



Informe de Auditoría de Aurica Growth Fund IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión del Fondo Aurica Growth Fund IV,
F.C.R. correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2022)



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

A los partícipes de Aurica Growth IV, Fondo de Capital Riesgo
por encargo de los administradores de Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C.
(Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado), S.A.U.
(la Sociedad Gestora).

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Aurica Growth IV, Fondo de Capital Riesgo (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de instrumentos de patrimonio clasificados como inversiones financieras

El Fondo posee, en inversiones en participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria, y que no cotizan en mercados de valores. El valor recuperable de las participaciones en empresas del grupo y asociadas se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de la Sociedad Gestora del Fondo y el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre y el juicio asociado a las citadas estimaciones, así como la significatividad del valor contable de las participaciones, hemos considerado su valoración un aspecto relevante en la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otro, el entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de sus participaciones, así como la evaluación de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información de las sociedades participadas.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora 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 del Fondo, 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 de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo 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 Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora de Aurica Growth IV, Fondo de Capital Riesgo determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

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



Dídac Feliubadaló Prat
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.923

30 de mayo de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG

2023 Núm. 20/23/09313

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022

**Índice de las Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 de
AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)**

Nota	Concepto
Estados financieros	
	Balance
	Cuentas de pérdidas y ganancias
	Estado de cambios en el patrimonio neto
	Estado de flujos de efectivo
Memoria	
1	Actividad de la empresa
2	Bases de presentación
3	Propuesta de aplicación de resultados
4	Normas de registro y valoración
5	Gestión de riesgos
6	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
7	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo
8	Acreedores y cuentas a pagar
9	Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores
10	Fondos reembolsables
11	Ingresos financieros
12	Gastos financieros
13	Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)
14	Otros resultados de explotación
15	Otros gastos de explotación
16	Impuestos sobre beneficios y situación fiscal
17	Información sobre sociedades vinculadas
18	Compromisos
19	Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora
20	Deberes de lealtad de los Administradores de la Sociedad Gestora
21	Información sobre medioambiente
22	Hechos posteriores al cierre
Anexo	
Informe de gestión	

Balance de AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

A 31 de diciembre de 2022 y 2021

En euros

ACTIVO	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		1.458.390,28	162.364,00
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6 y 17	1.458.380,58	162.364,00
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores	16	9,70	-
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		26.055.757,72	-
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		26.055.757,72	-
1. Instrumentos de patrimonio		26.055.757,72	-
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	7	26.055.757,72	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		27.514.148,00	162.364,00

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

Balance de AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

A 31 de diciembre de 2022 y 2021

En euros

Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		143.727,64	33.112,00
I. Periodificaciones a corto plazo.		-	-
II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	8 y 16	143.727,64	33.112,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		-	-
IV. Deudas a corto plazo.		-	-
V. Provisiones a corto plazo.		-	-
VI. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Periodificaciones a largo plazo.		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido.		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		-	-
IV. Deudas a largo plazo.		-	-
V. Provisiones a largo plazo.		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes.		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		143.727,64	33.112,00
C) PATRIMONIO NETO		27.370.420,36	129.252,00
C-1) Fondos reembolsables		27.370.420,36	129.252,00
I) Capital.		-	-
II) Participes.	10	28.366.140,00	165.000,00
IV) Reservas.	10	(33.015,72)	(32.826,00)
V) Resultados de ejercicios anteriores.	10	(2.921,96)	-
VI) Resultado del ejercicio.	3	(959.781,96)	(2.922,00)
C-2) Ajustes por valoración en patrimonio neto.		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		27.514.148,00	162.364,00

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

Balance de AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

A 31 de diciembre de 2022 y 2021

En euros

Cuentas de orden	Nota	31/12/2022	31/12/2021(*)
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
1. Avales y garantías concedidos		-	-
2. Avales y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		29.322.999,96	167.922,00
1. Patrimonio total comprometido	10	122.000.000,00	165.000,00
2. Patrimonio total comprometido no exigido	10	(93.633.860,00)	-
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	16	956.859,96	2.922,00
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS ORDEN (1+2)		29.322.999,96	167.922,00

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

A 31 de diciembre de 2022 y 2021

En euros

	Nota	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021(*)
1. Ingresos financieros.		51,07	-
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11	51,07	-
2. Gastos financieros.		-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación	14 y 17	(795.506,85)	-
4.2. Comisiones satisfechas (-)	14 y 17	(795.506,85)	-
4.2.1. Comisión de gestión	14 y 17	(795.506,85)	-
MARGEN BRUTO		(795.455,78)	-
5. Gastos de personal		-	-
6. Otros gastos de explotación	15 y 17	(163.788,66)	(2.922,00)
7. Amortización de inmovilizado		-	-
8. Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(959.244,44)	(2.922,00)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
11. Otros		(537,52)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16	(959.781,96)	(2.922,00)
12. Impuesto sobre beneficios	16	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(959.781,96)	(2.922,00)

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

A) Estado de Ingresos y Gastos reconocidos

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

En euros

	Nota	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(959.781,96)	(2.922,00)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3	(959.781,96)	(2.922,00)

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

Estado de cambios en el patrimonio neto de AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto de AURICA III, F.C.R (Fondo Capital Riesgo) correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

En euros

	Capital		Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Total Patrimonio neto
	Escriturado	No exigido					
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021(*)	165.000,00	-	(32.825,75)	-	(2.921,96)	129.252,29	129.252,29
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2022	165.000,00	-	(32.825,75)	-	(2.921,96)	129.252,29	129.252,29
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(959.781,96)	(959.781,96)	(959.781,96)
Operaciones con socios o propietarios	121.835.000,00	(93.633.860,00)	(189,97)	-	-	28.200.950,03	28.200.950,03
Aumentos de capital	121.835.000,00	(93.633.860,00)	(189,97)	-	-	28.200.950,03	28.200.950,03
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(2.921,96)	2.921,96	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(2.921,96)	2.921,96	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022	122.000.000,00	(93.633.860,00)	(33.015,72)	(2.921,96)	(959.781,96)	27.370.420,36	27.370.420,36

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

En euros

	Capital		Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Total Patrimonio neto
	Escriturado	No exigido					
SALDO A 16 DE JULIO DE 2021 - CONSTITUCIÓN	165.000,00	-	-	-	-	165.000,00	165.000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(2.922,00)	(2.922,00)	(2.922,00)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(32.826,00)	-	-	(32.826,00)	(32.826,00)
Otras variaciones	-	-	(32.826,00)	-	-	(32.826,00)	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	165.000,00	-	(32.826,00)	-	(2.922,00)	129.252,00	129.252,00

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

Estado de Flujos de Efectivo de AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

En euros

	Nota	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	16	(959.781,96)	(2.922,00)
2. Ajustes del resultado		-	-
3. Cambios en el capital corriente		110.605,94	33.112,00
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	8	110.605,94	33.112,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades explotación		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades explotación		(849.176,02)	30.190,00
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(26.055.757,72)	-
a) Empresas del grupo y asociadas	7 y 17	(26.055.757,72)	-
7. Cobros por desinversiones (+)		-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(26.055.757,72)	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		28.200.950,03	132.174,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	10	28.231.390,00	165.000,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	10	(30.439,97)	(32.826,00)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		28.200.950,03	132.174,00
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
E). AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6 y 17	162.364,29	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6 y 17	1.458.380,58	162.364,00

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

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

1. Actividad de la empresa

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo) (en adelante, el “Fondo”) fue constituido el 16 de julio de 2021 en Barcelona con una duración inicial de diez (10) años por la sociedad AURICA CAPITAL DESARROLLO, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la “Sociedad Gestora”), en calidad de promotora. Su domicilio social se encuentra en Avenida Diagonal, 598 4º1ª en Barcelona.

Su actividad principal, es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (en adelante, la “OCDE”).

Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad del Fondo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo está constituido en más de un cincuenta por cien (50%) por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el ochenta y cinco por cien (85%) 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.

El Fondo se rige por su Folleto Informativo y Reglamento de Gestión y, en su defecto, por lo establecido en 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 Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva Reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras (en adelante, la “LECR”) y por las demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en un futuro.

El Fondo se encuentra debidamente inscrito en el Registro Especial Administrativo de la C.N.M.V. con el número 349 como Fondo de Capital Riesgo.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las sociedades y fondos de capital-riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén o no participadas por la Entidad de Capital Riesgo.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

El porcentaje previsto en el artículo 16 podrá ser incumplido durante los primeros tres años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Asimismo, el artículo 17.3 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que, en el supuesto de devoluciones de aportaciones a partícipes o socios, los porcentajes mencionados anteriormente se computarán teniendo en cuenta el patrimonio neto existente antes de realizarse dicha devolución.

Con fecha 16 de julio de 2021, se nombró como sociedad gestora de los activos de Aurica Growth Fund IV, F.C.R., a Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado. Dicho nombramiento es efectivo desde el momento de la inscripción del Fondo en la CNMV comunicada el 1 de octubre de 2021.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 4/2015, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades de Entidades de Capital-Riesgo, y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital-Riesgo, y modificaciones posteriores de la Circular 5/2018, de 26 de noviembre,” con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto de la Sociedad correspondientes al ejercicio comprendido terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora, se someterán a aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en miles de euros, salvo mención expresa. La moneda funcional del Fondo es el euro.

b) Principios contables no obligatorios

Los Administradores de la Sociedad Gestora no han aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio 2022 ni 2021.

c) 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.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

El conflicto entre Rusia y Ucrania y la crisis energética en Europa, entre otros factores, han condicionado el entorno económico y el comportamiento de los mercados financieros durante el ejercicio 2022, introduciendo incertidumbre en la actividad de las empresas, lo que ha reforzado la necesidad de aplicar el juicio profesional en la evaluación del impacto de la situación macroeconómica actual en dichas estimaciones, fundamentalmente, en lo referente a la determinación de las pérdidas por deterioro de los activos financieros.

Las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de los Administradores de la Sociedad Gestora de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración.

La Sociedad Gestora usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance (ver Nota 4).

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2022 las correspondientes al ejercicio anterior. Hay que tener en cuenta que, desde que el Fondo se constituyó el 16 de julio de 2021, el citado ejercicio comprendió únicamente el periodo correspondiente entre el 16 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, con lo cual, esta circunstancia hay que tenerla en cuenta en la comparación respecto a las cifras del ejercicio 2022.

e) Cambios de criterios contables y corrección de errores

Ni durante el ejercicio 2022 ni durante el ejercicio 2021 se han producido cambios de criterios contables ni se han realizado correcciones de errores.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión. Se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas de las presentes cuentas anuales en la medida en que sea significativa.

g) Empresa en funcionamiento

En la elaboración de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora han considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por lo tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial en el importe resultante en caso de su liquidación.

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 a presentar a la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora y la aprobada del ejercicio 2021 es la siguiente:

En euros		
	2022	2021
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	(959.781,96)	(2.922,00)
Total	(959.781,96)	(2.922,00)
Aplicación		
Resultados de ejercicios anteriores	(959.781,96)	(2.922,00)
Total	(959.781,96)	(2.922,00)

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2022, de acuerdo con lo establecido por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

a) Activos financieros

Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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 la 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.

Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referidas a empresas del grupo y asociadas.

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. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costos de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

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 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 de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

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 es significativo.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, 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.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

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

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del 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.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

No obstante lo anterior, el Fondo utiliza para determinar el valor razonable de las inversiones otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

- 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.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración, en el caso de no disponer de dichos valores para los instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

- Valores representativos de deuda cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su precio de cotización en un mercado activo o al precio de la transacción más reciente si el precio de cotización no se encuentra disponible.

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquélla que constituye una unidad de decisión con el Fondo, que se corresponde con aquélla para la que el Fondo tiene directa o indirectamente capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación directa o indirectamente del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de su actividad y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquélla que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por el Fondo y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquélla en la que el Fondo tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando el Fondo, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado anterior (Activos financieros disponibles para la venta).

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado anterior, se valoran 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 efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación.

Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designado como instrumentos de cobertura.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

Los Activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de instrumentos financieros derivados, el valor razonable es el valor de mercado del instrumento, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de instrumentos financieros derivados para los que no existe un mercado suficientemente líquido o para los no negociados en mercados regulados, se valoran mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración de general aceptación.

Los instrumentos financieros derivados que están vinculados y se liquidan mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no cotizados cuyo valor razonable no puede ser determinado con fiabilidad se valoran a su valor de coste menos, en su caso, las correcciones valorativas por deterioro.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

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:

Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimado 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.

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.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

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 o de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio o 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 incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o ingreso, respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Las correcciones valorativas por deterioro de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

d) 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 Socio / Accionista a recibirlo.

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.

e) 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:

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

- 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 el Fondo no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se ha retenido el control del mismo, situación que se termina dependiendo de la capacidad del Fondo para transmitir dicho activo.

f) Permuta

Cuando un activo financiero se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste. A estos efectos, el Fondo considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

g) Pasivos financieros

El Fondo 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 el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, suponen para el Fondo 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 el Fondo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustada 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.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

i) Baja del balance de pasivos financieros

El Fondo 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 se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En dicha contraprestación se incluyen los costes de transacción atribuibles y recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, 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, el Fondo 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 el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo 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 el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo 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.

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.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

El Fondo 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 revisión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones que representan el capital.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minora o aumenta los pasivos o activos por impuesto corriente.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Fondo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecha por el Fondo 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.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a las entidades objeto de la inversión del Fondo se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución.

m) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades 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. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto del efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre Sociedades, 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 por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

El Fondo se encuentra acogido a los beneficios establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo. A efectos fiscales se aplica el régimen tributario especial regulado en el artículo 50 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. En síntesis, se establece lo siguiente:

- Exención parcial por las rentas que obtengan las entidades de capital-riesgo en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de las entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% a partir del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido, en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de esta Ley. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará la exención.

Excepcionalmente podrá admitirse una ampliación de este último plazo hasta el vigésimo año, inclusive. Reglamentariamente se determinarán los supuestos, condiciones y requisitos que habilitan para dicha ampliación.

- Exención de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos por las entidades de capital-riesgo procedentes de las sociedades que promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.
- Exención de los dividendos y, en general, de las participaciones en beneficios percibidos por los socios de las entidades de capital-riesgo, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.
- Exención de las rentas positivas puestas de manifiesto en sede de los socios en la transmisión o reembolso de acciones o participaciones representativas de los fondos propios de las sociedades y fondos de capital riesgo, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo. No existen saldos denominados en moneda extranjera.

5. Gestión de riesgos

5.1. Riesgo tipo de interés

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que la exposición al riesgo de interés del Fondo no es elevada, dado que los activos y pasivos financieros que devengan intereses no son significativos.

5.2. Riesgo de liquidez

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que la exposición al riesgo de liquidez del Fondo es reducida ya que sus obligaciones de pago son, únicamente, las mantenidas con la Sociedad Gestora, Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C., S.A.

5.3. Riesgo de mercado

La actividad principal del Fondo es la inversión en el capital de empresas, lleva inherentes una serie de riesgos que no se pueden eliminar, pero sí que se pueden mitigar. Se toman toda una serie de medidas destinadas a disminuir el riesgo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que el riesgo de mercado es reducido dado que la política del Fondo es invertir en el capital de empresas consolidadas en sus respectivos sectores (por ejemplo, no realizando inversiones de tipo capital semilla).

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo registrado en el balance al cierre del ejercicio 2022 por importe de 1.458.380,58 euros corresponde al saldo mantenido por el Fondo en las cuentas corrientes depositadas en Banco de Sabadell, S.A. y BNP Paribas, S.A. (162.364 euros en 2021) (ver nota 17). Asimismo, la remuneración de dichas cuentas ha sido a tipos de interés de mercado.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

7. Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo

El movimiento de las inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas del Fondo del ejercicio 2022 se desglosa como sigue:

En euros		2022			
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 17)</u>	Saldo a 31.12.2021	Entradas o dotaciones	Salidas o recuperaciones	Traspasos	Saldo a 31.12.2022
<u>Participaciones en empresas del grupo y asociadas</u>	-	26.055.757,72	-	-	26.055.757,72
<u>Coste</u>	-	26.055.757,72	-	-	26.055.757,72
Participaciones en empresas del grupo	-	15.969.156,00	-	-	15.969.156,00
Participaciones en empresas asociadas	-	10.086.601,72	-	-	10.086.601,72
	-	26.055.757,72	-	-	26.055.757,72

Durante el ejercicio 2021 no hubo movimiento en el epígrafe de empresas del Grupo y Asociadas del Fondo

7.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas

En el epígrafe “Participaciones en empresas del grupo” figura el importe del coste de la inversión en participaciones de sociedades, que no cotizan en Bolsa, de las que el Fondo posee directa o indirectamente a nivel Grupo, mayoría de derecho de voto y poder de decisión sobre sus actividades relevantes.

En “Participaciones en empresas asociadas” figura el importe del coste de la inversión en participaciones de sociedades, que no cotizan en Bolsa, de las que el Fondo ejerce influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación del 20% o más de los derechos de voto, pero no mayoría de derechos de voto o poder de decisión.

El detalle de las “Participaciones en Empresas del Grupo” a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En euros		2022				
Sociedad	Fecha entrada en capital	% participación	Coste	Deterioro	Dividendo recibido	Objeto social
- Aurica Edtech Investments, S.L.	22/09/2022	60,40%	15.969.156,00	-	--	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

El detalle de las “Participaciones en Empresas Asociadas” a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En euros		2022				
Sociedad	Fecha entrada en capital	% participación	Coste	Deterioro	Dividendo recibido	Objeto social
- T2Ó Admedia Services, S.L.	20/09/2022	17,60%	10.086.601,72	-	-	Desarrollo de todo tipo de aplicaciones informáticas, publicidad por cualquier medio, ingeniería de sistemas y la consultoría en internet.

Las variaciones producidas en “Participaciones en empresas del Grupo” durante el ejercicio 2022 son las siguientes:

En euros		2022		
Sociedad	Fecha alta/baja	Coste	Concepto	
- Aurica Edtech Investments, S.L.	22/09/2022	1.812,00	Constitución mediante aportación de capital. Suscripción de 1.812 participaciones sociales	
- Aurica Edtech Investments, S.L.	21/12/2022	15.967.344,00	Aportación de socios (dineraria) por importe de 15.967.344,00 €	
Total		15.969.156,00		

Las variaciones producidas en “Participaciones en empresas asociadas” durante el ejercicio 2022 son las siguientes:

En euros		2022		
Sociedad	Fecha alta/baja	Coste	Concepto	
- T2Ó Admedia Services, S.L.	20/09/2022	5.054.539,36	Suscripción mediante compraventa de 633 participaciones sociales	
- T2Ó Admedia Services, S.L.	20/09/2022	4.835.313,04	Suscripción mediante ampliación de capital de 356 participaciones sociales	
- T2Ó Admedia Services, S.L.	20/09/2022	196.749,32	Activación gastos asociados a la compra	
Total		10.086.601,72		

8. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose de los epígrafes de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y Deudas a corto plazo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

En euros		31/12/2022	31/12/2021
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		143.727,64	33.112,00
Otros acreedores y cuentas a pagar, facturas pendientes de recibir		143.727,64	33.112,00

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

El saldo incluido dentro del epígrafe “Otros acreedores y cuentas a pagar” corresponde principalmente a provisiones de facturas pendientes de recibir de acreedores.

9. Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para los ejercicios 2022 y 2021:

Días	31/12/2022
Período Medio de Pago a Proveedores	29,03
Ratio de operaciones pagadas	29,03
Ratio de operaciones pendientes de pago	11,84
En euros	31/12/2022
Total pagos realizados	941.661,08
Total pagos pendientes	31.572,30
Días	31/12/2022
Periodo medio de pago a proveedores	29,03
Ratio de facturas pagadas inferiores al plazo establecido sobre el total facturas pagadas	99,66%
Ratio de volumen monetario de pagos a proveedores	96,86%
	2022
Total facturas pagadas inferiores al plazo establecido	21,00
Total volumen monetario de pagos a proveedores	973.233,38

El Fondo no ha recibido facturas durante el ejercicio 2021, por este motivo no tiene información a detallar con relación al período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

10. Fondos reembolsables

El Patrimonio del Fondo está integrado por las aportaciones realizadas por sus partícipes. Su cuantía es, por lo tanto, variable.

El patrimonio inicial comprometido del Fondo fue de 165.000 euros, dividido en 165.000 participaciones nominativas de iguales características, desembolsado en un importe de 165.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio desembolsado asciende a 28.366.140 euros y está representado por 28.366.140 participaciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas de la 1 a la 28.366.140, ambas inclusive, íntegramente suscritas y desembolsadas.

A cierre del ejercicio 2021 el Fondo tiene un patrimonio total comprometido de 122.000.000 euros.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

10.1 Compromisos de desembolso:

La situación del patrimonio comprometido por partícipe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Partícipe	Patrimonio Comprometido 2022 (euros)	% sobre total patrimonio comprometido 2022	Patrimonio Comprometido 2021 (euros)	% sobre total patrimonio comprometido 2021
Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C. S.A.U.	3.000.000,00	2,4590%	165.000,00	100,0000%
Bansabadell Inversió Desenvolupament S.A.U.	40.000.000,00	32,7869%	-	0,0000%
Fondo para Inversiones en el Exterior, Fondo Fiduciario	16.000.000,00	13,1148%	-	0,0000%
Institut Català de Finances, Entidad de Derecho Público	15.000.000,00	12,2951%	-	0,0000%
Compañía Española de Financiación del Desarrollo, Cofides, S.A. S.M.E.	4.000.000,00	3,2787%	-	0,0000%
Previsión Sanitaria Nacional PSN, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija	3.000.000,00	2,4590%	-	0,0000%
Fyneko Real Estate Investment Trust S.L.	1.500.000,00	1,2295%	-	0,0000%
Inderhabs Capital S.C.R. S.A.	2.000.000,00	1,6393%	-	0,0000%
Wihuso Dynamics, S.A.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Bepu Domus SCR S.A.	1.500.000,00	1,2295%	-	0,0000%
Alal Gestión S.L.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Mutualidad Gral. de la Abogacía, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija	10.000.000,00	8,1967%	-	0,0000%
Llobregat Invest, S.L.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Almanzora de Petróleos y Gestión S.L.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Mutua de Levante, Mutua de Seguros	500.000,00	0,4098%	-	0,0000%
Turtle Capital S.C.R., S.A.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Agrupación Sanitaria Seguros, S.A.	500.000,00	0,4098%	-	0,0000%
Carreres y Asociados Gestora en Inmobil y Medio	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Angal Sports S.L.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Viladisset S.L.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Amixa Equity S.A.	10.000.000,00	8,1967%	-	0,0000%
Cerámica Alicantina, S.L.	2.000.000,00	1,6393%	-	0,0000%
Tudinvergo, S.A.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Inversiones y Alquileres PMK 2012, S.L.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Rios & Enrique, S.L.	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
José Enrique Pereira Molaes	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
Salvador Fontán Tirado	1.000.000,00	0,8197%	-	0,0000%
TOTAL	122.000.000,00	100,0000%	165.000,00	100,0000%

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

10.2 Desembolsos:

Durante el ejercicio 2022 se han realizado nuevos desembolsos por importe de 28.201.140 euros, con el siguiente detalle (durante el ejercicio 2021 se realizaron nuevos desembolsos por importe de 165.000 euros):

Partícipe	Nuevos desembolsos 2022 (euros)	Nuevos desembolsos 2021 (euros)
Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C. S.A.U.	483.945,00	165.000,00
Bansabadell Inversió Desenvolupament S.A.U.	9.316.704,00	-
Fondo para Inversiones en el Exterior, Fondo Fiduciario	3.726.682,00	-
Institut Català de Finances, Entidad de Derecho Público	3.493.764,00	-
Compañía Española de Financiación del Desarrollo, Cofides, S.A. S.M.E.	931.670,00	-
Previsión Sanitaria Nacional PSN, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija	698.753,00	-
Fyneko Real Estate Investment Trust S.L.	349.375,00	-
Inderhabs Capital S.C.R. S.A.	465.835,00	-
Wihuso Dynamics, S.A.	232.918,00	-
Bepu Domus SCR S.A.	349.375,00	-
Alal Gestión S.L.	232.918,00	-
Mutualidad Gral. de la Abogacía, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija	2.329.176,00	-
Llobregat Invest, S.L.	232.918,00	-
Almanzora de Petróleos y Gestión S.L.	232.918,00	-
Mutua de Levante, Mutua de Seguros	116.458,00	-
Turtle Capital S.C.R., S.A.	232.918,00	-
Agrupación Sanitaria Seguros, S.A.	116.458,00	-
Carreres y Asociados Gestora en Inmobil y Medio	232.918,00	-
Angal Sports S.L.	232.918,00	-
Viladisset S.L.	232.918,00	-
Amixa Equity S.A.	2.329.176,00	-
Cerámica Alicantina, S.L.	465.835,00	-
Tudinvergo, S.A.	232.918,00	-
Inversiones y Alquileres PMK 2012, S.L.	232.918,00	-
Rios & Enrique, S.L.	232.918,00	-
José Enrique Pereira Molares	232.918,00	-
Salvador Fontán Tirado	232.918,00	-
TOTAL	28.201.140,00	165.000,00

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

La situación de los desembolsos por partícipe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Partícipe	2022		2021	
	Patrimonio desembolsado (euros)	% desembolsado sobre comprometido	Patrimonio desembolsado (euros)	% desembolsado sobre comprometido
Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C. S.A.U.	648.945,00	21,63%	165.000,00	100,00%
Bansabadell Inversió Desenvolupament S.A.U.	9.316.704,00	23,29%	-	0,00%
Fondo para Inversiones en el Exterior, Fondo Fiduciario	3.726.682,00	23,29%	-	0,00%
Institut Català de Finances, Entidad de Derecho Público	3.493.764,00	23,29%	-	0,00%
Compañía Española de Financiación del Desarrollo, Cofides, S.A. S.M.E.	931.670,00	23,29%	-	0,00%
Previsión Sanitaria Nacional PSN, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija	698.753,00	23,29%	-	0,00%
Fyneko Real Estate Investment Trust S.L.	349.375,00	23,29%	-	0,00%
Inderhabs Capital S.C.R. S.A.	465.835,00	23,29%	-	0,00%
Wihuso Dynamics, S.A.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Bepu Domus SCR S.A.	349.375,00	23,29%	-	0,00%
Alal Gestión S.L.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Mutualidad Gral. de la Abogacía, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija	2.329.176,00	23,29%	-	0,00%
Llobregat Invest, S.L.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Almanzora de Petróleos y Gestión S.L.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Mutua de Levante, Mutua de Seguros	116.458,00	23,29%	-	0,00%
Turtle Capital S.C.R., S.A.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Agrupación Sanitaria Seguros, S.A.	116.458,00	23,29%	-	0,00%
Carreres y Asociados Gestora en Inmobil y Medio	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Angal Sports S.L.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Viladisset S.L.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Amixa Equity S.A.	2.329.176,00	23,29%	-	0,00%
Cerámica Alicante, S.L.	465.835,00	23,29%	-	0,00%
Tudinvergo, S.A.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Inversiones y Alquileres PMK 2012, S.L.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Rios & Enrique, S.L.	232.918,00	23,29%	-	0,00%
José Enrique Pereira Molaes	232.918,00	23,29%	-	0,00%
Salvador Fontán Tirado	232.918,00	23,29%	-	0,00%
TOTAL	28.366.140,00	23,25%	165.000,00	100,00%

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

El desembolso de la cantidad pendiente hasta alcanzar el patrimonio total comprometido se efectuará en uno o varios plazos a petición de la Sociedad Gestora, de conformidad con lo que se establece en el Reglamento de Gestión. La Sociedad Gestora, una vez acreditado el desembolso exigido, expedirá en su momento las certificaciones acreditativas de las participaciones suscritas y desembolsadas por cada partícipe.

El desglose y el movimiento del epígrafe “Fondos reembolsables” de los ejercicios 2022 y 2021 se muestran en el estado de cambios de patrimonio neto de las presentes cuentas anuales.

10.3 Resultados de ejercicios anteriores:

El desglose del epígrafe “Resultados de ejercicios anteriores” es el siguiente:

En euros		
	2022	2021
Resultado negativo de ejercicios anteriores	(2.921,96)	-
Total Resultados ejercicios anteriores	(2.921,96)	-

10.4 Reservas

El desglose del epígrafe “Reservas” es el siguiente:

En euros		
	2022	2021
Otras Reservas	(33.015,72)	(32.826,00)
Total reservas	(33.015,72)	(32.826,00)

11. Ingresos financieros

Durante el ejercicio 2022 se han registrado intereses y rendimientos asimilados de los activos financieros por importe de 51,07 euros. No se han registrado ingresos financieros durante el ejercicio 2021.

12. Gastos financieros

No se han registrado gastos financieros durante los ejercicios 2022 y 2021.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

13. Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no ha habido movimientos en el epígrafe de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto).

14. Otros resultados de explotación

El desglose del epígrafe de Otros resultados de explotación a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

En euros		
	2022	2021
Comisiones satisfechas	(795.506,85)	-
Comisión de gestión (Nota 17)	(795.506,85)	-
Comisión de gestión fija	(795.506,85)	-
Total	(795.506,85)	-

En 2022, el epígrafe de comisiones satisfechas corresponde a los servicios prestados por Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A. en concepto de gestión del Fondo (ver Nota 17).

15. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

En euros		
	2022	2021
Servicios exteriores	(158.689,72)	(178,00)
Servicios de profesionales independientes	(158.512,53)	(118,00)
Servicios bancarios y similares (ver Nota 17)	(105,80)	(60,00)
Otros Servicios	(71,39)	-
Tributos	(5.098,94)	-
Total	(163.788,66)	(178,00)

El importe registrado en "Servicios de profesionales independientes" se corresponde con gastos de asesoramiento en inversiones, asesoría legal y otros gastos de profesionales independientes.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2022 por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación han ascendido a 2.870 euros (2.520 euros durante el ejercicio 2021).

Asimismo, no se han devengado honorarios durante el ejercicio por otras sociedades de la red KPMG como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados al Fondo.

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

16.1. Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente para los ejercicios 2022 y 2021:

En euros	2022	2021
Resultado antes de impuestos	(959.781,96)	(2.922,00)
Aumentos en la base imponible	-	-
Disminuciones en la base imponible	-	-
Compensación bases imponibles negativas	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	(959.781,96)	(2.922,00)
Cuota (25%)	-	-
Deducciones por doble imposición, formación y otros	-	-
Cuota líquida	-	-
Impuesto por diferencias temporales (Neto)	-	-
Otros ajustes (neto)	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	9,70	-
Cuota a pagar/(cobrar)	9,70	-

Atendiendo a la información disponible a cierre del ejercicio y a las proyecciones que se desprenden del Plan de Negocio del Fondo para los próximos ejercicios, los administradores

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que se podrán generar bases imponibles positivas suficientes como para compensar las bases imponibles negativas en los próximos años.

16.2. Aumentos y disminuciones en la base imponible

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no registró aumentos ni disminuciones en la base imponible.

16.3. Bases imponibles negativas

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Año de origen	Euros
2021	(2.921,96)
2022	(959.781,96)
TOTAL	(962.703,92)

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene 962.703,92 de bases imponibles negativas que no han sido registradas contablemente. Según establece la Ley 27 / 2014 del Impuesto sobre Sociedades, las mismas no tienen ningún tipo de plazo de prescripción.

16.4. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

El Fondo tiene pendientes de Inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos no prescritos legalmente

En relación con los períodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones podrían existir determinados pasivos por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas anuales.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

16.5. Saldos con Administraciones Públicas

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición de los saldos con Administraciones Públicas y los Activos por impuesto diferido es la siguiente:

En euros	31/12/2022		2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-
Activos por impuesto corriente	-	9,70	-	-
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	-	-	-	-
Total	-	9,70	-	-
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-
Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	-
Retenciones y conceptos diversos	-	292,41	-	-
Total	-	292,41	-	-

17. Información sobre sociedades vinculadas

Los saldos mantenidos con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

En euros		
	2022	2021
ACTIVOS		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	15.969.156,00	-
- Aurica Edtech Investments, S.L.	15.969.156,00	-
Cuenta corriente con Banco Sabadell, S.A. (Nota 6)	1.428.139,21	-

Las transacciones mantenidas con Partes vinculadas en los ejercicios 2022 y 2021 son las siguientes:

En euros		
	2022	2021
GASTOS		
Gastos servicios bancarios con Banco de Sabadell, S.A. (Nota 15)	(105,80)	(60,00)
Gastos servicios prestados por Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C., S.A. (Nota 14)	(795.506,85)	-
Comisión de gestión	(795.506,85)	-

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

18. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen compromisos de compraventa adicionales a los incluidos en las notas de la memoria anteriores.

19. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no han recibido remuneración alguna en los ejercicios 2022 ni 2021. No existen créditos o anticipos a los mismos al 31 de diciembre de 2022 ni 2021, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

20. Deberes de lealtad de los Administradores de la Sociedad Gestora

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros de la Sociedad Gestora han comunicado al Fondo que, durante el ejercicio 2021, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad Gestora, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiendo por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad Gestora o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad Gestora.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022

(En euros)

- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad Gestora y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad Gestora o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad Gestora.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora está formado por 4 hombres.

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1f) de la citada Ley, ningún miembro del consejo de Administración ha desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que concurriesen en una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad Gestora o que, de cualquier otro modo, las situasen en un conflicto permanente con los intereses de la misma.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, no existen personas vinculadas a los miembros de dicho consejo de Administración, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital que presenten situaciones de conflicto de interés con el Fondo al 31 de diciembre de 2022.

21. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales del Fondo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Fondo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
(En euros)

ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

22. Hechos posteriores al cierre

En el primer cuatrimestre de 2023 se ha materializado la toma de participación en dos nuevas sociedades: Instalvia Telecomunicaciones S.L. (Grupo Viatek) y Canitas Intermediación Veterinaria S.L.

La inversión en Instalvia Telecomunicaciones SL se formalizó, en febrero/2023, con un importe de 4,5 M€ y un 23,23% de participación en la sociedad.

La inversión en Canitas Intermediación Veterinaria S.L. se formalizó, en abril/2023, con un importe de 9,8 M€ y un 32,21% de participación en la sociedad.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022
 (En euros)

ANEXO: Participaciones en empresas del grupo y asociadas a 2022

AURICA IV FCR				Fracción de		Derecho de voto		Patrimonio Neto			Resultado de Explotación	Resultado del ejercicio	Valor neto contable en libros	Dividendos recibidos
Nombre de la Sociedad	Forma Jurídica	Actividad	Sociedad Auditora	Directo%	Indirecto%	Directo%	Indirecto%	Capital	Reservas	Otras partidas				
T2Ó Admedia Services (**)	S.L.	Marketing Digital	RSM Auditores	17,60%	-	17,60%	-	-	-	-	-	-	10.086.602	-
Aurica Edtech Investments	S.L.	Sociedad Holding	KPMG Auditores (*)	60,40%	-	60,40%	-	3.000	(1.160)	26.436.000	(482)	(482)	15.969.156	-

(*) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2022, pendientes de ser auditados.

(**) Estados financieros no disponibles a 31 de diciembre de 2022.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Informe de Gestión del ejercicio 2022

(En euros)

Aurica Growth Fund IV FCR (en adelante “el Fondo”) es un fondo de capital riesgo cuya actividad principal es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (en adelante, la “OCDE”).

La política de inversión contempla realizar inversiones, mayoritariamente, en pequeñas y medianas empresas, así como en empresas que tengan la consideración de midcap, que desarrollen su actividad principalmente dentro del territorio nacional y, cuyo crecimiento esté orientado a la expansión internacional.

Se prevé invertir principal, pero no exclusivamente, en empresas multisectoriales en fase de expansión y con una facturación superior a 25 M€, que tengan un EBITDA superior a 3 M€.

Es intención del Fondo tomar participaciones principalmente minoritarias, pero significativas, con derechos reforzados, a título enunciativo, del veinte por ciento (20%) del capital social de las compañías participadas. No obstante, si así lo amerita la oportunidad de inversión en cada caso, se contempla también la posibilidad de tomar participaciones mayoritarias.

Asimismo, se priorizará la inversión en compañías que puedan llegar a convertirse en líderes de su sector mediante la adquisición de otras compañías de su sector y que, además, cuenten con un equipo directivo altamente cualificado. Prioritariamente, la inversión se realizará mediante ampliaciones de capital.

Como norma general, se procurará llevar a cabo un mínimo de 7 inversiones en empresas objeto de la política de inversión del Fondo, de un mínimo de 10 M€ y un máximo del 15% de los compromisos totales.

El Fondo invertirá en paralelo junto con la sociedad de capital riesgo Aurica Growth Fund Capital IV, SCR, S.A. (dirigido a family offices e inversores privados). Las inversiones de los Vehículos Paralelos se ejecutarán bajo una estructura de gestión conjunta, en paralelo, al mismo tiempo y en las mismas condiciones, y con sujeción a procedimientos de inversión conjunta.

El Fondo fue constituido el 16 de julio de 2021 en Barcelona con una duración inicial de 10 años por la sociedad Aurica Capital Desarrollo S.G.E.I.C. S.A.U. (en adelante, “Aurica

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Informe de Gestión del ejercicio 2022

(En euros)

Capital”), Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado, en calidad de promotora. En esa misma fecha, a Aurica Capital se le nombró como sociedad gestora de los activos del Fondo y le corresponde la gestión, administración y representación del Fondo.

El Fondo fue debidamente inscrito en el correspondiente Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 1 de octubre de 2021, con el número 349.

ENTORNO ECONÓMICO

El Capital Privado mantiene su perfil dinámico superando en 2022 todos los registros históricos. En 2022, el volumen de inversión del capital privado en España alcanzó los 8.735M€ (+16% respecto a 2021) en un total de 935 inversiones (+11% respecto a 2021), siendo el récord histórico a pesar del contexto de incertidumbre macroeconómica actual.

Se cierra 2022 como el segundo mejor ejercicio del Private Equity con 7.257M€ en 190 inversiones, con un volumen tan sólo superado en 2019, año en el que se registró 7.805M€ en 172 operaciones. Se mantiene el apetito de los fondos internacionales por el mercado español, tanto de Private Equity como de Venture Capital ya que cuentan con abundante liquidez y un demostrado interés por el mercado nacional. En 2022 estos contribuyeron con un 81% del volumen total invertido en empresas nacionales.

Las gestoras nacionales mantuvieron un alto nivel de actividad incrementando un 15% su inversión (1.554M€), protagonizando 570 inversiones dirigidas a empresas españolas.

Se registró un récord en grandes operaciones (por encima de 100M€), con un total de 15 inversiones que concentraron más de la mitad del volumen total invertido. El middle market (operaciones con una inversión en equity de entre 10M€ y 100M€), donde se encuadra el perfil inversor del Fondo siguió muy activo y mantuvo el intenso dinamismo de los últimos años. En 2022 se registró nuevo récord en número de inversiones (108) con un volumen de 2.880M€, un 18% más que en 2021 (vs. 2.437M€).

El volumen de desinversión en 2022 registró una cifra estimada (a precio de coste) de 1.712M€ en 307 deals, un retroceso del 36% en volumen respecto a 2021 (2.668M€ en 361 desinversiones). Los calendarios de salida de las empresas participadas se están alargando debido a las inquietudes que permanecen en el panorama económico mundial. Las gestoras están focalizando sus esfuerzos en la gestión de las empresas participadas. El mecanismo de

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Informe de Gestión del ejercicio 2022

(En euros)

desinversión más utilizado, en función del volumen, fue la “Venta a otra entidad de Capital Privado” (53,5%), seguido de la “Venta a un inversor industrial” (39,5%).

En lo relativo al fundraising levantado entre los inversores nacionales privados alcanzó la cifra de 2.011M€, lo que supone una caída del 36% respecto a 2021. Este descenso de magnitudes se debe a la situación macroeconómica actual, las incertidumbres existentes y cuya tendencia se sigue y afecta también al resto de países de nuestro entorno.

PRINCIPALES MAGNITUDES Y EXPECTATIVAS DE FUTURO

El Patrimonio del Fondo estará integrado por las aportaciones realizadas por sus partícipes. Su cuantía es, por lo tanto, variable.

En septiembre 2022 se realizó el “First Closing” de Aurica IV con un tamaño de 202 M€.

A cierre de ejercicio, el compromiso de inversión formalizado en Aurica Growth Fund IV FCR es de 122 M€ y el patrimonio desembolsado por los partícipes de 28,366 M€ (23,25% del patrimonio total comprometido).

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo se encuentra en periodo de fundraising.

Desde la constitución de los dos vehículos del fondo Aurica IV, la actividad de Aurica Capital se ha centrado en el análisis de proyectos susceptibles de inversión. En el ejercicio 2022 se ha formalizado la toma de participación en dos sociedades: T2O Admedia Services S.L. y Euroinnova Formación S.L.

En 2023, se continuará analizando nuevos proyectos de inversión manteniendo la generación de deal-flow y se seguirá avanzando con las oportunidades abiertas.

PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

En el ejercicio 2022, el periodo medio de pago a proveedores ha sido de 29,03 días, siendo éste inferior al plazo máximo de pago establecido por Ley que es de 60 días.

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)

Informe de Gestión del ejercicio 2022

(En euros)

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.U. pertenece a la Asociación Española de Capital Riesgo ("SpainCap"), a Invest Europe (antigua EVCA), ha suscrito los principios de inversión responsable UN-PRI y da soporte al TCFD. La pertenencia a dichas asociaciones determina que, en la gestión del Fondo, se deba cumplir con unos determinados estándares de Reporting, Governance, Medioambiente y Responsabilidad Social Corporativa con las participadas e inversores (en su conjunto, "ASG").

Aurica Capital y los fondos que gestiona emiten, anualmente, un Informe Anual de Sostenibilidad. En 2022 empezó a medir la huella de carbono. Asimismo, el fondo se inscribió en la CNMV como artículo 8 del Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR"), promoviendo activamente iniciativas ASG. El fondo no tiene como objetivo realizar exclusivamente inversiones sostenibles, pero sí ha realizado inversiones sostenibles que contribuyen tanto a objetivos medioambientales como sociales, y espera realizarlas en una proporción mínima del 40% a lo largo de la vida de este.

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado actividades de investigación y desarrollo y tampoco ha adquirido acciones propias (autocartera).

Asimismo, dada la actividad del Fondo, no han existido contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En el primer cuatrimestre de 2023 se ha materializado la toma de participación en dos nuevas sociedades: Instalvia Telecomunicaciones S.L. (Grupo Viatek) y Canitas Intermediación Veterinaria S.L.

La inversión en Instalvia Telecomunicaciones SL se formalizó, en febrero/2023, con un importe de 4,5 M€ y un 23,23% de participación en la sociedad.

La inversión en Canitas Intermediación Veterinaria S.L. se formalizó, en abril/2023, con un importe de 9,8 M€ y un 32,21% de participación en la sociedad.

Se adjunta como Anexo I: Aurica IV - Respuesta a los requisitos de informes periódicos para productos del artículo 8 (SFDR).

AURICA GROWTH FUND IV, F.C.R. (Fondo Capital Riesgo)
Formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2022

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A., en fecha 30 de mayo de 2023 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículo 253.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio 2022, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha extendido todo ello en 44 hojas y el informe de gestión del ejercicio 2022, extendido en 18 hojas (incluye el Anexo I: Aurica IV - Respuesta a los requisitos de informes periódicos para productos del artículo 8 (SFDR)).

Ferrán Conti Penina
Presidente

Ramón Mas Sumalla
Consejero

Iván Plaza Ferriz
Consejero

Raúl Rodríguez Sabater
Consejero