         | 201 941,16           | -                     | 19 693,43                                 | 216 029,86                         |
| Entidad Participada 22 (*) | (15 463,00)                        | -                    | -                     | (28 170,00)                               | (43 633,00)                        |
| Entidad Participada 23     | 221 562,81                         | 159 850,20           | -                     | (12 322,89)                               | 369 090,12                         |
| Entidad Participada 24     | 77 200,00                          | 50 000,00            | -                     | (23 046,99)                               | 104 153,01                         |
| Entidad Participada 25 (*) | (32 827,00)                        | 751 573,13           | -                     | 57 136,87                                 | 775 883,00                         |
| Entidad Participada 26 (*) | 404 464,06                         | 840 000,00           | -                     | 150 515,90                                | 1 394 979,96                       |
| Entidad Participada 27 (*) | (41 811,63)                        | 55 288,80            | -                     | (12 003,22)                               | 1 473,95                           |
| Entidad Participada 28 (*) | -                                  | 516 600,00           | -                     | (48 983,00)                               | 467 617,00                         |
| Entidad Participada 29 (*) | (1 997,00)                         | 14 082,01            | -                     | 38 008,20                                 | 50 093,21                          |
| Entidad Participada 30 (*) | (1 387,59)                         | -                    | -                     | (2 835,03)                                | (4 222,62)                         |
| Entidad Participada 31 (*) | 62 691,00                          | 690 473,00           | -                     | (5 658,00)                                | 747 506,00                         |
| Entidad Participada 32 (*) | 10 308,46                          | 423 079,72           | -                     | (11 695,87)                               | 421 692,31                         |
| Entidad Participada 33 (*) | (23 753,00)                        | 322 000,00           | -                     | (53 997,00)                               | 244 250,00                         |
| Entidad Participada 34 (*) | 107 115,13                         | 586 917,63           | -                     | 5 041,45                                  | 699 074,21                         |
|                            | <b>35 016 687,08</b>               | <b>15 210 718,26</b> | <b>(1 138 199,95)</b> | <b>1 784 759,71</b>                       | <b>50 873 965,10</b>               |

(\*) Fondos clasificados como De otras Entidades - Extranjeras.

(\*\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 1.107.848,78 euros y de 216.127,44 euros, respectivamente (Nota 12.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

| Entidad Participada    | Moneda | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2024 |
|------------------------|--------|--|---|--------------------------------------|
| Entidad Participada 1  | EUR    | 4 151 453,94                             | 1 820 033,82  | 5 971 487,76                         |
| Entidad Participada 2  | USD    | 124 083,57                               | (72 217,88)   | 51 865,69                            |
| Entidad Participada 3  | EUR    | 323 014,45                               | 66 105,43   | 389 119,88                           |
| Entidad Participada 4  | EUR    | 112 849,39                               | -   | 112 849,39                           |
| Entidad Participada 5  | EUR    | 242 297,98                               | 78 694,86   | 320 992,84                           |
| Entidad Participada 6  | EUR    | 448 931,24                               | 19 294,60   | 468 225,84                           |
| Entidad Participada 7  | USD    | 32 008,11                                | 259 638,55  | 291 646,66                           |
| Entidad Participada 8  | GBP    | (49 555,15)                              | 206 499,72  | 156 944,57                           |
| Entidad Participada 9  | EUR    | 122 486,28                               | (205 753,00)  | (83 266,72)                          |
| Entidad Participada 10 | USD    | 333 950,52                               | 275 694,54  | 609 645,06                           |
| Entidad Participada 11 | EUR    | 229 169,16                               | 106 881,85  | 336 051,01                           |
| Entidad Participada 12 | EUR    | 143 795,54                               | 190 630,22  | 334 425,76                           |
| Entidad Participada 13 | USD    | 817 388,25                               | 189 015,24  | 1 006 403,49                         |
| Entidad Participada 14 | EUR    | 172 958,23                               | 249 090,75  | 422 048,98                           |
| Entidad Participada 15 | USD    | 130 845,97                               | 295 022,16  | 425 868,13                           |
| Entidad Participada 16 | USD    | 484 889,91                               | 52 058,68   | 536 948,59                           |
| Entidad Participada 17 | USD    | 77 122,84                                | 321 578,92  | 398 701,76                           |
| Entidad Participada 18 | USD    | (61 518,12)                              | 443 356,15  | 381 838,03                           |
| Entidad Participada 19 | USD    | 1 158 388,23                             | 634 562,99  | 1 792 951,22                         |
| Entidad Participada 20 | EUR    | 144 138,71                               | (141 416,00)  | 2 722,71                             |
| Entidad Participada 21 | USD    | 14 088,70                                | 184 461,29  | 198 549,99                           |
| Entidad Participada 22 | EUR    | (43 633,00)                              | 54 952,90   | 11 319,90                            |
| Entidad Participada 23 | EUR    | (20 760,08)                              | 56 450,25   | 35 690,17                            |
| Entidad Participada 24 | EUR    | (47 835,99)                              | 24 716,75   | (23 119,24)                          |
| Entidad Participada 25 | EUR    | 24 309,87                                | 159 220,29  | 183 530,16                           |
| Entidad Participada 26 | EUR    | 78 979,96                                | (32 047,52)   | 46 932,44                            |
| Entidad Participada 27 | EUR    | (53 814,85)                              | 98 278,32   | 44 463,47                            |
| Entidad Participada 28 | EUR    | (48 983,00)                              | 47 507,00   | (1 476,00)                           |
| Entidad Participada 29 | USD    | 36 011,20                                | 52 489,14   | 88 500,34                            |
| Entidad Participada 30 | USD    | (4 222,62)                               | 73 440,69   | 69 218,07                            |
| Entidad Participada 31 | EUR    | (16 467,00)                              | 234 667,00  | 218 200,00                           |
| Entidad Participada 32 | USD    | (1 387,41)                               | 160 371,27  | 158 983,86                           |
| Entidad Participada 33 | EUR    | (77 750,00)                              | 169 276,00  | 91 526,00                            |
| Entidad Participada 34 | USD    | (28 830,32)                              | 159 419,11  | 130 588,79                           |
|                        |        | <b>8 948 404,51</b>                      | <b>6 231 974,09</b>                                     | <b>15 180 378,60</b>                 |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

| Entidad Participada    | Moneda | Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) |
|------------------------|--------|--|---|--|
| Entidad Participada 1  | EUR    | 2 939 506,25                             | 1 211 947,69  | 4 151 453,94                             |
| Entidad Participada 2  | USD    | 126 326,40                               | (2 242,83)  | 124 083,57                               |
| Entidad Participada 3  | EUR    | 169 668,12                               | 153 346,33  | 323 014,45                               |
| Entidad Participada 4  | EUR    | 78 495,09                                | 34 354,30   | 112 849,39                               |
| Entidad Participada 5  | EUR    | 201 964,98                               | 40 333,00   | 242 297,98                               |
| Entidad Participada 6  | EUR    | 370 752,93                               | 78 178,31   | 448 931,24                               |
| Entidad Participada 7  | USD    | 39 650,83                                | (7 642,72)  | 32 008,11                                |
| Entidad Participada 8  | GBP    | (53 095,30)                              | 3 540,15  | (49 555,15)                              |
| Entidad Participada 9  | EUR    | 149 247,57                               | (26 761,29)   | 122 486,28                               |
| Entidad Participada 10 | USD    | 212 048,71                               | 121 901,81  | 333 950,52                               |
| Entidad Participada 11 | EUR    | 197 783,56                               | 31 385,60   | 229 169,16                               |
| Entidad Participada 12 | EUR    | 72 425,19                                | 71 370,35   | 143 795,54                               |
| Entidad Participada 13 | USD    | 747 476,12                               | 69 912,13   | 817 388,25                               |
| Entidad Participada 14 | EUR    | (86 778,76)                              | 259 736,99  | 172 958,23                               |
| Entidad Participada 15 | USD    | 45 069,37                                | 85 776,60   | 130 845,97                               |
| Entidad Participada 16 | USD    | 631 718,78                               | (146 828,87)  | 484 889,91                               |
| Entidad Participada 17 | USD    | 75 158,25                                | 1 964,59  | 77 122,84                                |
| Entidad Participada 18 | USD    | 40 812,60                                | (102 330,72)  | (61 518,12)                              |
| Entidad Participada 19 | USD    | 1 439 547,21                             | (281 158,98)  | 1 158 388,23                             |
| Entidad Participada 20 | EUR    | 27 845,29                                | 116 293,42  | 144 138,71                               |
| Entidad Participada 21 | USD    | (5 604,73)                               | 19 693,43   | 14 088,70                                |
| Entidad Participada 22 | EUR    | (15 463,00)                              | (28 170,00)   | (43 633,00)                              |
| Entidad Participada 23 | EUR    | (8 437,19)                               | (12 322,89)   | (20 760,08)                              |
| Entidad Participada 24 | EUR    | (24 789,00)                              | (23 046,99)   | (47 835,99)                              |
| Entidad Participada 25 | EUR    | (32 827,00)                              | 57 136,87   | 24 309,87                                |
| Entidad Participada 26 | EUR    | (71 535,94)                              | 150 515,90  | 78 979,96                                |
| Entidad Participada 27 | EUR    | (41 811,63)                              | (12 003,22)   | (53 814,85)                              |
| Entidad Participada 28 | EUR    | -  | (48 983,00)   | (48 983,00)                              |
| Entidad Participada 29 | USD    | (1 997,00)                               | 38 008,20   | 36 011,20                                |
| Entidad Participada 30 | USD    | (1 387,59)                               | (2 835,03)  | (4 222,62)                               |
| Entidad Participada 31 | EUR    | (10 809,00)                              | (5 658,00)  | (16 467,00)                              |
| Entidad Participada 32 | USD    | 10 308,46                                | (11 695,87)   | (1 387,41)                               |
| Entidad Participada 33 | EUR    | (23 753,00)                              | (53 997,00)   | (77 750,00)                              |
| Entidad Participada 34 | USD    | (33 871,77)                              | 5 041,45  | (28 830,32)                              |
|                        |        | <b>7 163 644,80</b>                      | <b>1 784 759,71</b>                                     | <b>8 948 404,51</b>                      |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan los auditores de las Entidades Participadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

| <u>Entidad Participada</u> | <u>Auditores 2024</u>                      | <u>Auditores 2023 (*)</u>              |
|----------------------------|--|--|
| Fondo 1                    | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.     | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Fondo 2                    | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP                      |
| Fondo 3                    | n.d  | Ernst & Young LLP                      |
| Fondo 4                    | n.d  | PricewaterhouseCoopers LLP             |
| Fondo 5                    | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP             |
| Fondo 6                    | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP             |
| Fondo 7                    | PricewaterhouseCoopers LLP                 | Deloitte LLP                           |
| Fondo 8                    | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP             |
| Fondo 9                    | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP                      |
| Fondo 10                   | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP             |
| Fondo 11                   | Deloitte LLP                               | Deloitte LLP                           |
| Fondo 12                   | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP                      |
| Fondo 13                   | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP                      |
| Fondo 14                   | Grant Thornton UK LLP                      | Deloitte LLP                           |
| Fondo 15                   | Deloitte LLP                               | Deloitte LLP                           |
| Fondo 16                   | KPMG Audit, S.à.r.l.                       | Deloitte LLP                           |
| Fondo 17                   | Deloitte LLP                               | N/A                                    |
| Fondo 18                   | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP                      |
| Fondo 19                   | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP                      |
| Fondo 20                   | KPMG Channel Islands Limited               | KPMG Channel Islands Limited           |
| Fondo 21                   | KPMG Audit, S.à.r.l.                       | N/A                                    |
| Fondo 22                   | PricewaterhouseCoopers Societé coopérative | N/A                                    |
| Fondo 23                   | n.d  | Deloitte SL                            |
| Fondo 24                   | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.     | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Fondo 25                   | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP             |
| Fondo 26                   | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP             |
| Fondo 27                   | Deloitte LLP                               | Deloitte LLP                           |
| Fondo 28                   | KPMG, S.A.                                 | N/A                                    |
| Fondo 29                   | KPMG Channel Islands Limited               | KPMG Channel Islands Limited           |
| Fondo 30                   | KPMG Channel Islands Limited               | KPMG Channel Islands Limited           |
| Fondo 31                   | Deloitte LLP                               | Deloitte LLP                           |
| Fondo 32                   | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP                      |
| Fondo 33                   | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP             |
| Fondo 34                   | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP                      |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                             | <u>2024</u>       | <u>2023 (*)</u>     |
|-----------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Tesorería</b>            |                   |                     |
| Moneda funcional (euros)    | 193 778,71        | 1 572 988,99        |
| Moneda extranjera (dólares) | 9 238,47          | 43 205,23           |
| Moneda extranjera (libras)  | 5 508,67          | 30,19               |
|                             | <u>208 525,85</u> | <u>1 616 224,41</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que la Sociedad el mantiene en cuentas corrientes bancarias, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por las citadas cuentas corrientes ascienden a un importe de 39.121,99 euros y 57.722,73 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.a)

### 8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                     | <u>2024</u>     | <u>2023(*)</u>   |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|
| Administraciones públicas (Nota 15) | 7 433,16        | 10 967,32        |
| Otros deudores                      | 32,27           | 21 614,65        |
|                                     | <u>7 465,43</u> | <u>32 581,97</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar y al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|   | <u>2024</u>       | <u>2023 (*)</u>   |
|---|-------------------|-------------------|
| Acreedores por resto de servicios prestados | 119 331,08        | 119 303,74        |
|   | <u>119 331,08</u> | <u>119.303,74</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

### 10. Deudas a corto plazo.

El desglose del epígrafe de "Deudas a corto plazo y cuentas a pagar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente

|   | <u>2024</u>         | <u>2023 (*)</u> |
|---|---------------------|-----------------|
| Préstamos y créditos con entidades de crédito |                     |                 |
| Línea de crédito                              | 1 376 309,82        | -               |
|   | <u>1 376 309,82</u> | <u>-</u>        |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene registradas deudas a corto plazo que se corresponden, con el importe dispuesto de la línea de crédito que tiene contratado con Bankinter S.A.

### 11. Fondos reembolsables

#### a) Capital

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital está constituido por 1.500.000,00 acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, números 1 a la 1.500.000,00, ambos inclusive, y que han sido suscritas y desembolsadas.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 con los requerimientos normativos de capital mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, dos accionistas, poseían acciones que representaban el 100% en ambos ejercicios, de la cifra de capital, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa.

Al ser los accionistas con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

|                               | <u>2024</u>    | <u>2023(*)</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Accionistas</b>            |                |                |
| Forch Med, S.L.               | 50,00%         | 50,00%         |
| Fyd Espacio Urbano 2006, S.L. | 50,00%         | 50,00%         |
|                               | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

### b) Reservas

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Dicha reserva no es de libre disposición de acuerdo con la legislación vigente, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para compensar pérdidas.

### c) Otras aportaciones de accionistas

El saldo del epígrafe "Otras aportaciones de accionistas" recoge los elementos patrimoniales entregados por los socios o propietarios de la Sociedad cuando actúen como tales, en virtud de operaciones no descritas en otras cuentas.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 los accionistas han aportado la cantidad de 6.800.000,00 euros y de 13.400.000,00 euros, respectivamente, para que la Sociedad pueda hacer frente a sus necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la misma.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

12. Resultados financieros

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de ingresos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|  | <u>2024</u>       | <u>2023 (*)</u>   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b> |                   |                   |
| Participaciones en instrumentos de patrimonio          | 233 249,48        | 309 521,70        |
| Intereses de cuenta corriente (Nota 7)                 | 39 121,99         | 57 722,73         |
| <b>Otros ingresos financieros</b>                      |                   |                   |
| Otros ingresos financieros                             | 19 810,86         | -                 |
|  | <u>292 182,33</u> | <u>367 244,43</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por la Sociedad en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                        | <u>2024</u>       | <u>2023 (*)</u>   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Entidad Participada 3  | 10 497,29         | 1 874,65          |
| Entidad Participada 4  | -                 | 228 861,53        |
| Entidad Participada 7  | 63 332,71         |                   |
| Entidad Participada 9  | -                 | 18 125,00         |
| Entidad Participada 10 | 25 063,96         | (453,72)          |
| Entidad Participada 11 | 32 619,94         |                   |
| Entidad Participada 12 | 4 888,18          | 1 107,06          |
| Entidad Participada 13 | 15 892,70         | 1 781,26          |
| Entidad Participada 15 | 47 181,23         | 41 755,97         |
| Entidad Participada 16 | 172,46            | 170,53            |
| Entidad Participada 17 | 33 431,13         |                   |
| Entidad Participada 19 | 169,88            | 16 299,42         |
|                        | <u>233 249,48</u> | <u>309 521,70</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                      | <u>2024</u>  | <u>2023 (*)</u> |
|--------------------------------------|--------------|-----------------|
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b> |              |                 |
| Gastos cuenta corriente              | 69,13        | -               |
|                                      | <u>69,13</u> | <u>-</u>        |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|  | <u>2024</u>         | <u>2023 (*)</u>   |
|--|---------------------|-------------------|
| <b>Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)</b> |                     |                   |
| Beneficios   | 1 140 329,57        | 291 810,55        |
| Pérdidas   | (32 480,79)         | (75 683,11)       |
|  | <u>1 107 848,78</u> | <u>216 127,44</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los epígrafes de Beneficios y de Pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2024 los gastos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 23.818,64 euros.

Al 31 de diciembre de 2023 los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 14.939,45 euros.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

13. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                               | <u>2024</u>       | <u>2023 (*)</u>   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Comisiones satisfechas</b> |                   |                   |
| Comisión de gestión           | 262 642,05        | 431 638,88        |
| Comisión de administración    | 41 087,14         | 77 335,02         |
| Comisión de depósito          | 28 172,18         | 28 545,29         |
|                               | <u>331 901,37</u> | <u>537 519,19</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las comisiones devengadas se han obtenido en base a los criterios establecidos en el Folleto informativo de la Sociedad.

14. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                    | <u>2024</u>      | <u>2023 (*)</u>  |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios profesionales            | 24 533,41        | 22 525,82        |
| Servicios registrales y notariales | 2 830,33         | -                |
| Tasas C.N.M.V.                     | 1 050,51         | 2 393,38         |
| Servicios bancarios y similares    | 6 334,02         | 36,20            |
| Primas de seguro                   | 1 385,76         | -                |
| Otros Servicios                    | 11 299,31        | 17 698,41        |
|                                    | <u>47 433,34</u> | <u>42 653,81</u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

15. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|  | <u>2024</u>            | <u>2023 (*)</u>         |
|--|------------------------|-------------------------|
| <b>Administraciones Públicas Deudoras (Nota 8)</b> |                        |                         |
| Por retenciones practicadas                        | <u>7 433,16</u>        | <u>10 967,32</u>        |
|  | <u><b>7 433,16</b></u> | <u><b>10 967,32</b></u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores fiscales, la probabilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|  | <u>2023</u>               | <u>2023 (*)</u>            |
|--|---------------------------|----------------------------|
| Resultado contable antes de impuestos  | 996 808,63                | 59 444,91                  |
| Ajuste de ejercicios anteriores  | -                         | -                          |
| Resultados directamente registrados en Patrimonio Neto                                     | -                         | -                          |
| Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio  | 32 480,79                 | 75 683,11                  |
| Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo | <u>(1 079 071,92)</u>     | <u>(282 473,17)</u>        |
| Resultado contable ajustado  | <u>(49 782,50)</u>        | <u>(147 345,15)</u>        |
| Diferencias temporales - Reversión de provisiones  | <u>-</u>                  | <u>-</u>                   |
| Base imponible previa  | <u>(49 782,50)</u>        | <u>(147 345,15)</u>        |
| Compensación de bases imponibles negativas   | <u>-</u>                  | <u>-</u>                   |
| <b>Base imponible del ejercicio</b>  | <b><u>(49 782,50)</u></b> | <b><u>(147 345,15)</u></b> |
| Cuota íntegra  |                           | -                          |
| Retenciones y pagos a cuenta   | <u>7 433,16</u>           | <u>10 967,32</u>           |
| <b>Cuota a pagar (devolver)</b>  | <b><u>7 433,16</u></b>    | <b><u>10 967,32</u></b>    |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| Ejercicio 2019 | 6 910,32            |
| Ejercicio 2020 | 309 247,07          |
| Ejercicio 2021 | 556 793,29          |
| Ejercicio 2022 | 1 141 046,89        |
| Ejercicio 2023 | 1 323 448,86        |
| Ejercicio 2024 | 49 782,50           |
|                | <b>3 387 228,93</b> |

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2024, ha sido el siguiente:

|                | <u>BINs CCAA 2023</u> | <u>Ajustes</u>      | <u>BINs Modelo 200</u> | <u>Compensación Previsión IS</u> | <u>Total Bases Imponibles Negativas</u> |
|----------------|-----------------------|---------------------|------------------------|----------------------------------|---|
| Ejercicio 2019 | 6 910,32              | -                   | 6 910,32               | -                                | 6 910,32                                |
| Ejercicio 2020 | 309 247,07            | -                   | 309 247,07             | -                                | 309 247,07                              |
| Ejercicio 2021 | 556 793,29            | -                   | 556 793,29             | -                                | 556 793,29                              |
| Ejercicio 2022 | 1 141 046,89          | -                   | 1 141 046,89           | -                                | 1 141 046,89                            |
| Ejercicio 2023 | 147 345,15            | 1 176 103,71        | 1 323 448,86           | -                                | 1 323 448,86                            |
| Ejercicio 2024 | -                     | -                   | -                      | -                                | 49 782,50                               |
|                | <b>2 161 342,72</b>   | <b>1 176 103,71</b> | <b>3 337 446,43</b>    | -                                | <b>3 387 228,93</b>                     |

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características de la Sociedad, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad no ha registrado, al 31 de diciembre de 2024, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la probabilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

### 16. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

|   | 2024       | 2023 (*) |
|---|------------|----------|
| <b>(Días)</b>   |            |          |
| Periodo medio de pago a proveedores   | 11,90      | 66       |
| Ratio de operaciones pagadas  | 11,96      | 66       |
| Ratio de operaciones pendientes de pago   | 7,74       | 10       |
| <b>(Euros)</b>  |            |          |
| Total pagos realizados  | 366 064,11 | 795 669  |
| Total pagos pendientes  | 5 564,47   | 5 656    |
| Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad | 362 574,23 | 174 730  |
| Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados           | 99,05%     | 25%      |
| <b>(Número de facturas)</b>   |            |          |
| Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad                      | 31         | 27       |
| Porcentaje sobre el total de facturas   | 93,94%     | 71%      |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 17. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

El Órgano de administración al 31 de diciembre de 2024 está compuesto como se muestra a continuación:

|                          | <u>Hombres</u>  | <u>Mujeres</u>  | <u>Total</u>    |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Órgano de administración | <u>5</u>        | <u>1</u>        | <u>6</u>        |
|                          | <b><u>5</u></b> | <b><u>1</u></b> | <b><u>6</u></b> |

La Sociedad ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, al cierre del ejercicio los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no ha comunicado a la Junta General situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudiera tener (el o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

### 18. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las 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. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

**19. Honorarios de auditores de cuentas**

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023 de la Sociedad han ascendido a un importe de 10 miles de euros y 8 miles de euros, respectivamente, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2024 y 2023. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre por otros servicios durante los ejercicios 2024 y 2023.

**20. Hechos posteriores al cierre**

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.

**BLAINVILLE, S.C.R. S.A.**

## **INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Blainville, S.C.R. S.A., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2024.

### **Desarrollo del negocio de la Sociedad durante el ejercicio**

Durante el ejercicio 2024 se han realizado aportaciones de accionistas por un valor de 6.800.000,00 euros, lo que ha permitido hacer frente a las necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la Sociedad.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

### **Cumplimiento de coeficientes**

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para las entidades de capital-riesgo, a 31 de diciembre 2024 de la Sociedad, cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

### **Informe sobre las actividades en I+D**

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

**BLAINVILLE, S.C.R. S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

### **Acciones propias**

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha adquirido ni posee acciones propias.

### **Informe sobre la actividad medioambiental**

Dadas las actividades a las 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 del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

### **Gestión del riesgo**

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2024 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

### **Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.