



Informe de Auditoría de Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.U.

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Meridia Capital Partners,
S.G.E.I.C., S.A.U. correspondientes al
ejercicio finalizado el 31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Accionista único de Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.U.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

Reconocimiento de ingresos (véanse notas 11 y 14 a) de las cuentas anuales)

Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Entidades de capital-riesgo y Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado que gestiona. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es un aspecto relevante de nuestra auditoría de la Sociedad.

Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las Entidades de capital-riesgo y Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado gestionadas.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes:

- Hemos comprobado que las Entidades de capital-riesgo y Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado consideradas en el proceso de cálculo y facturación de comisiones coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio.
- Hemos recalculado la comisión de gestión de todas las Entidades de capital-riesgo y Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado que gestiona y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Reglamentos y contratos de gestión.
- Hemos comprobado que la totalidad de los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como gasto en las Entidades de capital-riesgo y Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado que gestiona. Adicionalmente, hemos comprobado que los importes pendientes de cobro por parte de la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como saldos a pagar en las Entidades de capital-riesgo y Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales _____

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva 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. Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

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



Dídac Feliubadaló Prat
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23923
29 de mayo de 2026

Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya
= EL C0L-L361

KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/11379

IMPORT COL LEGIAL: 96 00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.U.

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

Informe de Gestión
Ejercicio 2025

(Junto con el Informe de Auditoría)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Balance
31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
Tesorería		9.254,31	9.807,18
Caja		9.254,31	9.807,18
Créditos a intermediarios financieros o particulares	Nota 5	6.544.403,75	8.107.849,55
Depósitos a la vista		1.073.931,05	5.702.243,69
Depósitos a plazo		2.200.000,00	-
Deudores por comisiones pendientes		3.270.339,60	1.849.247,22
Deudores empresas del grupo		-	556.346,54
Otros deudores		133,10	12,10
Acciones y participaciones	Nota 6	4.327.808,74	2.381.463,01
Acciones y participaciones en cartera interior		300,00	300,00
Acciones y participaciones en cartera exterior		4.327.508,74	2.381.163,01
Inmovilizado material	Nota 7	112.406,78	196.327,84
De uso propio			
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos		112.406,78	196.327,84
Activo intangible	Nota 8	54.572,84	29.360,38
Aplicaciones informáticas		54.572,84	29.360,38
Activos fiscales	Nota 13	606.999,80	37.757,19
Corrientes		606.999,80	37.757,19
Periodificaciones		8.132,59	4.500,00
Gastos anticipados		8.132,59	4.500,00
Otros activos	Nota 9	605.776,89	347.522,57
Anticipos y créditos al personal		556.234,61	314.444,97
Fianzas en garantía de arrendamientos		36.779,26	31.717,60
Otros activos		12.763,02	1.360,00
TOTAL ACTIVO		12.269.355,70	11.114.587,72

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Balance
31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<i>Pasivo y Patrimonio Neto</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
Deudas con intermediarios financieros o particulares		287.553,15	440.647,59
Acreedores por prestaciones de servicios		87.553,15	261.967,59
Remuneraciones pendientes de pago al personal		200.000,00	178.680,00
Derivados		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Provisiones para riesgos	Nota 12	328.105,02	-
Pasivos fiscales	Nota 13	680.558,20	662.281,93
Corrientes		680.558,20	662.281,93
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Periodificaciones		-	-
Gastos devengados no vencidos		-	-
Otros pasivos		362.708,03	-
TOTAL PASIVO		1.658.924,40	1.102.929,52
Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Capital		125.000,00	125.000,00
Capital emitido y suscrito		125.000,00	125.000,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		9.717.387,56	9.717.387,55
Reserva legal		25.000,00	25.000,00
Reservas voluntarias		8.967.155,11	9.332.388,09
Otras reservas		725.232,45	359.999,46
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del periodo		3.568.043,74	5.169.270,65
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Dividendos a cuenta y aprobados		(2.800.000,00)	(5.000.000,00)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	Nota 10	10.610.431,30	10.011.658,20
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		12.269.355,70	11.114.587,72

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Balance
31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<i>PRO-MEMORIA</i>	<i>Nota</i>	2025	2024
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
Patrimonio gestionado de ECR	11 c)	464.075.066,18	344.266.819,24
Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme		71.734.526,91	68.640.306,86
FICC, FCRE y FESE y otros Fondos de tipo cerrado		160.964.494,96	34.039.621,72
Sociedades de capital riesgo y SCR-Pyme		16.999.300,37	16.519.861,09
ECR extranjeras		214.376.743,94	225.067.029,57
Patrimonio en gestión de carteras		78.704.897,50	78.855.561,74
Otros		78.704.897,50	78.855.561,74
Patrimonio comercializado		-	-
Patrimonio asesorado MIFID		-	-
Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC		-	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		507.821.856,85	423.122.380,98
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		507.821.856,85	423.122.380,98

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</i>	<i>Nota</i>	2025	2024
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-
Comisiones y corretajes satisfechos		-	-
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		-	10.689,57
Gastos de personal	Nota 11f	5.048.194,66	4.618.311,82
Sueldos y cargas sociales		5.044.958,16	4.615.104,77
Gastos de formación		3.236,50	3.207,05
Gastos generales	Nota 11g	1.370.233,32	2.393.776,24
Inmuebles e instalaciones		352.560,35	356.314,33
Publicidad y representación		29.507,79	26.102,17
Servicios profesionales independientes		780.493,44	1.824.989,64
Otros gastos		207.671,74	186.370,10
Contribuciones e impuestos		1.505,02	45.277,43
Amortizaciones		106.567,48	109.446,34
Inmovilizado material de uso propio	Nota 7	91.887,28	94.766,14
Activos intangibles	Nota 8	14.680,20	14.680,20
Otras cargas de explotación	Nota 11e	73.201,52	308.974,77
Otros conceptos		73.201,52	308.974,77
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgos	Nota 12	328.105,02	-
Otras pérdidas		6.466,13	5.961,17
Otras pérdidas		6.466,13	5.961,17
Impuesto sobre el beneficio del periodo	Nota 13	1.072.823,10	1.726.401,82
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios		3.568.043,74	5.169.270,65
TOTAL DEBE		11.575.139,99	14.388.109,81

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</i>	<i>Nota</i>	2025	2024
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	Nota 11b	268.274,67	416.004,97
Intermediarios financieros		68.584,51	170.196,47
Depósitos		68.584,51	170.196,47
Valores de renta fija exterior		-	229.377,41
Otros intereses y rendimientos		199.690,16	16.431,09
Comisiones recibidas	Nota 11c	11.003.682,70	13.301.066,01
Comisiones de gestión de fondos de capital riesgo		1.624.489,07	2.547.521,92
Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo		397.060,46	744.059,11
Comisiones de gestión discrecional de carteras		983.810,99	3.033.643,85
Otras comisiones		7.998.322,18	6.975.841,13
Ganancias por operaciones financieras	Nota 11d	66.345,74	168.959,42
Valores de renta fija exterior		-	73.796,41
Acciones y participaciones cartera exterior		66.345,74	95.163,01
Ganancias por diferencias de cambio		-	-
Otros productos de explotación	Nota 11e	236.536,88	470.500,57
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	31.568,84
Resto		-	31.568,84
Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
Otras ganancias		300,00	10,00
Por venta de activos no financieros		300,00	-
Otras ganancias		-	10,00
Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
TOTAL HABER		11.575.139,99	14.388.109,81

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado
en 31 de diciembre de 2025

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	Nota	2025	2024
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		3.568.043,74	5.169.270,65
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Efecto impositivo		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Efecto impositivo		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		3.568.043,74	5.169.270,65

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2025

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones	TOTAL
Saldo ajustado al 1 de enero de 2025	125.000,00	-	9.717.387,55	-	5.169.270,65	(5.000.000,00)	-	-	-	10.011.658,20
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3.568.043,74	-	-	-	-	3.568.043,74
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos rescatados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de obligaciones en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(5.169.270,64)	5.000.000,00	-	-	-	(169.270,64)
Bajas de negocios	-	-	-	-	-	(2.800.000,00)	-	-	-	(2.800.000,00)
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto inpositivo de la actualización neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	0,01	-	(0,01)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	125.000,00	-	9.717.387,56	-	3.568.043,74	(2.800.000,00)	-	-	-	10.610.431,30

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
 S.G.E.I.C., S.A.U.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
 correspondiente al ejercicio anual terminado en
 31 de diciembre de 2025

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones	TOTAL
Saldo ajustado al 1 de enero de 2024	125.000,00	-	7.282.500,99	-	2.434.886,56	-	-	-	-	9.842.387,55
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	5.169.270,65	-	-	-	-	5.169.270,65
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos rescatados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de obligaciones en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	2.434.886,56	-	(2.434.886,56)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(5.000.000,00)	-	-	-	-	(5.000.000,00)
Bajas de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo de la actualización neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	125.000,00	-	9.717.387,55	-	5.169.270,65	(5.000.000,00)	-	-	-	10.011.658,20

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025	2024
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	4.640.866,84	6.895.672,47
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado	106.567,48	109.446,34
Resultados por ventas de inmovilizado	(300,00)	-
Ingresos financieros	(268.274,67)	(416.004,97)
Variación de provisiones	328.105,02	(31.568,84)
Diferencias de cambio	-	10.689,57
Ganancias por operaciones financieras	(66.345,74)	(168.959,42)
Otros ingresos y gastos	(3.632,59)	(4.500,00)
Cambios en el capital corriente		
Créditos a intermediarios financieros o particulares	(1.316.647,67)	(1.038.468,03)
Pasivos financieros a coste amortizado	(153.094,44)	186.962,83
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Cobros de intereses	274.621,21	399.573,88
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios	(2.159.398,95)	(1.201.167,37)
Otros pagos (cobros)	535.618,51	122.452,05
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.918.085,00	4.864.128,50
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>		
Pagos por inversiones		
Acciones y participaciones	(1.879.999,99)	(7.286.000,00)
Valores representativos de deuda	-	(5.225.055,79)
Inmovilizado material	(7.966,22)	(35.841,86)
Activo intangible	(39.892,66)	-
Otros activos	(2.200.121,00)	(550.000,00)
Cobros por desinversiones		
Acciones y participaciones	-	5.000.000,00
Valores representativos de deuda	-	5.298.852,20
Inmovilizado material	300,00	-
Otros activos	550.000,00	7.000.000,00
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(3.577.679,87)	4.201.954,55
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
Dividendos	(2.969.270,64)	(5.000.000,00)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(2.969.270,64)	(5.000.000,00)
Aumento/Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(4.628.865,51)	4.066.083,06
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del ejercicio	5.712.050,87	1.645.967,81
Efectivo y equivalente de efectivo al final de ejercicio	1.083.185,36	5.712.050,87

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.U. (en adelante “la Sociedad”) se constituyó en España como sociedad limitada por un período de tiempo indefinido, en 2006, bajo la denominación de Global Hotel Capital Management, S.L., habiendo modificado su denominación a Meridia Capital Partners, S.L. el 9 de noviembre de 2006 y por la actual con fecha 15 de enero de 2016, al ser inscrita, con el número 112, en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades Inversión Colectiva de tipo cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado se regulan por sus estatutos, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y de sus entidades gestoras, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sector financiero, por la Ley 26/2003, de 17 de julio y por las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en su defecto por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Esta normativa establece, entre otros aspectos:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Las acciones representativas de su capital social podrán representarse mediante títulos nominativos o mediante anotaciones en cuenta.
- Requerimientos de recursos propios adicionales en base al valor total de las carteras gestionadas.
- Contar con una buena organización administrativa y contable, así como los medios humanos y técnicos y procedimientos de control interno y de gestión, control de riesgos, procedimientos y órganos para la prevención del blanqueo de capitales y normas de conducta, adecuados a las características y volumen de su actividad.

Su objeto social principal es la gestión de entidades de capital-riesgo y de otras entidades de inversión colectiva, así como el control y gestión de sus riesgos. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, estén o no participadas por dichas entidades. Al 31 de diciembre de 2025 tiene asignada la administración, representación y gestión de Meridia International Growth I, F.C.R., Meridia Capital Private Equity I, S.C.R., S.A., Meridia Real Estate III, SOCIMI, S.A., Meridia Real Estate IV, SCA SICAV-RAIF, Meridia Glamping Program A, F.C.R., Meridia Glamping Program B, S.C.R., S.A. y Meridia Real Estate Fund V, FICC. Asimismo, tenía asignada la administración, representación y gestión de Aldea Tech Fund I-A, F.C.R., Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A, hasta el 12 de abril de 2024, fecha de traspaso de sociedad gestora, y hasta el 30 de septiembre de 2024, fecha de liquidación de Meridia Iberian Real Estate, S.I.C.C., S.A. (véase nota 11c).

La Sociedad no presenta cuentas consolidadas por no concurrir en las circunstancias del artículo 42 del Código de Comercio.

Su domicilio social se halla establecido en la Avenida Diagonal 640, en Barcelona.

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 16 de abril de 2021, modificada por la Circular 2/2025, de 26 de marzo, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2025, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2026, serán aprobadas por su Accionista Único sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2024 aprobadas por el Accionista Único de la Sociedad el 30 de junio de 2025.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:** los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias. Posteriormente, se valorarán a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **Activos financieros a coste amortizado:** está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo o a valor nominal cuando su vencimiento es inferior al año. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.

- Pasivos financieros a coste amortizado: Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando su vencimiento sea inferior al año, estos pasivos se valoran a valor nominal.

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

(ii) Transferencia de activos financieros

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

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

(iii) Deterioro de valor de activos financieros

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

(iv) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o nominal (inversiones crediticias)

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

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(b) Activo Material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos procesos información	Lineal	4
Mobiliario	Lineal	10
Elementos de transporte	Lineal	6
Otro inmovilizado material	Lineal	10

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

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable.

No obstante, a lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(c) Activos intangibles

Las aplicaciones informáticas de la Sociedad se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada.

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

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

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

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

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	4

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

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

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(d) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

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

(i) Comisiones

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

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

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

(ii) Intereses y rendimientos de valores representativos de deuda y de imposiciones a plazo fijo

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(f) Indemnizaciones por despido

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

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

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

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(g) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen siempre como pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles se reconocen como activo únicamente si resulta probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación.

(h) Transacciones con partes vinculadas

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

(i) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(j) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo como sigue:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las sociedades gestoras de entidades de capital riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

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

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

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, que ascienden a 3.568.043,74 euros, es la de repartir dividendos por 3.568.043,74 euros.

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

La distribución de los beneficios del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, formulada por los Administradores el 31 de marzo de 2025 y aprobada por el Accionista Único de la Sociedad el 30 de junio de 2025, fue la de repartir dividendos por 5.169.270,65 euros.

Por otro lado, cabe destacar que con fecha 30 de junio de 2025, el Accionista Único aprobó también el abono de 365.232,99 euros a la reserva de capitalización con cargo a reservas voluntarias.

En fecha 27 de junio de 2024, el Accionista Único aprobó también el abono de 165.719,97 euros a la reserva de capitalización con cargo a reservas voluntarias. De esta manera, durante el ejercicio 2024, se dotó la totalidad del importe deducido en el impuesto de sociedades del ejercicio 2023 (220.959,97 euros).

(5) Créditos a Intermediarios Financieros o Particulares

El detalle de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
	Corriente	Corriente
Depósitos a la vista	1.073.931,05	5.702.243,69
Depósitos a plazo	2.200.000,00	-
Deudores por comisiones pendientes	3.270.339,60	1.849.247,22
Deudores empresas del grupo	-	556.346,54
Otros Deudores	133,10	12,10
	6.544.403,75	8.107.849,55

(a) Depósitos a la vista

Depósitos a la vista a 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras españolas.

(b) Depósitos a plazo

El saldo a 31 de diciembre de 2025 por importe de 2.200.000,00 euros corresponde a un depósito constituido con una institución financiera, en fecha 30 de octubre de 2025, que devenga un interés de mercado y cuyo vencimiento es el 30 de abril de 2026.

(c) Deudores por comisiones pendientes

Deudores por comisiones pendientes corresponde a saldos pendientes de cobro con las sociedades indicadas en la nota I, para las cuales la Sociedad tiene asignada la administración, representación y gestión.

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(d) Deudores empresas del grupo

Deudores empresas del grupo se corresponde con el siguiente detalle:

- Póliza de crédito formalizada con Bering 2004, S.L., con un importe dispuesto de 500.000,00 euros, que devengaba un tipo de interés anual del 3,25%, y cuyo vencimiento era el 29 de agosto de 2025, prorrogable anualmente. Dicho crédito, tanto el importe dispuesto como los intereses han sido cancelados en fecha 26 de mayo de 2025. El crédito ha devengado intereses por importe de 6.590,29 euros durante el ejercicio 2025 (5.597,23 euros durante el ejercicio 2024, los cuales se encontraban pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2024) (véase nota 11.b).
- Póliza de crédito formalizada con BCN 2001, S.L.U., con un importe dispuesto de 50.000,00 euros, que devengaba un tipo de interés anual del 3,25%, cuyo vencimiento era el 18 de julio de 2025, prorrogable anualmente. En fecha 20 de febrero de 2025 se había dispuesto 1.500.000,00 euros que fue cancelado en fecha 1 de abril de 2025 mediante la compensación de un dividendo a cuenta (véase nota 10). Dicho crédito, tanto el total del importe dispuesto como los intereses devengados han sido cancelados en fecha 26 de mayo de 2025. El crédito dispuesto ha devengado intereses por importe de 99.251,39 euros durante el ejercicio 2025 (749,31 euros durante el ejercicio 2024, los cuales se encontraban pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2024) (véase nota 11.b).

(6) Acciones y Participaciones

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Títulos		Euros	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Cartera interior				
Meridia Glamping Program A, F.C.R.	10.000	10.000	100,00	100,00
Meridia Glamping Program B, S.C.R., S.A.	10.000	10.000	100,00	100,00
Meridia Real Estate Fund V, F.I.C.C.	10.000	10.000	100,00	100,00
Cartera exterior				
Pictet-Sovereign Short-term Money Market	19.989,25	19.989,25	2.136.498,49	2.091.874,50
DWS floating Rate Notes	10.889,81	3.202,57	1.011.010,25	289.288,51
AXA Tresor Court Terme C	223,42	-	590.000,00	-
Allianz Enhanced Short Term	5.118,42	-	590.000,00	-
			4.327.508,74	2.381.463,01

Durante el ejercicio 2025 la Sociedad realizó compras de participaciones de fondos monetarios por un importe de 1.879.999,99 euros. Durante el ejercicio 2024 la Sociedad realizó compras de participaciones de fondos monetarios y renta fija por un importe de 7.286.000,00 euros y ventas de los mismos por un importe de 5.000.000,00 euros.

La Sociedad ha reconocido un importe de 66.345,74 euros en 2025 (95.163,01 euros en 2024) por los ajustes positivos en la valoración de dichas participaciones en el subepígrafe "Acciones y

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

participaciones cartera exterior” del epígrafe “ganancias por valoración de operaciones financieras” de la cuenta de Pérdidas y ganancias (véase nota 11.d).

(7) Inmovilizado material

El detalle y movimiento del inmovilizado material, es como sigue:

Descripción	Euros					Total
	31.12.2025					
	Instalaciones técnicas	Mobiliario:	Equipos para procesos de información	Elementos de transporte	Otro inmovilizado material	
Coste al 1 de enero de 2025	486.355,56	228.016,37	343.793,44	45.696,51	53.892,22	1.157.754,10
Altas	-	-	7.966,22	-	-	7.966,22
Bajas	-	-	(220.255,17)	-	-	(220.255,17)
Coste al 31 de diciembre de 2025	486.355,56	228.016,37	131.504,49	45.696,51	53.892,22	945.465,15
Amortización acumulada al 1 de enero de 2025	(400.933,87)	(189.437,59)	(278.743,77)	(38.418,81)	(53.892,22)	(961.426,26)
Amortizaciones	(48.140,12)	(10.903,40)	(25.566,06)	(7.277,70)	-	(91.887,28)
Bajas	-	-	220.255,17	-	-	220.255,17
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2025	(449.073,99)	(200.340,99)	(84.054,66)	(45.696,51)	(53.892,22)	(833.058,37)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2025	37.281,57	27.675,38	47.449,83	-	-	112.406,78

Descripción	Euros					Total
	31.12.2024					
	Instalaciones técnicas	Mobiliario	Equipos para procesos de información	Elementos de transporte	Otro inmovilizado material	
Coste al 1 de enero de 2024	486.355,56	228.016,37	290.072,16	45.696,51	71.771,64	1.121.912,24
Altas	-	-	35.841,86	-	-	35.841,86
Trasposos	-	-	17.879,42	-	(17.879,42)	-
Coste al 31 de diciembre de 2024	486.355,56	228.016,37	343.793,44	45.696,51	53.892,22	1.157.754,10
Amortización acumulada al 1 de enero de 2024	(352.298,29)	(178.125,02)	(251.873,00)	(30.471,59)	(53.892,22)	(866.660,12)
Amortizaciones	(48.635,58)	(11.312,57)	(26.870,77)	(7.947,22)	-	(94.766,14)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2024	(400.933,87)	(189.437,59)	(278.743,77)	(38.418,81)	(53.892,22)	(961.426,26)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2024	85.421,69	38.578,78	65.049,67	7.277,70	-	196.327,84

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad disponía de 324.273,88 euros y 382.831,32 euros, respectivamente, en elementos totalmente amortizados del inmovilizado material que todavía se encuentran en uso.

Las altas en el ejercicio 2025 y 2024 se corresponden con adquisiciones de equipos informáticos.

Las bajas del ejercicio 2025 se corresponden a equipos informáticos totalmente amortizados por importe de 220.255,17 euros, de los cuales han habido ventas por importe de 300,00 euros.

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir posibles daños en este activo material.

(8) Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible, es como sigue:

Descripción	Euros	
	31.12.2025	
	Aplicaciones informáticas	Total
Coste al 1 de enero de 2025	144.884,09	144.884,09
Altas	39.892,66	39.892,66
Coste al 31 de diciembre de 2025	184.776,75	184.776,75
Amortización acumulada al 1 de enero de 2025	(115.523,71)	(115.523,71)
Amortizaciones	(14.680,20)	(14.680,20)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2025	(130.203,91)	(130.203,91)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2025	54.572,84	54.572,84

Descripción	Euros	
	31.12.2024	
	Aplicaciones informáticas	Total
Coste al 1 de enero de 2024	144.884,09	144.884,09
Coste al 31 de diciembre de 2024	144.884,09	144.884,09
Amortización acumulada al 1 de enero de 2024	(100.843,51)	(100.843,51)
Amortizaciones	(14.680,20)	(14.680,20)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2024	(115.523,71)	(115.523,71)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2024	29.360,38	29.360,38

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad disponía de 86.163,31 euros, en elementos totalmente amortizados del inmovilizado intangible que todavía se encuentran en uso.

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(9) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Activos		
Anticipos y créditos al personal	556.234,61	314.444,97
Fianzas por arrendamientos	36.779,26	31.717,60
Otros depósitos	12.703,02	1.300,00
Otros	60,00	60,00
	605.776,89	347.522,57

Anticipos y créditos al personal se corresponde con el siguiente detalle:

- Un crédito otorgado a un empleado de la Sociedad en fecha 24 de julio de 2023 por importe de 300.000,00 euros, el cual devenga un interés de mercado y cuyo vencimiento es el 23 de julio de 2026. Tanto el principal como los intereses del crédito son íntegramente liquidables a la fecha de vencimiento. Los intereses devengados y pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2025 ascienden a 24.919,94 euros (a 31 de diciembre de 2024 ascendían a 14.444,97 euros). El crédito ha devengado intereses por importe de 10.474,97 euros durante el ejercicio 2025 (véase nota 11.b) (un importe de 10.084,55 euros durante el ejercicio 2024).
- Una póliza de crédito firmada en fecha 28 de abril de 2025 otorgada a un empleado de la Sociedad por un importe de hasta 280.000,00 euros, que devenga un interés nominal anual del 3,25%, y cuyo vencimiento es el 28 de abril de 2031. Tanto el principal como los intereses del crédito son íntegramente liquidables a la fecha de vencimiento. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2025 asciende a 227.793,94 euros y los intereses devengados y pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2025 ascienden a 3.520,73 euros (véase nota 11.b).

(10) Patrimonio Neto

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

(a) Capital Emitido y Suscrito

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital de la Sociedad está representado por 125.000 acciones nominativas de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por BCN 2001, S.L.U.

(b) Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital establece que las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 esta reserva se encontraba totalmente constituida.

(c) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 8.967.155,11 euros y 9.332.388,10 euros, respectivamente. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad tiene dotada una reserva de capitalización por importe de 725.232,45 euros y 359.999,46 euros, respectivamente.

(d) Dividendo a cuenta

El Accionista Único de la Sociedad, en fecha 29 de diciembre de 2025 acordó distribuir un dividendo a cuenta del ejercicio 2025 por importe de 2.800.000,00 euros, en efectivo.

Esta cantidad a distribuir no excedía de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre Sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

**Dividendo a cuenta del ejercicio 2025 aprobado con fecha
29 de diciembre de 2025**

	<u>Euros</u>
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2025:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31/12/2025	3.568.043,74
Menos, dotación requerida a reserva legal	-
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2025	<u>3.568.043,74</u>
Dividendos a cuenta del ejercicio 2025 distribuidos	<u>2.800.000,00</u>
Previsión de tesorería del período comprendido entre 29/12/2025 y 29/12/2026	
Saldo de tesorería al 29 de diciembre de 2025	2.809.254,31
Cobros proyectados	8.788.067,00
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta del ejercicio 2025	<u>(7.882.554,00)</u>
Saldo de tesorería proyectados al 29 de diciembre de 2026	<u>3.714.767,31</u>

(e) Requerimientos de Recursos Propios

Las sociedades gestoras de entidades de capital riesgo, según establece la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, debe mantener los siguientes recursos propios mínimos:

- Capital social mínimo de 125 miles de euros, totalmente desembolsados.

(Continúa)

**MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025**

- Adicionalmente, cuando el valor total de las carteras gestionadas exceda de 250 millones de euros, las sociedades gestoras deberán aumentar los recursos propios. Esta cuantía adicional de recursos propios equivaldrá al 0,02 por ciento del importe en que el valor de las carteras de la sociedad gestora exceda de 250 millones de euros. No obstante, lo anterior, la suma exigible del capital inicial y de la cuantía adicional no deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
- La cuantía adicional de recursos propios podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora.
- Cuando la sociedad gestora realice alguna de las actividades contempladas en los artículos 42.4.b) y 43.1, le será de aplicación las exigencias de recursos propios en cuanto a dichas actividades previstas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.
- En ningún caso, los recursos propios de las sociedades gestoras podrán ser inferiores a la cuarta parte de los gastos de estructura del ejercicio precedente.
- A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las sociedades gestoras deberán:
 - i) Tener recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en caso de negligencia profesional, por el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado.
 - ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional que esté en consonancia con los riesgos cubiertos.
- Los recursos propios mínimos exigibles, se invertirán en activos líquidos o activos fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre las que se encontrarán las entidades previstas en esta Ley, siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

La definición de los recursos propios computables de las sociedades gestoras le es de aplicación lo previsto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su normativa de desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2025 los recursos propios computables de la Sociedad alcanzan el importe de 9.231.580,11 euros (9.498.582,21 euros a 31 de diciembre de 2024) y supera el importe mínimo exigible requerido por la Ley 22/2014.

(11) Cuentas de Pérdidas y Ganancias

(a) Información segmentada

La Sociedad centra su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de entidades (véase nota 1), y, excepto por las comisiones devengados por la gestión del

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

vehículo luxemburgués Meridia Real Estate IV, SCA SICAV-RAIF por importe 2.214.673,74 euros en el ejercicio 2025 (2.116.543,53 euros en el ejercicio 2024), la totalidad de su importe de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España.

(b) Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros

Los saldos registrados bajo este epígrafe a 31 de diciembre de 2025 incluyen un importe de 68.437,29 euros, por los intereses satisfechos por depósitos constituidos en entidades de crédito, un importe de 105.841,68 euros por los intereses devengados por los créditos otorgados a empresas del grupo, un importe de 13.995,70 euros por los intereses devengados por el préstamo otorgado a un empleado de la Sociedad y un importe de 80.000,00 euros, por el rendimiento obtenido vía obtención de deducciones derivada de una aportación a una producción audiovisual dentro el marco del art 39.7 de la LIS.

Los saldos registrados bajo este epígrafe a 31 de diciembre de 2024 incluyen un importe de 229.377,41 euros correspondiente a los intereses devengados por los valores de renta fija del exterior, un importe de 170.196,47 euros, por los intereses satisfechos por depósitos constituidos en entidades de crédito, un importe de 6.346,54 euros por los intereses devengados por el crédito otorgado a empresas del grupo y un importe de 10.084,55 euros por los intereses devengados por el préstamo otorgado a un empleado de la Sociedad.

(c) Comisiones recibidas

El patrimonio de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado gestionado por la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Meridia International Growth I, F.C.R.	17.910.262,51	19.508.086,97
Meridia Capital Private Equity I, S.C.R., S.A.U.	1.690.581,11	2.053.482,84
Meridia Glamping Program A, F.C.R.	53.824.264,40	49.132.219,89
Meridia Glamping Program B, S.C.R., S.A.	15.308.719,26	14.466.378,25
Meridia RE IV SCA SICAV-RAIF	214.376.743,94	225.067.029,57
Meridia Real Estate Fund V, F.I.C.C., S.A.	160.964.494,96	34.039.621,72
	464.075.066,18	344.266.819,24

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

Un detalle de las comisiones devengadas y pendientes de cobro es como sigue:

Ejercicio 2025:

	Euros	
	Comisiones devengadas (nota 14(a))	Comisiones Pendientes de cobro (nota 5)
Gestión de Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado		
Meridia International Growth I, F.C.R. (1)	471.957,91	1.002.273,60
Meridia Capital Private Equity I, S.C.R., S.A. (4)	52.087,66	113.072,46
Meridia Glamping Program A, F.C.R. (6)	1.152.531,16	1.153.642,97
Meridia Glamping Program B, S.C.R., S.A. (7)	344.972,80	346.057,00
Meridia RE IV SCA SICAV-RAIF (8)	2.214.673,74	-
Meridia Real Estate Fund V FICC S.A (9)	5.439.410,98	12.369,54
Gestión de otras entidades	1.328.048,45	642.924,03
	11.003.682,70	3.270.339,60

Ejercicio 2024:

	Euros	
	Comisiones devengadas (nota 14(a))	Comisiones Pendientes de cobro (nota 5)
Gestión de Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado		
Meridia International Growth I, F.C.R. (1)	498.888,73	778.155,86
Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A. (2)	163.639,60	-
Aldea Tech Fund I-A, F.C.R. (3)	283.859,16	-
Meridia Capital Private Equity I, S.C.R., S.A. (4)	54.138,69	84.942,39
Meridia Iberian Real Estate, S.I.C.C., S.A. (5)	2.851.016,35	-
Meridia Glamping Program A, F.C.R. (6)	1.764.774,03	-
Meridia Glamping Program B, S.C.R., S.A. (7)	526.280,82	-
Meridia RE IV SCA SICAV-RAIF (8)	2.116.543,53	-
Meridia Real Estate Fund V FICC S.A (9)	3.960.074,57	584.167,82
Gestión de otras entidades	1.081.850,53	401.981,15
	13.301.066,01	1.849.247,22

Gestión de otras entidades corresponde, principalmente, a los ingresos por la gestión de activos de Meridia Real Estate III SOCIMI S.A.

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

Además de las carteras gestionadas con un patrimonio por importe de 464.075.066,18 euros a 31 de diciembre de 2025 (344.266.819,24 euros a 31 de diciembre de 2024), incluidas en el epígrafe Patrimonio gestionado de ECR de la Pro-memoria del balance adjunto, la Sociedad gestiona Meridia Real Estate III, SOCIMI, S.A, con un patrimonio a 31 de diciembre de 2025 de importe 78.704.897,50 euros (78.855.561,74 euros a 31 de diciembre de 2024).

1. El Fondo de Capital Riesgo Meridia International Growth I, F.C.R., paga una comisión de gestión del 2% anual calculada sobre el capital comprometido de partícipes que hayan suscrito participaciones de Clase A, y del 1,7% anual calculada sobre el capital comprometido de partícipes que hayan suscrito participaciones de Clase B. Durante el periodo de inversión, la comisión de gestión se devengaba y calculaba trimestralmente, y se abonaba por trimestres anticipados. Una vez finalizado el periodo de inversión se calcula sobre la parte de los compromisos que hayan sido efectivamente desembolsados para realizar inversiones que no hayan sido desinvertidas en su totalidad o en parte.
2. La Sociedad de Capital Riesgo Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A. pagaba una comisión de gestión del 1,65% anual calculada sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. A partir del inicio del periodo de desinversión y hasta su liquidación la comisión de gestión se calculaba sobre el total invertido a coste menos las correcciones valorativas reconocidas. La comisión de gestión se devengaba y calculaba trimestralmente, y se abonaba por trimestres anticipados. Con fecha 12 de abril de 2024 la Sociedad dejó de ser la gestora de dicha sociedad.
3. El Fondo de Capital Riesgo Aldea Tech Fund I-A, F.C.R., pagaba una comisión de gestión del 1,65% anual calculada sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. A partir del inicio del periodo de desinversión y hasta su liquidación la comisión de gestión se calculaba sobre el total invertido a coste menos las correcciones valorativas reconocidas. La comisión de gestión se devengaba y calculaba trimestralmente, y se abonaba por trimestres anticipados. Con fecha 12 de abril de 2024 la Sociedad dejó de ser la gestora de dicho fondo.
4. La Sociedad de Capital Riesgo Meridia Capital Private Equity I, S.C.R., S.A. paga una comisión de gestión del 2% anual calculada sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. A partir del inicio del periodo de desinversión y hasta la liquidación la comisión de gestión se calculará sobre el total invertido a coste menos las correcciones valorativas reconocidas. La comisión de gestión se devengará y calculará trimestralmente, y se abonará por trimestres anticipados, realizándose los ajustes que fueran necesarios una vez finalizado el periodo correspondiente.
5. La Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado Meridia Iberian Real Estate S.I.C.C., pagaba una comisión de gestión del 1,5% anual calculada sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. Una vez finalizado el periodo de inversión se calculaba sobre los compromisos desembolsados y utilizados para la adquisición de inversiones que no hayan sido desinvertidas menos cualquier corrección valorativa. La comisión de gestión se devengaba y calculaba trimestralmente, y se abonaba por trimestres anticipados. Esta Sociedad fue liquidada con fecha 30 de septiembre de 2024.
6. El Fondo de Capital Riesgo Meridia Glamping Program A, F.C.R. paga una comisión de gestión del 1,65% anual calculada sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. A partir del inicio del periodo de desinversión y hasta la liquidación la comisión

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

de gestión se calculará sobre el total invertido a coste menos las correcciones valorativas reconocidas. La comisión de gestión se devengará y calculará semestral, y se abonará por semestres anticipados.

7. La Sociedad de Capital Riesgo Meridia Glamping Program B, S.C.R., S.A. paga una comisión de gestión del 1,65% anual calculada sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. A partir del inicio del periodo de desinversión y hasta la liquidación la comisión de gestión se calculará sobre el total invertido a coste menos las correcciones valorativas reconocidas. La comisión de gestión se devengará y calculará semestralmente, y se abonará por semestres anticipados.
8. El Fondo de Capital Riesgo Meridia RE IV SCA SICAV-RAIF paga una comisión de gestión del 1.5% anual calculada sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. A partir del inicio del periodo de desinversión y hasta la liquidación la comisión de gestión se calculará sobre el total invertido a coste menos las correcciones valorativas reconocidas. La comisión de gestión se devengará y calculará semestralmente, y se abonará por trimestres anticipados, realizándose los ajustes que fueran necesarios una vez finalizado el periodo correspondiente.
9. El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Meridia Real Estate Fund V, F.I.C.C. paga una comisión de gestión del 1.5% anual calculada sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. A partir del inicio del periodo de desinversión y hasta la liquidación la comisión de gestión se calculará sobre el total invertido a coste menos las correcciones valorativas reconocidas. La comisión de gestión se devengará y calculará semestralmente, y se abonará por trimestres anticipados, realizándose los ajustes que fueran necesarios una vez finalizado el periodo correspondiente.

(d) Ganancias por operaciones financieras

Los saldos registrados bajo este epígrafe a 31 de diciembre de 2025 recogen, un importe de 66.345,74 euros, correspondiente a los ajustes positivos por la valoración de las participaciones del exterior que la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2025 (véase nota 6).

Los saldos registrados bajo este epígrafe a 31 de diciembre de 2024 recogían, un importe de 95.163,01 euros, correspondiente a los ajustes positivos por la valoración de las participaciones del exterior que la Sociedad mantenía a 31 de diciembre de 2024 (véase nota 6), y un importe de 73.796,41 euros, por el resultado obtenido de la compraventa de valores de renta fija del exterior que la Sociedad realizó durante el ejercicio 2024, habiendo efectuado compras por 5.225.055,79 euros y ventas por un importe de 5.298.852,20 euros durante el ejercicio 2024.

(e) Otros productos y otras cargas de explotación

Otros productos de explotación, por importe de 236.536,88 euros en el ejercicio 2025 (470.500,57 euros en el ejercicio 2024), corresponden a ingresos por refacturaciones derivados de gastos que han sido asumidos por parte de la Sociedad pero que son imputables a las sociedades que gestiona y, por ende, refacturados por las mismas (nota 14).

Otras cargas de explotación, por importe de 73.201,52 euros en el ejercicio 2025 (308.974,77 euros en el ejercicio 2024), corresponden a gastos que han sido asumidos por parte de la

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

Sociedad pero que son imputables a las sociedades que gestiona y, por ende, refacturados a las mismas. (nota 14).

(f) Gastos de personal

Su detalle es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Sueldos y salarios	4.705.025,70	4.271.878,44
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	337.643,65	341.627,34
Otros gastos sociales	2.288,81	1.598,99
Gastos de formación	3.236,50	3.207,05
	5.048.194,66	4.618.311,82

La distribución de la media de las personas empleadas por la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	2025			2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	2	5	3	2	5
Técnicos	4	4	8	5	3	8
Administrativos	3	3	6	2	4	6
	10	9	19	10	9	19

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 el número de personas que se encontraban empleadas no difieren sustancialmente al número de personal medio mostrado en la tabla anterior.

La Sociedad no tiene empleados con discapacidad igual a o mayor al 33% a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(g) Gastos generales

Su detalle es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Arrendamientos	259.393,37	284.965,96
Reparaciones y conservación	93.166,98	71.348,37
Publicidad y representación	29.507,79	26.102,17
Servicios profesionales independientes	780.493,44	1.824.989,64
Suministros	60.738,52	57.726,51
Otros gastos	146.933,22	128.643,59
	1.370.233,32	2.393.776,24

(12) Provisión para riesgos

El saldo de la provisión para riesgos cubre contingencias derivadas de procedimientos en curso. Si bien la resolución final de los procedimientos es incierta, los Administradores, en aplicación del principio de prudencia y con base en el asesoramiento legal recibido, han registrado la mejor estimación del importe al que podrían ascender dichas contingencias.

(13) Situación Fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Activos		
Hacienda Pública, deudora por Impuesto sobre sociedades	606.999,80	37.757,19
	606.999,80	37.757,19
Pasivos		
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre sociedades	-	517.342,24
Hacienda Pública, acreedora por IVA	96.590,99	42.853,30
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	542.656,04	70.183,39
Seguridad Social	41.311,17	31.903,00
	680.558,20	662.281,93

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

El detalle del movimiento del activo por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2025	31.12.2024
Saldos al inicio	-	7.892,21
Bajas:		
Recupero de provisiones por deudores	-	(7.892,21)
Saldos al cierre	-	-

El detalle del gasto/ (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024 es como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Impuesto corriente	1.162.722,95	1.718.509,61
Impuesto diferido	-	7.892,21
Ajuste ejercicios anteriores	(89.899,85)	-
	1.072.823,10	1.726.401,82

El cálculo de la provisión y gasto corriente por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	4.640.866,84	6.895.672,47
Diferencias permanentes	10.024,94	9.934,80
Diferencias temporales	-	(31.568,84)
Base Imponible	4.650.891,78	6.874.038,43
Cuota al 25% del Impuesto sobre Sociedades	1.162.722,95	1.718.509,61
Retenciones y pagos a cuenta	(1.289.722,75)	(1.201.167,37)
Otras deducciones (art. 36 LIS)	(465.089,18)	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar / (cobrar)	(592.088,98)	517.342,24

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2022. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(14) Operaciones con Partes Vinculadas

(a) Transacciones y saldos con empresas vinculadas

Los saldos con empresas vinculadas en los ejercicios 2025 y 2024 son como sigue:

Descripción	Euros		
	31.12.2025		
	Entidades Grupo	Otras Entidades Vinculadas	Total
Activo			
Deudores (nota 5)	-	3.270.339,60	3.270.339,60
Total activo	-	3.270.339,60	3.270.339,60
Descripción	Euros		
	31.12.2024		
	Entidades Grupo	Otras Entidades Vinculadas	Total
Activo			
Deudores (nota 5)	-	1.849.247,22	1.849.247,22
Deudores empresas del grupo (nota 5)	556.346,54	-	556.346,54
Total activo	556.346,54	1.849.247,22	2.405.593,76

Las principales transacciones con empresas vinculadas en los ejercicios 2025 y 2024 han sido las siguientes:

Descripción	Euros		
	2025		
	Entidades Grupo	Otras Entidades Vinculadas	Total
Ingresos			
Ingreso por prestación de servicios (nota 11c)	-	11.003.682,70	11.003.682,70
Ingresos por refacturación (nota 11e)	-	236.536,88	236.536,88
Ingresos por intereses (nota 11b)	105.841,68	-	105.841,68
Total ingresos	105.841,68	11.240.219,58	11.346.061,26

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

Descripción	Euros		
	2024		
	Entidades Grupo	Otras Entidades Vinculadas	Total
Ingresos			
Ingreso por prestación de servicios (nota 11c)	-	13.301.066,01	13.301.066,01
Ingresos por refacturación (nota 11e)	-	470.500,57	470.500,57
Ingresos por intereses (nota 11b)	6.346,54	-	6.346,54
Total ingresos	6.346,54	13.771.566,58	13.779.913,12

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección

Durante los ejercicios 2025 y 2024 se han devengado remuneraciones a miembros del Consejo de Administración atribuibles a sus tres miembros por importe de 840.000,08 euros y 1.289.488,58 euros respectivamente. No existen créditos o anticipos a los mismos ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta.

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones ni seguros de vida con los miembros antiguos ni actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

La remuneración de la Alta Dirección durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 2.879.029,27 euros (2.018.063,55 euros en 2024). En estos datos se han considerado 5 directivos en los ejercicios 2025 y 2024, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2025 se habían concedido los créditos y anticipos indicados en la nota 9 a empleados considerados Alta Dirección.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el importe satisfecho por seguro de responsabilidad civil para los Administradores por daños ocasionados por actos y omisiones del cargo ha ascendido a 38.999,04 euros y 153.356,61 euros, respectivamente.

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

31.12.2025			31.12.2024		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
2	1	3	2	1	3

(c) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

(Continúa)

MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(15) Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

(16) Honorarios de Auditoría

Los honorarios y gastos de auditoría correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 han ascendido a 9.750,00 euros y 9.385,00 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, ninguna de las entidades afiliadas a KPMG Internacional ha facturado a la Sociedad honorarios y gastos por servicios profesionales durante los ejercicios 2025 y 2024, al no haberse prestado este tipo de servicios en los ejercicios mencionados.

(17) Política y Gestión de Riesgos

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

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

(i) Riesgo de mercado

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

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en el mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes de efectivo.

**MERIDIA CAPITAL PARTNERS,
S.G.E.I.C., S.A.U.**

Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(18) Período medio de pago a proveedores

Derivado de la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2025 y 2024 por la Sociedad:

	Días	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	25,60	8,80
Ratio de las operaciones pagadas	25,62	8,80
Ratio de las operaciones pendientes de pago	4,00	8,14

Conforme establece la Ley 18/2022, de 28 de septiembre a continuación, se detallan el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total. Los datos a 31 de diciembre 2025 y 2024 son los siguientes:

	Importe en Euros	
	2025	2024
Total pagos realizados	797.120,80	522.559,96
Total pagos pendientes	14.503,84	3.302,67
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	771.836,80	522.559,96
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	96,83%	100,00%
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	184	241
Porcentaje sobre el total de facturas	91,09%	98,77%

En relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, la Sociedad ha realizado en los ejercicios 2025 y 2024 los pagos dentro del plazo máximo legal permitido.

(19) Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.