

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
e Informe de gestión a 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Whympor 1865, S.C.R., S.A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Whympor 1865, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la nota 6 de la memoria adjunta, la Sociedad mantiene inversiones en diversos Instrumentos de patrimonio. A la fecha de emisión de este informe, Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora no ha recibido aún las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2023 de las Entidades Participadas 1, 6, 34, 46, 52 y 65 cuyo valor en libros, al 31 de diciembre de 2023, asciende a 9.939 miles de euros y, por tanto, no hemos podido evaluar el efecto que dicha información tendría sobre la valoración de las citadas inversiones a 31 de diciembre de 2023, ni determinar si el importe por el que figuran registradas dichas inversiones en las cuentas anuales de la Sociedad coincide con el auditado.

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

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

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

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.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de las inversiones financieras a largo plazo

De acuerdo con el folleto informativo de la Sociedad, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.

La política contable de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo de la misma.

A continuación, se describen los procedimientos que aplican a todas las Entidades Participadas salvo a las siguientes: 1, 6, 34, 46, 52 y 65.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras de la Sociedad.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera de la Sociedad, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos.

La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa la Sociedad.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

28 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/16818
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE		5 538 129,28	219 207,31
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	5 472 514,58	177 766,66
Periodificaciones		1 196,93	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Deudores	8	64 417,77	41 440,65
Otros activos corrientes		-	-
		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		105 972 189,18	66 597 168,49
		-	-
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	105 972 189,18	66 597 168,49
Instrumentos de patrimonio		105 972 189,18	66 597 168,49
De entidades objeto de capital riesgo		105 112 460,67	52 643 779,62
De otras entidades		859 728,51	13 953 388,87
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		111 510 318,46	66 816 375,80

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
PASIVO CORRIENTE		5 260 024,72	872 879,10
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	150 411,42	262 684,94
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	5 109 613,30	610 194,16
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		2 215 141,44	1 967 956,79
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	2 060 383,96	1 833 793,87
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	12	154 757,48	134 162,92
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		7 475 166,16	2 840 835,89
PATRIMONIO NETO		104 035 152,30	63 975 539,91
FONDOS REEMBOLSABLES	13	86 346 205,96	49 871 309,88
Capital		1 200 000,00	1 200 000,00
Escriturado		1 200 000,00	1 200 000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		3 993 874,22	2 194 876,74
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	(150,00)
Otras aportaciones de accionistas		80 413 435,66	44 677 435,66
Resultado del ejercicio		738 896,08	1 799 147,48
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	17 688 946,34	14 104 230,03
Activos financieros disponibles para la venta		17 688 946,34	14 104 230,03
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		111 510 318,46	66 816 375,80

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022(*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		197 715 134,50	155 703 198,52
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	197 715 134,50	155 703 198,52
De empresas objeto de capital riesgo		196 876 962,56	139 538 047,53
De otras empresas		838 171,94	16 165 150,99
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con accionistas		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		36 707,82	-
Patrimonio total comprometido		-	-
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	17	36 707,82	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		197 751 842,32	155 703 198,52

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresada en Euros)

	Nota	2023	2022 (*)
Ingresos financieros	14.a	96 618,56	52 320,82
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		96 618,56	52 320,82
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	14.b	(37 773,82)	(35 723,63)
Intereses y cargas asimiladas		(37 773,82)	(35 723,56)
Otros gastos financieros		-	(0,07)
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		1 057 815,80	2 553 876,03
Resultados por enajenaciones (netos)	14.c	1 025 544,05	2 461 482,91
Instrumentos de patrimonio		1 025 544,05	2 461 482,91
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	14.d	32 271,75	92 393,12
Otros resultados de explotación		(475 447,01)	(463 872,12)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	15	(475 447,01)	(463 872,12)
Comisión de gestión		(427 602,52)	(441 826,95)
Otras comisiones y gastos		(47 844,50)	(22 045,17)
MARGEN BRUTO		641 213,53	2 106 601,10
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	16	(60 042,75)	(136 909,16)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		581 170,78	1 969 691,94
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	(12 819,16)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		581 170,78	1 956 872,78
Impuesto sobre beneficios	17	157 725,30	(157 725,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO		738 896,08	1 799 147,48

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

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

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2023	2022 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	738 896,08	1 799 147,48
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	3 584 716,31	(1 020 397,08)
Por valoración de instrumentos financieros	3 811 306,40	(1 681 029,75)
Activos financieros disponibles para la venta	3 811 306,40	(1 681 029,75)
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(226 590,09)	660 632,67
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	4 323 612,39	778 750,40

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables						Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
	Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reservas	Otras aportaciones de accionistas	Total Fondos reembolsables		
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	1 200 000,00	(150,00)	1 799 147,48	2 194 876,74	44 677 435,66	49 871 309,88	14 104 230,03	63 975 539,91
Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	1 200 000,00	(150,00)	1 799 147,48	2 194 876,74	44 677 435,66	49 871 309,88	14 104 230,03	63 975 539,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	738 896,08	-	-	738 896,08	3 584 716,31	4 323 612,39
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	(1 799 147,48)	1 799 147,48	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	150,00	-	(150,00)	35 736 000,00	35 736 000,00	-	35 736 000,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	1 200 000,00	-	738 896,08	3 993 874,22	80 413 435,66	86 346 205,96	17 688 946,34	104 035 152,30

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables							
	Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reservas	Otras aportaciones de accionistas	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	1 200 000,00	(150,00)	1 066 498,78	1 128 377,96	34 657 435,66	38 052 162,40	15 124 627,11	53 176 789,51
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022 (*)	1 200 000,00	(150,00)	1 066 498,78	1 128 377,96	34 657 435,66	38 052 162,40	15 124 627,11	53 176 789,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	1 799 147,48	-	-	1 799 147,48	(1 020 397,08)	778 750,40
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	(1 066 498,78)	1 066 498,78	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	10 020 000,00	10 020 000,00	-	10 020 000,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	1 200 000,00	(150,00)	1 799 147,48	2 194 876,74	44 677 435,66	49 871 309,88	14 104 230,03	63 975 539,91

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

(**) Datos no auditados

WHYMPER 1865 S.C.R., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

	2023	2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4 064 646,41	96 132,16
Resultado del ejercicio antes de impuestos	581 170,78	1 956 872,78
Ajustes del resultado	(1 116 660,54)	(2 570 473,22)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(1 025 544,05)	(2 461 482,91)
Ingresos financieros	(96 618,56)	(52 320,82)
Gastos financieros	37 773,82	35 723,63
Diferencias de cambio	(32 271,75)	(92 393,12)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	4 383 566,13	850 860,71
Deudores y otras cuentas a cobrar	(22 977,12)	(41 440,65)
Otros activos corrientes	(1 196,93)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(112 273,52)	147 946,20
Otros pasivos corrientes	4 499 419,14	610 192,24
Otros activos y pasivos no corrientes	20 594,56	134 162,92
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	216 570,04	(141 128,11)
Pagos de intereses	(37 773,82)	(35 723,63)
Cobros de dividendos	66 156,82	52 320,82
Cobros de intereses	30 461,74	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	157 725,30	(157 725,30)
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(34 538 170,24)	(11 084 136,11)
Pagos por inversiones	(36 448 390,35)	(16 973 509,33)
Inversiones financieras	(36 448 390,35)	(16 973 509,33)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	1 910 220,11	5 889 373,22
Inversiones financieras	1 910 220,11	5 889 373,22
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	35 736 000,00	10 020 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	35 736 000,00	10 020 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	35 736 000,00	10 020 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	32 271,75	92 393,12
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	5 294 747,92	(875 610,83)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	177 766,66	1 053 377,49
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	5 472 514,58	177 766,66

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

La Sociedad Whympers 1865, S.C.R., S.A., (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 27 de mayo de 2020 bajo la denominación Whympers 1865, S.A. La Sociedad fue transformada en sociedad de capital riesgo mediante acuerdo de la Junta General Universal y Extraordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha de 4 de noviembre de 2020. Es una sociedad constituida en España de conformidad con ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro. Asimismo, se rige de acuerdo con el contenido del folleto de inversión publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 40561, folio 92, hoja M-719949 y con NIF A88643481. Asimismo, el 12 de febrero de 2021 se produjo la inscripción de la Sociedad, con el número 352, en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV).

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades cuya Sociedad dominante directa es Maveor, S.L. domiciliada en Hospitalet de Llobregat, la cual posee el 99,58% de las acciones de la Sociedad. La sociedad dominante última del Grupo es LYSKAMM 1861 S.L.. La Sociedad matriz del Grupo ha formulado sus cuentas anuales consolidadas con fecha 15 de marzo de 2024, las cuales serán depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Su domicilio social se encuentra en Paseo de la Castellana, 13, 2º derecha, Madrid.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

La Sociedad, se encuentra regulada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (CIF - A84144625), tomo 20 619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

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

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
- e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Desde la constitución de la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha suscrito compromisos de inversión en 66 entidades de capital riesgo por un importe de 197.715.134,50 euros (Nota 6).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023 se han realizado otras aportaciones de accionistas por importe de 35.736.000,00 euros (Nota 13).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 de abril de 2024, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2023 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

c) Juicios y estimaciones

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

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

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

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

e) Cambios en criterios contables

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

f) Comparación de la información y cambios de estimación

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, presentada por el Consejo de Administración, es la siguiente:

	<u>2023</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>738 896,08</u>
Aplicación	
Reserva voluntaria	<u>738 896,08</u>
	<u>738 896,08</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

- Inversiones en capital inicio.

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

iii) Capital Inicio

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

g) Pasivos financieros

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

k) Patrimonio neto

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

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no ha adquirido instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad estima que el riesgo de crédito es relativamente bajo ya que, por un lado, la Sociedad únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Sabadell, S.A.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés

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

d) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene 31 Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Nacionales	54 932 598,05	35 045 018,19
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	50 179 862,62	17 570 923,79
De otras entidades - Extranjeras	859 728,51	13 981 226,51
	105 972 189,18	66 597 168,49

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

En el epígrafe de Entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria o aquellas cuyo el objeto social esté contemplado en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras como activos aptos.

En el epígrafe Instrumentos de patrimonio - De otras entidades, se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de inversión alternativa. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un "recallable distribution", es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertas Entidades Participadas han liberado a sus inversores.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Tipología	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Entidad Participada 1	Fondo	n.d.	3 700 953,65	-	(0,39)	3 700 953,26
Entidad Participada 2	Sociedad	-	999 890,58	-	-	999 890,58
Entidad Participada 3	Fondo	22,22%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 4	Fondo	n.d.	1 834 150,14	-	-	1 834 150,14
Entidad Participada 5	Fondo	n.d.	1 872 173,01	-	-	1 872 173,01
Entidad Participada 6	Fondo	0,76%	3 511 800,51	-	-	3 511 800,51
Entidad Participada 7	Fondo	0,76%	1 341 000,00	-	-	1 341 000,00
Entidad Participada 8	Fondo	n.d.	1 945 535,00	-	-	1 945 535,00
Entidad Participada 9	Fondo	11,76%	4 263 828,00	-	-	4 263 828,00
Entidad Participada 10	Fondo	14,38%	8 763 107,95	-	-	8 763 107,95
Entidad Participada 11	Fondo	0,73%	3 967 514,81	-	-	3 967 514,81
Entidad Participada 12	Fondo	0,83%	856 205,71	-	74 181,46	930 387,17
Entidad Participada 13	Fondo	0,57%	885 810,93	-	-	885 810,93
Entidad Participada 14	Fondo	0,27%	616 901,28	-	-	616 901,28
Entidad Participada 15	Fondo	0,75%	2 947 395,25	-	-	2 947 395,25
Entidad Participada 16	Fondo	0,98%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Entidad Participada 17	Fondo	-	326 705,15	-	-	326 705,15
Entidad Participada 18	Sociedad	n.d.	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 19	Sociedad	6,90%	500 026,91	-	-	500 026,91
Entidad Participada 20	Sociedad	n.d.	838 171,94	-	-	838 171,94
Entidad Participada 21	Fondo	1,09%	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Entidad Participada 22	Fondo	10,00%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Entidad Participada 23	Fondo	0,12%	2 819 529,36	-	11 580,48	2 831 109,84
Entidad Participada 24	Fondo	0,08%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 25	Fondo	0,09%	1 812 608,12	-	-	1 812 608,12
Entidad Participada 26	Fondo	0,16%	1 849 786,04	-	-	1 849 786,04
Entidad Participada 27	Fondo	7,50%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Entidad Participada 28	Fondo	0,15%	1 833 931,45	-	-	1 833 931,45
Entidad Participada 29	Fondo	0,43%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 30	Fondo	10,00%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 31	Fondo	n.d.	514 075,52	-	6 749,66	520 825,18
Entidad Participada 32	Fondo	0,02%	1 526 711,45	-	93 117,65	1 619 829,10
Entidad Participada 33	Fondo	0,79%	1 409 128,46	-	147 966,52	1 557 094,98
Entidad Participada 34	Fondo	n.d.	9 121 702,96	-	-	9 121 702,96
Entidad Participada 35	Fondo	0,02%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 36	Fondo	n.d.	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 37	Fondo	0,46%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 38	Fondo	0,97%	2 745 114,36	-	-	2 745 114,36
Entidad Participada 39	Fondo	0,97%	2 766 109,77	-	-	2 766 109,77
Entidad Participada 40	Fondo	0,02%	1 357 614,21	-	-	1 357 614,21
Entidad Participada 41	Fondo	0,08%	1 357 466,06	-	-	1 357 466,06
Entidad Participada 42	Fondo	n.d.	2 736 606,62	-	-	2 736 606,62
Entidad Participada 43	Fondo	0,04%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 44	Fondo	0,08%	2 725 825,86	-	-	2 725 825,86
Entidad Participada 45	Fondo	0,30%	1 394 662,70	-	-	1 394 662,70
Entidad Participada 46	Fondo	0,10%	2 630 176,27	-	-	2 630 176,27
Entidad Participada 47	Fondo	0,12%	2 754 655,21	-	-	2 754 655,21
Entidad Participada 48	Fondo	0,25%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 49	Fondo	n.d.	1 491 261,32	-	-	1 491 261,32
Entidad Participada 50	Fondo	n.d.	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Entidad Participada 51	Fondo	0,02%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 52	Fondo	n.d.	5 270 200,36	-	-	5 270 200,36

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Tipología	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Entidad Participada 53	Fondo	5,50%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 54	Fondo	0,02%	2 467 633,65	-	-	2 467 633,65
Entidad Participada 55	Fondo	2,87%	20 000 000,00	-	-	20 000 000,00
Entidad Participada 56	Fondo	8,37%	4 000 000,00	-	-	4 000 000,00
Entidad Participada 57	Fondo	n.d.	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 58	Fondo	n.d.	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 59	Fondo	0,15%	2 624 902,08	-	-	2 624 902,08
Entidad Participada 60	Fondo	n.d.	2 630 901,51	-	-	2 630 901,51
Entidad Participada 61	Fondo	0,12%	2 630 398,44	-	-	2 630 398,44
Entidad Participada 62	Fondo	-	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 63	Fondo	0,04%	2 714 932,13	-	-	2 714 932,13
Entidad Participada 64	Fondo	n.d.	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 65	Fondo	n.d.	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 66	Fondo	-	2 624 434,39	-	-	2 624 434,39
			197 381 539,12	-	333 595,38	197 715 134,50

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

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2022:

Entidad Participada	Tipología	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Entidad Participada 1	Fondo	8,25%	3 700 067,16	-	(0,38)	3 700 066,78
Entidad Participada 2	Sociedad	n.d.	999 890,58	-	-	999 890,58
Entidad Participada 3	Fondo	2,37%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 4	Fondo	9,85%	1 834 150,14	-	-	1 834 150,14
Entidad Participada 5	Fondo	0,43%	1 882 248,38	-	-	1 882 248,38
Entidad Participada 6	Fondo	n.d.	3 511 800,51	-	-	3 511 800,51
Entidad Participada 7	Fondo	0,76%	1 341 000,00	-	-	1 341 000,00
Entidad Participada 8	Fondo	6,90%	1 945 535,00	-	-	1 945 535,00
Entidad Participada 9	Fondo	11,76%	4 263 828,00	-	-	4 263 828,00
Entidad Participada 10	Fondo	5,00%	8 775 617,87	-	-	8 775 617,87
Entidad Participada 11	Fondo	1,00%	3 967 514,81	-	-	3 967 514,81
Entidad Participada 12	Fondo	0,83%	854 453,42	-	76 852,16	931 305,58
Entidad Participada 13	Fondo	0,57%	889 074,64	-	-	889 074,64
Entidad Participada 14	Fondo	0,89%	616 901,28	-	-	616 901,28
Entidad Participada 15	Fondo	0,79%	3 097 395,25	-	-	3 097 395,25
Entidad Participada 16	Fondo	0,98%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Entidad Participada 17	Fondo	0,19%	451 705,15	-	-	451 705,15
Entidad Participada 18	Sociedad	n.d.	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 19	Sociedad	n.d.	500 026,91	-	-	500 026,91
Entidad Participada 20	Sociedad	n.d.	413 838,77	-	-	413 838,77
Entidad Participada 21	Fondo	1,18%	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Entidad Participada 22	Fondo	10,00%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Entidad Participada 23	Fondo	0,12%	2 841 137,93	-	-	2 841 137,93
Entidad Participada 24	Fondo	0,08%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 25	Fondo	0,09%	1 875 117,19	-	-	1 875 117,19
Entidad Participada 26	Fondo	0,16%	1 880 287,70	-	-	1 880 287,70

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Tipología	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Entidad Participada 27	Fondo	7,50%	3 000 000,00	-	-	3 000 000,00
Entidad Participada 28	Fondo	0,15%	1 883 598,08	-	-	1 883 598,08
Entidad Participada 29	Fondo	0,56%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 30	Fondo	10,00%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 31	Fondo	0,10%	514 075,52	-	6 749,66	520 825,18
Entidad Participada 32	Fondo	0,02%	1 528 407,87	-	31 717,61	1 560 125,48
Entidad Participada 33	Fondo	0,79%	1 427 738,85	-	149 724,36	1 577 463,21
Entidad Participada 34	Fondo	n.d	9 386 901,17	-	-	9 386 901,17
Entidad Participada 35	Fondo	17,37%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 36	Fondo	0,08%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 37	Fondo	n.d	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 38	Fondo	0,97%	2 824 402,76	-	-	2 824 402,76
Entidad Participada 39	Fondo	0,97%	2 834 099,40	-	-	2 834 099,40
Entidad Participada 40	Fondo	0,02%	1 406 337,90	-	-	1 406 337,90
Entidad Participada 41	Fondo	0,08%	1 406 337,90	-	-	1 406 337,90
Entidad Participada 42	Fondo	0,39%	2 815 807,03	-	-	2 815 807,03
Entidad Participada 43	Fondo	0,04%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 44	Fondo	0,13%	2 812 675,79	-	-	2 812 675,79
Entidad Participada 45	Fondo	0,30%	1 425 710,05	-	-	1 425 710,05
Entidad Participada 46	Fondo	n.d	2 313 110,68	-	-	2 313 110,68
Entidad Participada 47	Fondo	0,12%	2 830 280,93	-	-	2 830 280,93
Entidad Participada 48	Fondo	0,25%	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 49	Fondo	0,12%	1 491 261,32	-	-	1 491 261,32
Entidad Participada 50	Fondo	n.d	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Entidad Participada 51	Fondo	n.d	2 700 000,00	-	-	2 700 000,00
Entidad Participada 52	Fondo	n.d	4 662 583,67	-	-	4 662 583,67
Entidad Participada 53	Fondo	33,33%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 54	Fondo	0,03%	2 533 235,50	-	-	2 533 235,50
			155 438 155,11	-	265 043,41	155 703 198,52

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

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital de riesgo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Valor razonable al 2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 2023
Entidad Participada 1 (**)	2 906 747,56	35 791,94	-	1 290 107,51	4 232 647,01
Entidad Participada 2 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 3	1 665 107,00	400 000,00	(75 963,06)	202 638,06	2 191 782,00
Entidad Participada 4	2 307 053,00	200 000,00	(40 000,00)	87 104,00	2 554 157,00
Entidad Participada 5 (**)	1 266 947,31	-	(61 522,33)	(124 370,68)	1 081 054,30
Entidad Participada 6	2 744 863,00	26 384,00	(9 943,00)	(790 318,00)	1 970 986,00
Entidad Participada 7 (**)	732 000,00	18 372,90	-	(384 072,90)	366 300,00
Entidad Participada 8	1 807 559,00	85 174,40	(4 300,59)	158 547,19	2 046 980,00
Entidad Participada 9	2 488 873,00	-	-	(58 211,00)	2 430 662,00
Entidad Participada 10 (**)	13 107 496,32	189 663,35	(434 031,75)	412 938,14	13 276 066,00
Entidad Participada 11	4 980 846,65	-	-	(324 900,89)	4 655 945,76
Entidad Participada 12 (**)	1 090 851,30	25 591,09	-	(96 474,97)	1 019 967,42
Entidad Participada 13 (**)	1 042 789,24	41 389,96	-	(218 308,61)	865 870,59
Entidad Participada 14	514 485,57	-	(18 820,74)	(77 109,23)	418 555,60
Entidad Participada 15	3 256 236,70	-	(179 371,60)	(65 852,62)	3 011 012,48
Entidad Participada 16	6 970 722,33	2 500 000,00	-	807 965,13	10 278 687,46
Entidad Participada 17	34 907,82	-	(26 278,53)	(8 629,29)	-
Entidad Participada 18 (**)	1 000 000,00	-	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 19	2 666 237,12	-	-	-	2 666 237,12
Entidad Participada 20 (***)	468 779,30	424 333,17	-	(33 383,96)	859 728,51
Entidad Participada 21	463 200,00	300 000,00	-	(138 281,95)	624 918,05
Entidad Participada 22	2 277 150,00	2 250 000,00	-	1 645 646,86	6 172 796,86
Entidad Participada 23 (**)	1 472 267,95	1 185 628,68	(7 687,81)	(90 656,78)	2 559 552,04
Entidad Participada 24 (**)	601 783,00	410 952,40	-	124 599,60	1 137 335,00
Entidad Participada 25 (**)	(7 006,38)	252 426,45	-	24 617,94	270 038,01
Entidad Participada 26 (**)	863 923,68	444 216,94	-	81 436,76	1 389 577,38
Entidad Participada 27	1 523 777,00	900 000,00	-	387 700,00	2 811 477,00
Entidad Participada 28 (**)	99 452,47	438 555,80	-	2 657,79	540 666,06
Entidad Participada 29 (**)	(29 822,00)	-	-	(54 327,00)	(84 149,00)
Entidad Participada 30	944 000,00	795 000,00	-	115 400,00	1 854 400,00
Entidad Participada 31 (**)	459 317,00	-	(26 584,26)	(33 359,74)	399 373,00
Entidad Participada 32 (**)	1 619 311,83	115 748,51	(172,39)	22 931,05	1 757 819,00
Entidad Participada 33 (**)	949 469,34	147 326,10	-	(20 435,26)	1 076 360,18
Entidad Participada 34 (**)	144 440,28	1 887 032,56	-	(157 871,01)	1 873 601,83
Entidad Participada 35 (**)	(31 654,00)	724 731,23	-	55 095,77	748 173,00
Entidad Participada 36 (**)	390 018,92	810 000,00	-	145 140,33	1 345 159,25
Entidad Participada 37 (**)	-	498 150,00	-	(47 233,00)	450 917,00
Entidad Participada 38 (**)	143 649,92	519 794,24	-	8 780,27	672 224,43
Entidad Participada 39 (**)	334 572,47	457 648,33	-	27 686,89	819 907,69
Entidad Participada 40 (**)	(1 872,30)	13 201,54	-	35 631,85	46 961,09
Entidad Participada 41 (**)	(1 300,39)	-	-	(2 657,98)	(3 958,37)
Entidad Participada 42 (**)	75 980,69	687 915,19	-	(47 151,99)	716 743,89
Entidad Participada 43 (**)	59 706,00	657 593,00	-	(5 388,00)	711 911,00
Entidad Participada 44 (**)	9 976,56	409 431,98	-	(11 318,95)	408 089,59
Entidad Participada 45 (**)	312 840,80	405 429,19	-	56 693,81	774 963,80
Entidad Participada 46 (**)	151 005,06	444 044,98	-	65 754,48	660 804,52
Entidad Participada 47 (**)	400 146,89	1 104 237,32	-	98 593,36	1 602 977,57
Entidad Participada 48 (**)	4 804,00	467 727,16	-	55 537,84	528 069,00
Entidad Participada 49 (**)	1 573 733,00	209 617,25	-	130 116,75	1 913 467,00
Entidad Participada 50 (**)	-	4 130 194,00	-	(150 851,00)	3 979 343,00
Entidad Participada 51 (**)	-	-	-	(36 824,00)	(36 824,00)
Entidad Participada 52 (**)	226 108,19	601 963,25	-	85 535,80	913 607,24
Entidad Participada 53	400 000,00	600 000,00	-	40 000,00	1 040 000,00
Entidad Participada 54 (**)	115 686,29	633 872,58	-	5 443,84	755 002,71
Entidad Participada 55	-	6 000 000,00	-	468 000,00	6 468 000,00
Entidad Participada 56	-	2 500 000,00	-	348 495,44	2 848 495,44
Entidad Participada 57 (**)	-	-	-	(38 000,00)	(38 000,00)
Entidad Participada 58 (**)	-	6 628,42	-	(14 990,42)	(8 362,00)
Entidad Participada 59 (**)	-	10 902,79	-	(7 234,01)	3 668,78
Entidad Participada 60 (**)	-	243 896,39	-	(41 435,76)	202 460,63
Entidad Participada 61 (**)	-	337 823,26	-	(60 839,55)	276 983,71
Entidad Participada 62 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 63 (**)	-	-	-	(26 506,79)	(26 506,79)
Entidad Participada 64	-	600 000,00	-	-	600 000,00
Entidad Participada 65	-	300 000,00	-	(12 494,72)	287 505,28
Entidad Participada 66 (**)	-	-	-	-	-
	66 597 168,49	36 448 390,35	(884 676,06)	3 811 306,40	105 972 189,18

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

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

(***) De otras entidades – Extranjeras.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2022:

Entidad Participada	Valor razonable al 2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 2022 (*)
Entidad Participada 1 (**)	2 266 561,34	34 637,42	-	605 548,80	2 906 747,56
Entidad Participada 2 (**)	1 000 000,00	-	(999 890,58)	(109,42)	-
Entidad Participada 3	920 143,00	600 000,00	-	144 964,00	1 665 107,00
Entidad Participada 4	1 639 872,00	477 403,39	(125 367,93)	315 145,54	2 307 053,00
Entidad Participada 5 (**)	1 528 173,23	-	(72 270,96)	(188 954,96)	1 266 947,31
Entidad Participada 6	2 710 403,00	26 444,00	(288 138,02)	296 154,02	2 744 863,00
Entidad Participada 7 (**)	1 360 200,00	68 964,29	-	(697 164,29)	732 000,00
Entidad Participada 8	1 097 009,00	337 808,00	-	372 742,00	1 807 559,00
Entidad Participada 9	3 772 034,00	-	(1 206 000,00)	(77 161,00)	2 488 873,00
Entidad Participada 10 (***)	16 158 368,23	698 887,59	(154 532,95)	(3 595 226,55)	13 107 496,32
Entidad Participada 11	4 938 348,85	600 000,00	-	(557 502,20)	4 980 846,65
Entidad Participada 12 (**)	1 178 232,73	193 629,45	-	(281 010,88)	1 090 851,30
Entidad Participada 13 (**)	1 256 946,85	261 316,51	-	(475 474,12)	1 042 789,24
Entidad Participada 14	617 402,08	-	(10 827,12)	(92 089,39)	514 485,57
Entidad Participada 15	3 446 789,58	-	(283 059,52)	92 506,64	3 256 236,70
Entidad Participada 16	6 036 000,00	1 000 000,00	-	(65 277,67)	6 970 722,33
Entidad Participada 17	118 642,23	-	(84 170,26)	435,85	34 907,82
Entidad Participada 18 (**)	1 000 000,00	-	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 19	500 026,91	-	-	2 166 210,21	2 666 237,12
Entidad Participada 20 (***)	441 462,12	-	-	27 317,18	468 779,30
Entidad Participada 21	1 197 600,00	(619 047,00)	-	(115 353,00)	463 200,00
Entidad Participada 22	138 600,00	2 350 000,00	-	(211 450,00)	2 277 150,00
Entidad Participada 23 (**)	314 479,07	1 141 253,06	-	16 535,82	1 472 267,95
Entidad Participada 24 (**)	470 187,00	170 632,75	-	(39 036,75)	601 783,00
Entidad Participada 25 (**)	-	-	-	(7 006,38)	(7 006,38)
Entidad Participada 26 (**)	39 212,43	581 135,01	-	243 576,24	863 923,68
Entidad Participada 27	600 000,00	907 693,15	(126 000,00)	142 083,85	1 523 777,00
Entidad Participada 28 (**)	(14 114,43)	133 025,23	-	(19 458,33)	99 452,47
Entidad Participada 29 (**)	-	-	-	(29 822,00)	(29 822,00)
Entidad Participada 30	-	840 000,00	-	104 000,00	944 000,00
Entidad Participada 31 (**)	-	463 379,49	(25 332,11)	21 269,62	459 317,00
Entidad Participada 32 (**)	-	1 363 338,88	-	255 972,95	1 619 311,83
Entidad Participada 33 (**)	-	809 758,53	(38 789,85)	178 500,66	949 469,34
Entidad Participada 34 (**)	-	198 826,92	-	(54 386,64)	144 440,28
Entidad Participada 35 (**)	-	-	-	(31 654,00)	(31 654,00)
Entidad Participada 36 (**)	-	459 000,00	-	(68 981,08)	390 018,92
Entidad Participada 37 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 38 (**)	-	194 550,91	-	(50 900,99)	143 649,92
Entidad Participada 39 (**)	-	364 570,05	-	(29 997,58)	334 572,47
Entidad Participada 40 (**)	-	-	-	(1 872,30)	(1 872,30)
Entidad Participada 41 (**)	-	-	-	(1 300,39)	(1 300,39)
Entidad Participada 42 (**)	-	127 870,90	-	(51 890,21)	75 980,69
Entidad Participada 43 (**)	-	70 000,00	-	(10 294,00)	59 706,00
Entidad Participada 44 (**)	-	-	-	9 976,56	9 976,56
Entidad Participada 45 (**)	-	358 845,26	-	(46 004,46)	312 840,80
Entidad Participada 46 (***)	-	224 698,90	-	(73 693,84)	151 005,06
Entidad Participada 47 (**)	-	447 086,67	-	(46 939,78)	400 146,89
Entidad Participada 48 (**)	-	23 274,62	-	(18 470,62)	4 804,00
Entidad Participada 49 (**)	-	1 201 869,26	(13 511,01)	385 374,75	1 573 733,00
Entidad Participada 50 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 51 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 52 (***)	-	310 390,96	-	(84 282,77)	226 108,19
Entidad Participada 53	-	400 000,00	-	-	400 000,00
Entidad Participada 54 (**)	-	152 265,13	-	(36 578,84)	115 686,29
	54 732 579,22	16 973 509,33	(3 427 890,31)	(1 681 029,75)	66 597 168,49

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

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

(**) D otras entidades – Extranjeras.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 1.025.544,05 euros y de 2.461.482,91, respectivamente (Nota 14.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 2023
Entidad Participada 1	GBP	344 365,01	1 290 107,51	1 634 472,52
Entidad Participada 2	EUR	-	-	-
Entidad Participada 3	EUR	276 440,44	202 638,06	479 078,50
Entidad Participada 4	EUR	798 267,40	87 104,00	885 371,40
Entidad Participada 5	USD	(34 276,79)	(124 370,68)	(158 647,47)
Entidad Participada 6	EUR	957 977,81	(790 318,00)	167 659,81
Entidad Participada 7	EUR	(643 764,29)	(384 072,90)	(1 027 837,19)
Entidad Participada 8	EUR	371 203,20	158 547,19	529 750,39
Entidad Participada 9	EUR	448 045,48	(58 211,00)	389 834,48
Entidad Participada 10	USD	5 292 012,88	412 938,14	5 704 951,02
Entidad Participada 11	EUR	1 533 331,84	(324 900,89)	1 208 430,95
Entidad Participada 12	USD	271 309,22	(96 474,97)	174 834,25
Entidad Participada 13	USD	279 816,23	(218 308,61)	61 507,62
Entidad Participada 14	EUR	58 481,93	(77 109,23)	(18 627,30)
Entidad Participada 15	EUR	1 502 017,32	(65 852,62)	1 436 164,70
Entidad Participada 16	EUR	1 954 128,63	807 965,13	2 762 093,76
Entidad Participada 17	EUR	8 629,29	(8 629,29)	-
Entidad Participada 18	EUR	(10 000,00)	-	(10 000,00)
Entidad Participada 19	EUR	2 166 210,21	-	2 166 210,21
Entidad Participada 20	USD	54 940,53	(33 383,96)	21 556,57
Entidad Participada 21	EUR	(117 753,00)	(138 281,95)	(256 034,95)
Entidad Participada 22	EUR	(272 850,00)	1 645 646,86	1 372 796,86
Entidad Participada 23	USD	36 011,21	(90 656,78)	(54 645,57)
Entidad Participada 24	EUR	29 834,42	124 599,60	154 434,02
Entidad Participada 25	USD	(7 006,38)	24 617,94	17 611,56
Entidad Participada 26	USD	218 750,80	81 436,76	300 187,56
Entidad Participada 27	EUR	137 448,23	387 700,00	525 148,23

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 2023
Entidad Participada 28	USD	(33 572,76)	2 657,79	(30 914,97)
Entidad Participada 29	EUR	(29 822,00)	(54 327,00)	(84 149,00)
Entidad Participada 30	EUR	104 000,00	115 400,00	219 400,00
Entidad Participada 31	GBP	21 269,62	(33 359,74)	(12 090,12)
Entidad Participada 32	USD	255 972,95	22 931,05	278 904,00
Entidad Participada 33	USD	178 500,66	(20 435,26)	158 065,40
Entidad Participada 34	EUR	(54 386,64)	(157 871,01)	(212 257,65)
Entidad Participada 35	EUR	(31 654,00)	55 095,77	23 441,77
Entidad Participada 36	EUR	(68 981,08)	145 140,33	76 159,25
Entidad Participada 37	EUR	-	(47 233,00)	(47 233,00)
Entidad Participada 38	GBP	(50 900,99)	8 780,27	(42 120,72)
Entidad Participada 39	GBP	(29 997,58)	27 686,89	(2 310,69)
Entidad Participada 40	USD	(1 872,30)	35 631,85	33 759,55
Entidad Participada 41	USD	(1 300,39)	(2 657,98)	(3 958,37)
Entidad Participada 42	USD	(51 890,21)	(47 151,99)	(99 042,20)
Entidad Participada 43	EUR	(10 294,00)	(5 388,00)	(15 682,00)
Entidad Participada 44	USD	9 976,56	(11 318,95)	(1 342,39)
Entidad Participada 45	USD	(46 004,46)	56 693,81	10 689,35
Entidad Participada 46	EUR	(73 693,84)	65 754,48	(7 939,36)
Entidad Participada 47	USD	(46 939,78)	98 593,36	51 653,58
Entidad Participada 48	USD	(18 470,62)	55 537,84	37 067,22
Entidad Participada 49	GBP	385 374,75	130 116,75	515 491,50
Entidad Participada 50	GBP	-	(150 851,00)	(150 851,00)
Entidad Participada 51	USD	-	(36 824,00)	(36 824,00)
Entidad Participada 52	EUR	(84 282,77)	85 535,80	1 253,03
Entidad Participada 53	EUR	-	40 000,00	40 000,00
Entidad Participada 54	USD	(36 578,84)	5 443,84	(31 135,00)
Entidad Participada 55	EUR	-	468 000,00	468 000,00
Entidad Participada 56	EUR	-	348 495,44	348 495,44
Entidad Participada 57	EUR	-	(38 000,00)	(38 000,00)
Entidad Participada 58	EUR	-	(14 990,42)	(14 990,42)
Entidad Participada 59	USD	-	(7 234,01)	(7 234,01)
Entidad Participada 60	USD	-	(41 435,76)	(41 435,76)
Entidad Participada 61	USD	-	(60 839,55)	(60 839,55)
Entidad Participada 62	EUR	-	-	-
Entidad Participada 63	USD	-	(26 506,79)	(26 506,79)
Entidad Participada 64	EUR	-	-	-
Entidad Participada 65	EUR	-	(12 494,72)	(12 494,72)
Entidad Participada 66	USD	-	-	-
		15 938 023,90	3 811 306,40	19 749 330,30

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

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2023 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 2.060.383,96 euros.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 2022 (*)
Entidad Participada 1	GBP	(261 183,79)	605 548,80	344 365,01
Entidad Participada 2	EUR	109,42	(109,42)	-
Entidad Participada 3	EUR	131 476,44	144 964,00	276 440,44
Entidad Participada 4	EUR	483 121,86	315 145,54	798 267,40
Entidad Participada 5	USD	154 678,17	(188 954,96)	(34 276,79)
Entidad Participada 6	EUR	661 823,79	296 154,02	957 977,81
Entidad Participada 7	EUR	53 400,00	(697 164,29)	(643 764,29)
Entidad Participada 8	EUR	(1 538,80)	372 742,00	371 203,20
Entidad Participada 9	EUR	525 206,48	(77 161,00)	448 045,48
Entidad Participada 10	USD	8 887 239,43	(3 595 226,55)	5 292 012,88
Entidad Participada 11	EUR	2 090 834,04	(557 502,20)	1 533 331,84
Entidad Participada 12	USD	552 320,10	(281 010,88)	271 309,22
Entidad Participada 13	USD	755 290,35	(475 474,12)	279 816,23
Entidad Participada 14	EUR	150 571,32	(92 089,39)	58 481,93
Entidad Participada 15	EUR	1 409 510,68	92 506,64	1 502 017,32
Entidad Participada 16	EUR	2 019 406,30	(65 277,67)	1 954 128,63
Entidad Participada 17	EUR	8 193,44	435,85	8 629,29
Entidad Participada 18	EUR	(10 000,00)	-	(10 000,00)
Entidad Participada 19	EUR	-	2 166 210,21	2 166 210,21
Entidad Participada 20	USD	27 623,35	27 317,18	54 940,53
Entidad Participada 21	EUR	(2 400,00)	(115 353,00)	(117 753,00)
Entidad Participada 22	EUR	(61 400,00)	(211 450,00)	(272 850,00)
Entidad Participada 23	USD	19 475,39	16 535,82	36 011,21
Entidad Participada 24	EUR	68 871,17	(39 036,75)	29 834,42
Entidad Participada 25	USD	-	(7 006,38)	(7 006,38)
Entidad Participada 26	USD	(24 825,44)	243 576,24	218 750,80
Entidad Participada 27	EUR	(4 635,62)	142 083,85	137 448,23
Entidad Participada 28	USD	(14 114,43)	(19 458,33)	(33 572,76)
Entidad Participada 29	EUR	-	(29 822,00)	(29 822,00)
Entidad Participada 30	EUR	-	104 000,00	104 000,00
Entidad Participada 31	EUR	-	21 269,62	21 269,62
Entidad Participada 32	USD	-	255 972,95	255 972,95
Entidad Participada 33	USD	-	178 500,66	178 500,66
Entidad Participada 34	USD	-	(54 386,64)	(54 386,64)
Entidad Participada 35	EUR	-	(31 654,00)	(31 654,00)
Entidad Participada 36	EUR	-	(68 981,08)	(68 981,08)
Entidad Participada 37	EUR	-	-	-
Entidad Participada 38	USD	-	(50 900,99)	(50 900,99)
Entidad Participada 39	USD	-	(29 997,58)	(29 997,58)
Entidad Participada 40	USD	-	(1 872,30)	(1 872,30)
Entidad Participada 41	USD	-	(1 300,39)	(1 300,39)
Entidad Participada 42	USD	-	(51 890,21)	(51 890,21)
Entidad Participada 43	EUR	-	(10 294,00)	(10 294,00)
Entidad Participada 44	USD	-	9 976,56	9 976,56
Entidad Participada 45	USD	-	(46 004,46)	(46 004,46)
Entidad Participada 46	USD	-	(73 693,84)	(73 693,84)
Entidad Participada 47	USD	-	(46 939,78)	(46 939,78)
Entidad Participada 48	EUR	-	(18 470,62)	(18 470,62)
Entidad Participada 49	EUR	-	385 374,75	385 374,75
Entidad Participada 50	EUR	-	-	-
Entidad Participada 51	EUR	-	-	-
Entidad Participada 52	USD	-	(84 282,77)	(84 282,77)
Entidad Participada 53	EUR	-	-	-
Entidad Participada 54	USD	-	(36 578,84)	(36 578,84)
		17 619 053,65	(1 681 029,75)	15 938 023,90

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2022 de la tabla anterior incluían el efecto fiscal por importe de 1.833.793,87 euros.

A continuación, se detallan los auditores de las Entidades Participadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022
Entidad Participada 1	KPMG LLP	KPMG LLP
Entidad Participada 2	Ernst & Young LLP	Panares GmbH
Entidad Participada 3	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Deloitte S.L.
Entidad Participada 4	KPMG Auditore, S.L.	Deloitte S.L.
Entidad Participada 5	Deloitte LLP	N.D.
Entidad Participada 6	Ernst & Young LLP	N.D.
Entidad Participada 7	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Entidad Participada 8	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Ernst & Young SL
Entidad Participada 9	Ernst & Young SL	Ernst & Young SL
Entidad Participada 10	N.D.	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Entidad Participada 11	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 12	KPMG LLP	KPMG LLP
Entidad Participada 13	KPMG LLP	KPMG LLP
Entidad Participada 14	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 15	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 16	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 17	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 18	Deloitte LLP	N.A.
Entidad Participada 19	Ernst & Young	N.A.
Entidad Participada 20	KPMG LLP	N.A.
Entidad Participada 21	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 22	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 23	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Entidad Participada 24	N.D.	KPMG Channel Island Limited
Entidad Participada 25	KPMG Auditres, S.L.	Deloitte S.L.
Entidad Participada 26	PricewaterhouseCoopers	Deloitte & Touche LLP
Entidad Participada 27	Deloitte	Deloitte S.L.
Entidad Participada 28	Deloitte	Deloitte & Touche LLP
Entidad Participada 29	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 30	Deloitte	Deloitte S.L.
Entidad Participada 31	Erst & Young	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 32	Deloitte	Ernst & Young LLP
Entidad Participada 33	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 34	N.D.	N.D.
Entidad Participada 35	Deloitte	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 36	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 37	KPMG LLP	N.D.
Entidad Participada 38	KPMG LLP	KPMG LLP
Entidad Participada 39	KMPG	KPMG LLP
Entidad Participada 40	KPMG LLP	KPMG LLP
Entidad Participada 41	KPMG LLP	KPMG LLP
Entidad Participada 42	KPMG LLP	RSM
Entidad Participada 43	Deloitte	Deloitte S.L.
Entidad Participada 44	KPMG LLP	Ernst & Young LLP
Entidad Participada 45	Eisneramper	EisnerAmper LLP
Entidad Participada 46	Erst & Young	N.D.
Entidad Participada 47	BDO S.L.	BDO S.L.
Entidad Participada 48	PricewaterhouseCoopers	Grant Thornton UK LLP
Entidad Participada 49	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers SL
Entidad Participada 50	N.D.	N.D.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Audidores 2023	Audidores 2022
Entidad Participada 51	Erst & Young	N.D.
Entidad Participada 52	N.D.	N.D.
Entidad Participada 53	Deloitte S.L.	Deloitte S.L.
Entidad Participada 54	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Entidad Participada 55	N.D.	N.A.
Entidad Participada 56	N.D.	N.A.
Entidad Participada 57	N.D.	N.A.
Entidad Participada 58	N.D.	N.A.
Entidad Participada 59	Erst & Young	N.A.
Entidad Participada 60	N.D.	N.A.
Entidad Participada 61	N.D.	N.A.
Entidad Participada 62	N.D.	N.A.
Entidad Participada 63	Erst & Young	N.A.
Entidad Participada 64	N.D.	N.A.
Entidad Participada 65	N.D.	N.A.
Entidad Participada 66	N.D.	N.A.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Tesorería		
En euros	5 375 883,48	155 800,59
En dólares americanos	96 616,88	21 965,13
En libras	14,22	0,94
	5 472 514,58	177 766,66

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que la Sociedad mantiene en cuatro cuentas corrientes bancarias, en Bankinter, S.A., y BNP Paribas, S.A, Sucursal en España, en euros, en libras esterlinas y en dólares americanos, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Los intereses devengados por las cuentas corrientes durante los ejercicios 2023 y 2022 ascienden a 30.461,74 euros y a 3.010,90 euros, respectivamente (Nota 14.a).

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 17)	49 692,68	41 440,65
Otros deudores	<u>14 725,09</u>	<u>-</u>
	<u>64 417,77</u>	<u>41 440,65</u>

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

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	150 335,34	104 952,32
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 17)	<u>76,08</u>	<u>157 732,62</u>
	<u>150 411,42</u>	<u>262 684,94</u>

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

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		-
Línea de crédito	<u>5 109 613,30</u>	<u>610 194,16</u>
	<u>5 109 613,30</u>	<u>610 194,16</u>

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene registrado unas deudas a corto plazo que se corresponden principalmente con una línea de crédito contratada con Banco Sabadell, S.A.

Los gastos devengados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por la disposición de parte de las citadas líneas de crédito ascienden a un importe de 37.767,43 euros y 35.712,98 euros, respectivamente. Los intereses devengados durante dichos ejercicios se encuentran registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14.b).

11. Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad han optado por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España, periodos de tenencia inferiores a un año o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 2.060.383,96 y 1.833.793,87 euros, respectivamente.

12. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por la Sociedad en concepto de Comisión de éxito, al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se ha dotado la provisión por importe de 20.594,56 euros y 134.162,92 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo de los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Saldo al 2022 (*)	Altas (Nota 15)	Bajas	Saldo al 2023
Provisión por comisión de éxito	134 162,92	20 594,56	-	154 757,48
	134 162,92	20 594,56	-	154 757,48

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

	<u>Saldo al 2021 (*)</u>	<u>Altas (Nota 15)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 2022 (*)</u>
Provisión por comisión de éxito	-	134 162,92	-	134 162,92
	<u>-</u>	<u>134 162,92</u>	<u>-</u>	<u>134 162,92</u>

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

13. Fondos reembolsables

a) Capital

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital está constituido por 12.000 acciones de cien euros de valor nominal cada una de ellas, números 1 a la 12.000, ambos inclusive, y que han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con los requerimientos normativos de capital mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, un accionista poseía acciones que representaban el 99,58% en ambos ejercicios, de la cifra de capital, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa.

Al ser alguno de los accionistas con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Accionistas		
Maveor, S.L.	99,58%	99,58%
	<u>99,58%</u>	<u>99,58%</u>

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

b) Reservas

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, aplicable a la Sociedad en virtud del artículo 84 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada (y ahora de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital), están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital suscrito. Dicha reserva no es de libre disposición de acuerdo con la legislación vigente, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para compensar pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal ha alcanzado el mínimo legalmente establecido.

c) Otras aportaciones de accionistas

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los accionistas han aportado la cantidad de 35.736.000,00 euros y de 10.020.000,00 euros, respectivamente, para que la Sociedad pueda hacer frente a sus necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la misma. Esta aportación no tiene la consideración de capital ya que no se encuentra inscrita a la fecha de cierre del ejercicio. Al cierre del ejercicio las aportaciones de accionistas ascienden a 80.413.435,66 euros.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

14. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de ingresos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	66 156,82	49 309,92
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	<u>30 461,74</u>	<u>3 010,90</u>
	<u>96 618,56</u>	<u>52 320,82</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por la Sociedad en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Entidad Participada 5	8 482,37	11 186,57
Entidad Participada 23	1 571,70	-
Entidad Participada 32	53 654,75	28 126,72
Entidad Participada 33	<u>2 448,00</u>	<u>9 996,63</u>
	<u>66 156,82</u>	<u>49 309,92</u>

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	37 767,43	35 712,98
Otros gastos financieros	<u>6,39</u>	<u>10,65</u>
	<u>37 773,82</u>	<u>35 723,63</u>

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

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Beneficios	1 038 049,45	2 623 005,95
Pérdidas	<u>(12 505,40)</u>	<u>(161 523,04)</u>
	<u>1 025 544,05</u>	<u>2 461 482,91</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Beneficios recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 32.271,75 euros y 92.393,12 euros, respectivamente.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

15. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	407 007,95	307 664,03
Comisión de éxito (Nota 12)	20 594,56	134 162,92
Otras comisiones	<u>47 844,50</u>	<u>22 045,17</u>
	<u>475 447,01</u>	<u>463 872,12</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capítulo Otras comisiones comprende, la comisión de depositaría por importe de 47.844,50 euros y 22.045,17 euros, respectivamente.

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

16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Servicios profesionales	42 866,88	121 909,42
Servicios registrales y notariales	1 298,72	-
Tasas C.N.M.V.	2 376,93	1 115,72
Servicios bancarios y similares	129,70	406,31
Primas de seguros	2 120,09	3 289,33
Otros servicios	<u>11 250,43</u>	<u>10 188,38</u>
	<u>60 042,75</u>	<u>136 909,16</u>

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

17. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	5 787,72	572,07
Por impuesto sobre beneficios	41 440,65	-
Por pagos fraccionados	2 464,31	40 868,58
	<u>49 692,68</u>	<u>41 440,65</u>

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

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Por retenciones practicadas	76,08	7,32
Por Impuesto sobre beneficios	-	157 725,30
	<u>76,08</u>	<u>157 732,62</u>

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2023	2022 (*)
Resultado contable antes de impuestos	581 170,78	1 956 872,78
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Resultados directamente registrados en Patrimonio Neto	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	12 505,40	174 213,41
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(574 613,41)	(1 500 184,99)
Resultado contable ajustado	19 062,77	630 901,20
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	19 062,77	630 901,20
Compensación de bases imponibles negativas	(19 062,77)	-
Base imponible del ejercicio	-	630 901,20
Cuota íntegra	-	157 725,30
Retenciones y pagos a cuenta	(2 464,31)	(41 440,65)
Ajuste de ejercicios anteriores	(157 725,30)	-
Cuota a pagar (devolver)	(160 189,61)	116 284,65

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

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los Fondos reembolsables de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los Fondos reembolsables de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

Ejercicio 2022	<u>36 707,82</u>
	<u>36 707,82</u>

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

	<u>BINs CCAA 2022</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200</u>	<u>Compensación Previsión IS</u>	<u>Total Bases Imponibles Negativas</u>
Ejercicio 2022	-	55 770,59	55 770,59	(19 062,77)	36 707,82
Ejercicio 2023	-	-	(*)	-	-
	<u>-</u>	<u>55 770,59</u>	<u>55 770,59</u>	<u>(19 062,77)</u>	<u>36 707,82</u>

(*) Pendiente de presentación el Modelo 200 del ejercicio actual

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características de la Sociedad, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad no ha registrado, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación de los cuatro últimos ejercicios.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

18. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2023	2022 (*)
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	33	15
Ratio de operaciones pagadas	34	15
Ratio de operaciones pendientes de pago	10	0
(Euros)		
Total pagos realizados	494.594,38	357 688
Total pagos pendientes	15.036,29	0
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	301.130,20	357 688
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	61%	0
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	45	44
Porcentaje sobre el total de facturas	71%	100%

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

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

El número de Consejeros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023		
	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	2	1	3
	2	1	3

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, al cierre del ejercicio 2023 los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no ha comunicado a la Junta General situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudiera tener (el o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

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

20. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

21. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 de la Sociedad han ascendido a un importe de 10 miles de euros y 8 miles de euros, respectivamente, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2023 y 2022. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2023 y 2022.

22. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.

WHYMPER 1865 SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Whympers 1865 SCR; SA., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio de la Sociedad durante el ejercicio 2023

Desde la constitución de la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha suscrito compromisos de inversión en 66 entidades de capital riesgo por un importe de 197.381.539,12 euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023 se han realizado otras aportaciones de accionistas por importe de 35.736.000,00 euros.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para las entidades de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad, cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

WHYMPER 1865 SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha adquirido ni posee acciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2023 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.