



AUDITORS

ZENON CAPITAL, SA SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO

**INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES
INFORME DE GESTIÓN**

A 31 de diciembre de 2020



AUDITORS

Rambla Badal 63 Local Uno
08014 Barcelona
Tel 932.076.159 auditors@iloa.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de **ZENON CAPITAL, SA SCR:**

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **ZENON CAPITAL, SA SCR**, (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración del inmovilizado financiero

La Sociedad tiene registrado en su balance a 31 de diciembre de 2020 inversiones financieras a largo plazo por importe de 4.789.919,44 euros e inversiones en empresas del grupo y asociadas



AUDITORS

Rambla Badal 63 Local Uno
08014 Barcelona
Tel 932.076.159 auditors@iloa.es

a largo plazo por importe de 9.148.932,82 euros. La información relevante relativa a dicho inmovilizado financiero se describe en las notas 4.6 y 9.2.3 de la memoria adjunta.

La revisión del epígrafe anteriormente indicado ha sido un tema significativo en nuestra auditoría dado el elevado grado de juicio que debe aplicar la Dirección de la Sociedad a la hora de identificar posibles evidencias de deterioro y cuantificar, en su caso, los importes de éstos al cierre de cada ejercicio tal y como se señala en la nota 4.6 de la memoria adjunta. Como parte de nuestro trabajo de auditoría, hemos revisado los procedimientos seguidos por la Sociedad en la identificación de posibles deterioros y hemos evaluado la razonabilidad de las hipótesis y fuentes de información utilizadas para obtener conclusiones.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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.

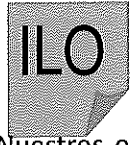
Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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



AUDITORS

Rambla Badal 63 Local Uno
08014 Barcelona
Tel 932.076.159 auditors@iloa.es

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 auditoría de cuentas 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 **ZENON CAPITAL, SA SCR** 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.



AUDITORS

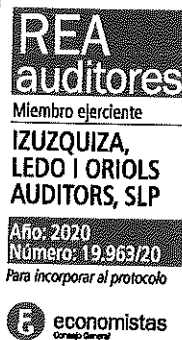
Rambla Badal 63 Local Uno
08014 Barcelona
Tel 932.076.159 auditors@iloa.es

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.

Izuzquiza, Ledo i Oriols Auditors, SLP

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° S1.943)



Irene Ledo Barceló

(Inscrita en Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° 20.012)

26 de Marzo de 2021

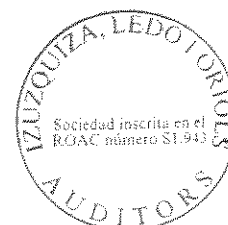
ZENON CAPITAL, S.A. S.C.R.

**Cuentas Anuales del Ejercicio Anual
terminado el 31 de Diciembre de 2020**

ZENON CAPITAL, SA SCR

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2020

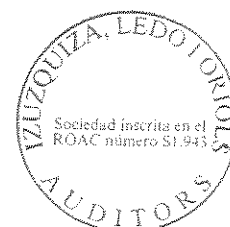
| ACTIVO | NOTA | Saldo al 31/12/20 | Saldo al 31/12/19 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| A) ACTIVO CORRIENTE | | 5.090.512,19 | 5.032.382,71 |
| I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 4.969.750,31 | 5.028.955,57 |
| II. Periodificaciones | | 0,00 | 0,00 |
| III. Inversiones financieras a corto plazo | | 95.303,91 | 0,00 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Préstamos y créditos a empresas | | 93.803,99 | 0,00 |
| 3. Valores representativos de deuda | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Derivados | | 1.499,92 | 0,00 |
| 5. Otros activos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| V. Deudores | 9.2.b | 25.457,97 | 3.427,14 |
| VI. Otros activos corrientes | | 0,00 | 0,00 |
| B) ACTIVO NO CORRIENTE | | 14.065.224,99 | 14.275.431,82 |
| I. Activos por impuesto diferido | | 125.000,00 | 0,00 |
| II. Inversiones financieras a largo plazo | 9.2.a | 4.789.919,44 | 5.124.919,44 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 0,00 | 0,00 |
| 1.1 De entidades objeto de capital riesgo | | 0,00 | 0,00 |
| 1.2 De otras entidades | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Préstamos y créditos a empresas | | 4.789.919,44 | 5.124.919,44 |
| 3. Valores representativos de deuda | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Derivados | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otros activos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 9.2.2 | 9.148.932,82 | 9.148.932,82 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 4.648.932,82 | 4.648.932,82 |
| 1.1 De entidades objeto de capital riesgo | | 4.648.932,82 | 4.648.932,82 |
| 1.2 De otras entidades | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Préstamos y créditos a empresas | | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 |
| 3. Valores representativos de deuda | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Derivados | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otros activos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inmovilizado material | 5 | 188,73 | 395,56 |
| V. Inmovilizado intangible | 6 | 0,00 | 0,00 |
| VI. Otros activos no corrientes | | 1.184,00 | 1.184,00 |
| TOTAL ACTIVO (A+B) | | 19.155.737,18 | 19.307.814,53 |



ZENON CAPITAL, SA SCR

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2020

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | NOTA | Saldo al 31/12/20 | Saldo al 31/12/19 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| A) PASIVO CORRIENTE | | 76.702,02 | 88.910,16 |
| I. Periodificaciones | | 0,00 | 0,00 |
| II. Acreedores y cuentas a pagar | 9.2.d | 76.702,02 | 88.910,16 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Deudas a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| V. Provisiones a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Otros pasivos corrientes | | 0,00 | 0,00 |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | | 0,00 | 0,00 |
| I. Periodificaciones | | 0,00 | 0,00 |
| II. Acreedores y cuentas a pagar | | 0,00 | 0,00 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Deudas a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| V. Provisiones a corto plazo | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Otros pasivos corrientes | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO (A + B) | | 76.702,02 | 88.910,16 |
| C) PATRIMONIO NETO | | 19.079.035,16 | 19.218.904,37 |
| C-1) FONDOS REEMBOLSABLES | | 19.079.035,16 | 19.218.904,37 |
| I) Capital | 9.4 | 6.375.000,00 | 6.375.000,00 |
| Escriturado | | 6.375.000,00 | 6.375.000,00 |
| Capital no exigido | | 0,00 | 0,00 |
| II) Partícipes | | 0,00 | 0,00 |
| III) Prima de emisión | | 12.375.000,00 | 12.375.000,00 |
| IV) Reservas | | 468.904,37 | 358.372,20 |
| V) Instrumentos de capital propios | | 0,00 | 0,00 |
| VI) Resultados de ejercicios anteriores | | 0,00 | 0,00 |
| VII) Otras aportaciones de socios | | 0,00 | 0,00 |
| VIII) Resultado del ejercicio | 3 | -139.869,21 | 110.532,17 |
| IX) Dividendos a cuenta | | 0,00 | 0,00 |
| X) Otros instrumentos de patrimonio neto | | 0,00 | 0,00 |
| C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN EL PATRIMONIO NETO | | 0,00 | 0,00 |
| I) Activos financieros disponibles para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| II) Operaciones de cobertura | | 0,00 | 0,00 |
| III) Otros | | 0,00 | 0,00 |
| C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C) | | 19.155.737,18 | 19.307.814,53 |



Cuentas de orden, riesgo y compromiso a 31 de diciembre de 2020

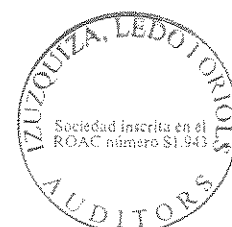
| Cuentas de Riesgo y de Compromiso y Otras Cuentas de Orden | NOTA | Saldo al 31/12/20 | Saldo al 31/12/19 |
|--|--------|----------------------|----------------------|
| 1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Avales y garantías concedidos | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Avales y garantías recibidos | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Compromisos de compra de valores | | 0,00 | 0,00 |
| 3.1 De empresas objeto de capital riesgo | | 0,00 | 0,00 |
| 3.2 De otras empresas | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Compromisos de venta de valores | | 0,00 | 0,00 |
| 4.1 De empresas objeto de capital riesgo | | 0,00 | 0,00 |
| 4.2 De otras empresas | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Resto de derivados | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Compromisos con socios o partícipes | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otros riesgos y compromisos | | 0,00 | 0,00 |
| 2. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO | | 3.471.769,24 | 3.067.184,41 |
| 1. Patrimonio total comprometido | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Patrimonio comprometido no exigido | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Activos fallidos | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Pérdidas fiscales a compensar | 12.1.3 | 2.969.251,12 | 2.697.568,37 |
| 5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) | | 502.518,12 | 369.616,04 |
| 6. Deterioro capital inicio grupo | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras cuentas de orden | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2) | | 3.471.769,24 | 3.067.184,41 |



ZENON CAPITAL, SA SCR

Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2020

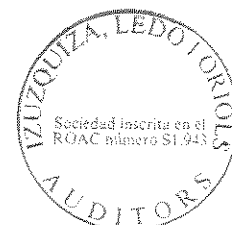
| | NOTA | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---------|--------------------|--------------------|
| 1. Ingresos financieros | | 506.813,54 | 374.651,17 |
| 1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados | | 506.813,54 | 374.651,17 |
| 1.2 Otros ingresos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Gastos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| 2.1 Intereses y cargas asimiladas | | 0,00 | 0,00 |
| 2.2 Otros gastos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras | | 0,00 | 0,00 |
| 3.1 Resultados de enajenaciones | | 0,00 | 0,00 |
| 3.1.1 De la cartera de inversión | | 0,00 | 0,00 |
| 3.1.2 De tráfico | | 0,00 | 0,00 |
| 3.1.3 Otras inversiones financieras | | 0,00 | 0,00 |
| 3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| 3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras | | 0,00 | 0,00 |
| 3.4 Diferencias de cambio | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otros resultados de explotación | | 105.992,09 | 105.150,60 |
| 4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos | | 105.992,09 | 105.150,60 |
| 4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo | 23.a | 105.992,09 | 105.150,60 |
| 4.1.2 Otras comisiones e ingresos | | 0,00 | 0,00 |
| 4.2 Comisiones satisfechas | | 0,00 | 0,00 |
| 4.2.1 Comisión de gestión | | 0,00 | 0,00 |
| 4.2.2 Otras comisiones y gastos | | 0,00 | 0,00 |
| MARGEN BRUTO | | 612.805,63 | 479.801,77 |
| 5. Gastos de personal | 13 | -352.034,40 | -342.841,09 |
| 6. Otros gastos de explotación | | -25.433,61 | -25.898,37 |
| 7. Amortización del inmovilizado | 5.1/6.1 | -206,83 | -530,14 |
| 8. Excesos de provisiones | | 0,00 | 0,00 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 235.130,79 | 110.532,17 |
| 9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Deterioro de resto de activos | | -500.000,00 | 0,00 |
| 11. Otros | | 0,00 | 0,00 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | -264.869,21 | 110.532,17 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 12.1 | 125.000,00 | 0,00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | -139.869,21 | 110.532,17 |



ZENON CAPITAL, SA SCR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020

| | NOTA | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------|--------------------|-------------------|
| A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | -139.869,21 | 110.532,17 |
| INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO | | | |
| I. Por valoración de instrumentos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| II. Por cobertura de flujos de efectivo | | 0,00 | 0,00 |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | | 0,00 | 0,00 |
| V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la vta | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Diferencias de conversión | | 0,00 | 0,00 |
| VII. Efecto impositivo | | 0,00 | 0,00 |
| B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto | | -139.869,21 | 110.532,17 |
| TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | | |
| VIII. Por valoración de instrumentos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| IX. Por cobertura de flujos de efectivo | | 0,00 | 0,00 |
| X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 0,00 | 0,00 |
| XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la vta | | 0,00 | 0,00 |
| XII. Diferencia de conversión | | 0,00 | 0,00 |
| XIII. Efecto impositivo | | 0,00 | 0,00 |
| C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | -139.869,21 | 110.532,17 |



ZENON CAPITAL, SA SCR

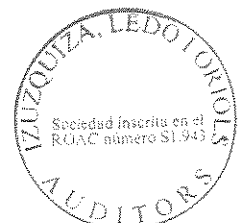
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2020

| | NOTA | Capital escriturado | Prima de Emisión | Reservas | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | TOTAL |
|---|------|------------------------|---------------------|------------|--|----------------------------|---------------|
| A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 | | 6.375.000,00 | 12.375.000,00 | 157.219,77 | 0,00 | 201.152,43 | 19.108.372,20 |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores | | | | | | | |
| I. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores | | | | | | | |
| B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019 | | 6.375.000,00 | 12.375.000,00 | 157.219,77 | 0,00 | 201.152,43 | 19.108.372,20 |
| I. Total Ingresos y gastos reconocidos | | | | | | 110.532,17 | 110.532,17 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 |
| 1. Aumentos de capital | | 0,00 | | | | | 0,00 |
| 2. (-) Reducciones de capital | | | | | | | 0,00 |
| 3. Otras operaciones con socios o propietarios | | | 0,00 | | | | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | | | | 201.152,43 | 0,00 | -201.152,43 | 0,00 |
| C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 | | 6.375.000,00 | 12.375.000,00 | 358.372,20 | 0,00 | 110.532,17 | 19.218.904,37 |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores | | | | | | | |
| I. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores | | | | | | | |
| D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020 | | 6.375.000,00 | 12.375.000,00 | 358.372,20 | 0,00 | 110.532,17 | 19.218.904,37 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | | | | | | -139.869,21 | -139.869,21 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 |
| 1. Aumentos de capital | 9.4 | 0,00 | | | | | 0,00 |
| 2. (-) Reducciones de capital | | | | | | | 0,00 |
| 3. Otras operaciones con socios o propietarios | | | 0,00 | | | | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | | | | 110.532,17 | 0,00 | -110.532,17 | 0,00 |
| E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020 | | 6.375.000,00 | 12.375.000,00 | 468.904,37 | 0,00 | -139.869,21 | 19.079.035,16 |



| ZENON CAPITAL, SA SCR | | | |
|--|-------|--------------|---------------|
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | | | |
| | NOTA | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos | | -264.869,21 | 110.532,17 |
| 2. Ajustes al resultado | | 1.007.020,37 | 375.181,31 |
| a) Amortización del inmovilizado (+) | 5 / 6 | 206,83 | 530,14 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | | 500.000,00 | 0,00 |
| c) Variación de provisiones (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| d) Imputación de Subvenciones(-) | | 0,00 | 0,00 |
| e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| f) Resultado por bajas y enajenaciones de instr. financieros (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| g) Ingresos financieros (-) | | 506.813,54 | 374.651,17 |
| h) Gastos financieros (+) | | 0,00 | 0,00 |
| i) Diferencias de cambio (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| j) Variación de valor razonable de instrumentos financieros (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| k) Otros ingresos y gastos (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Cambios en el capital corriente | | -129.542,88 | 9.045,29 |
| a) Existencias (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | 9.2 | -22.030,83 | 35,02 |
| c) Otros activos corrientes (+/-) | | -95.303,91 | 0,00 |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | | -12.208,14 | 9.010,27 |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | -506.813,54 | -374.651,17 |
| a) Pagos de intereses (-) | | 0,00 | 0,00 |
| b) Cobros de Dividendos (+) | | -391.006,14 | -374.651,17 |
| c) Cobro de intereses | | -115.807,40 | 0,00 |
| d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+) | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | 105.794,74 | 120.107,60 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| 6. Pagos por Inversiones (-) | | -165.000,00 | -2.625.000,00 |
| a) Empresas del grupo y asociadas | 9.2.2 | 0,00 | -2.000.000,00 |
| b) Inmovilizado intangible | 6 | 0,00 | 0,00 |
| c) Inmovilizado material | | 0,00 | 0,00 |
| d) Inversiones inmobiliarias | | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | 9.2.2 | -165.000,00 | -625.000,00 |
| f) Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| g) Otros activos | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Cobros por desinversiones (+) | | 0,00 | 0,00 |
| a) Empresas del grupo y asociadas | 9.2.2 | 0,00 | 0,00 |
| b) Inmovilizado intangible | | 0,00 | 0,00 |
| c) Inmovilizado material | | 0,00 | 0,00 |
| d) Inversiones inmobiliarias | | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| f) Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 0,00 | 0,00 |
| g) Otros activos | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | -165.000,00 | -2.625.000,00 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | 0,00 | 0,00 |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio | 9.4 | 0,00 | 0,00 |
| b) Amortización de instrumentos de patrimonio | | 0,00 | 0,00 |
| c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | | 0,00 | 0,00 |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio | | 0,00 | 0,00 |
| e) Subvenciones donaciones y legados recibidos | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | 0,00 | 0,00 |
| a) Emisión | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Obligaciones y valores similares (+) | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+) | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otras (+) | | 0,00 | 0,00 |
| b) Devolución y amortización de | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Obligaciones y valores similares (-) | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-) | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otras (-) | | 0,00 | 0,00 |
| 11. Pagos por dividendos y rem. de otros instr. de patrimonio | | 0,00 | 0,00 |
| a) Dividendos (-) | | 0,00 | 0,00 |
| b) Otros instrumentos de patrimonio (-) | | 0,00 | 0,00 |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | 0,00 | 0,00 |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | | 0,00 | 0,00 |
| E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | | -59.205,26 | -2.504.892,40 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 5.028.955,57 | 7.533.847,97 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 4.969.750,31 | 5.028.955,57 |



ZENON CAPITAL S.A. S.C.R.

**Memoria del Ejercicio terminado el
31 de Diciembre de 2020**

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

1. Actividad de la empresa

1.1 Los datos de la empresa objeto de dicha memoria son:

NIF: A64555238
Nº inscripción registro
Administrativo CNMV: 144
Fecha: 13 de Julio 2007
Razón social: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
Domicilio: Travesera de Gracia, 342
Código Postal: 08025
Municipio: Barcelona
Provincia: Barcelona

1.2 El objeto social de la empresa y sus principales actividades, están definidas con el siguiente detalle:

Actividad

Toma de participaciones temporales de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en bolsa. Para el desarrollo de su objeto principal, la sociedad puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación.

La sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente.

1.3 La moneda funcional

La moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa es el Euro.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

2.1 Imagen fiel:

- a) Las cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad, y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en la Circular 11/2008, de 30 de Diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo..
- b) No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.
- c) No es necesario incluir informaciones complementarias en la memoria, puesto que la aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

2.2 Principios contables no obligatorios aplicados.

Durante el ejercicio social sólo se han aplicado aquellos principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad, esto es, Empresa en funcionamiento, Devengo, Uniformidad, Prudencia, No compensación e Importancia relativa.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

- a) En la fecha del cierre del ejercicio, no existe ningún dato relevante, que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- b) No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros.
- c) La dirección de la empresa no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas razonables sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

2.4 Comparación de la información.

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, se informa que la información contenida en la presente memoria así como en el resto de los estados que componen las Cuentas Anuales son perfectamente comparables.

2.5 Agrupación de partidas.

No existen partidas que hayan sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.6 Elementos recogidos en varias partidas.

Todos los elementos patrimoniales están recogidos en una única partida del Balance.

2.7 Cambios en criterios contables.

En el ejercicio no se han efectuado ajustes por cambios en criterios contables.

2.8 Corrección de errores.

En el ejercicio, no se han efectuado ajustes por corrección de errores.

3. Aplicación de resultados

3.1 Propuesta de aplicación de resultados que se somete a aprobación por la Junta General de Accionistas:



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

| BASE DE REPARTO | Ejercicio Actual |
|---|------------------|
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias | -139.869,21 |
| Remanente | 0 |
| Reservas voluntarias | 0 |
| Otras reservas de libre disposición | 0 |
| TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN | -139.869,21 |

| APLICACIÓN A | Ejercicio Actual |
|---|------------------|
| Reserva legal | 0,00 |
| Reserva por fondo de comercio | 0 |
| Reservas especiales | 0 |
| Reservas voluntarias | 0,00 |
| Dividendos | 0 |
| Remanente y otros | 0 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | -139.869,21 |
| TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO | -139.869,21 |

3.2 Distribución de dividendos a cuenta

No se ha acordado la distribución de dividendos a cuenta durante el presente ejercicio.

3.3 Limitaciones para la distribución de dividendos.

La distribución de resultados cumple los requisitos y limitaciones establecidas en los estatutos de la sociedad y en la normativa legal vigente.

4. Normas de registro y valoración

Las normas de registro y valoración que se detallan a continuación constituyen una síntesis de los criterios contables adoptados por la Sociedad, y resultaran de aplicación en la medida en que la Sociedad mantenga saldos y/o realice transacciones en cada uno de los epígrafes reseñados.

4.1 Inmovilizado intangible.

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Si procediera reconocer correcciones valorativas, se ajustarían las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances de la empresa, no existen fondos de comercio.

4.2 Inmovilizado material.

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados. El coste incluye, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en condiciones de funcionamiento.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

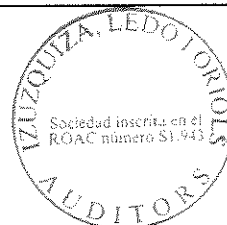
También se incluirá como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones dieran lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que necesiten un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluiría en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hubieran devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que fueran girados por el proveedor o correspondieran a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Parte de los activos de la sociedad corresponden a bienes usados y se han amortizado aceleradamente. Si procediera reconocer correcciones valorativas, se ajustarían las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se produciría una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable haya superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se reconocería como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendría como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporarían al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se hubieran substituido.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

En la determinación del importe del inmovilizado material, se tendrá en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se amortizará de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se reconocerá en el valor contable del inmovilizado como una sustitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

4.3 Inversiones inmobiliarias.

La compañía no mantiene ninguna inversión de este tipo.

4.4 Arrendamientos.

La compañía no mantiene ningún contrato de arrendamiento financiero.

4.5 Permutas.

No se ha adquirido ningún inmovilizado producto de una permuta.

4.6 Instrumentos financieros

a) La empresa reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se ha convertido en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

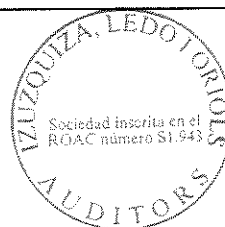
Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: Sin perjuicio de lo dispuesto para los "Activos financieros mantenidos para negociar" y de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias", que detallamos más adelante, esta categoría de activos financieros incluye por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y por otro lado, créditos por operaciones no comerciales, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Los activos financieros incluidos en esta categoría, se valoran inicialmente por su valor razonable, y posteriormente por su coste amortizado.
- Fianzas entregadas: Se corresponden al importe desembolsado por el local arrendado. Figura registrada por el importe pagado, que no difiere significativamente de su valor razonable.
- Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo:

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

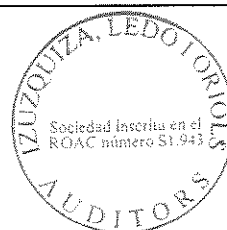
En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción que les sean atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido, y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se debe informar en cuentas de orden del balance de situación de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

Las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades, que teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. La inversiones en capital desarrollo serán aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento. No se han producido en el presente ejercicio. Se incluirían los valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y con intención de conservar hasta su vencimiento. Este tipo de instrumento financiero se valoraría inicialmente a valor razonable, y posteriormente por su coste amortizado.
- Activos financieros mantenidos para negociar. No se han producido en el presente ejercicio. La sociedad, incluiría en este apartado, a los activos financieros que se originen o se adquieran con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se incluirían a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se valoran por su valor razonable tanto inicial como posteriormente con imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. No se han producido en el presente ejercicio. La empresa incluiría en este apartado a los activos financieros híbridos que se valoren tanto inicialmente como posteriormente por el valor razonable con imputación por cambios a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría, se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se clasifiquen en ninguna de las categorías anteriores. En líneas generales, estos activos se valoran tanto inicialmente, como posteriormente a valor razonable.

Los instrumentos financieros, se clasifican como pasivos financieros, cuando supongan para la empresa 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, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado. También se clasifica como pasivo financiero, todo contrato que pueda ser o será liquidado con los instrumentos del patrimonio propio de la empresa, siempre y cuando, si no es un derivado, obligue o pueda obligar a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propio. En el caso de ser un derivado, se requiere que pueda ser o sea liquidado, mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la empresa.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

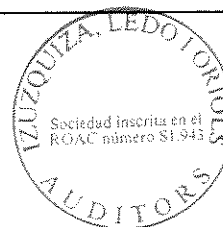
Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- Débitos y partidas a pagar: Se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y los débitos por operaciones no comerciales, que no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su valor razonable, y posteriormente, por su coste amortizado.
- Pasivos financieros mantenidos para negociar. No se han producido en el presente ejercicio. La empresa incluiría en este apartado a los pasivos que se emiten principalmente con el propósito de readquirirlos a corto plazo, a los pasivos que formen parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, cuando existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y finalmente, a los instrumentos financieros derivados que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se valoran por su valor razonable tanto inicial como posteriormente con imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. No se han producido en el presente ejercicio. En esta categoría se incluyen los pasivos financieros híbridos, es decir, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero que no puede ser transferido de manera independiente, y cuyo efecto es que algunos de los flujos de efectivo del instrumento híbrido, varían de forma similar a los flujos de efectivo del derivado considerado de forma independiente. Estos pasivos financieros se valoran por su valor razonable tanto inicial como posteriormente con imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) La sociedad durante el ejercicio ha incluido en las categorías de “Activos financieros mantenidos para negociar”, “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”, “Pasivos financieros mantenidos para negociar” y “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”, todos los instrumentos financieros que por su valoración, impliquen cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para esta clasificación, se han seguido los criterios, normas de valoración y normas de registro comentados en el apartado anterior.

c) Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro, han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:

- Préstamos y partidas a cobrar: Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor de un crédito o de un grupo de créditos con similares características de riesgo valorados colectivamente, se hayan deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros. De existir alguna de estas evidencias, se ha efectuado una corrección valorativa que será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se ha reconocido como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite, el valor en libros del crédito.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento. No se han dado en el presente ejercicio. De darse, y al menos al cierre del ejercicio, se efectuarían las correcciones valorativas, aplicando los criterios señalados en el párrafo anterior. No obstante, en el caso de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, como sustituto al valor actual de los flujos de efectivo futuros, se podría utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste, sea lo suficientemente fiable, como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

- Activos financieros disponibles para la venta: Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que ha existido evidencia objetiva de que el valor del activo financiero disponible para la venta se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial. Para la determinación del valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría se atenderá a los siguientes valores:
 - o Instrumentos del patrimonio de empresas no cotizadas: se utiliza el criterio del valor teórico contable que corresponde a las inversiones corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.
 - o Inversiones en capital inicio: se entiende que nos encontramos ante una inversión en capital-inicio cuando la participación se ostenta en una compañía no cotizada con menos de tres años de existencia o bien que teniendo más de tres años de existencia, no ha obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dicho resultados han sido verificados por un experto independiente. Se valoran por su coste.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros, ha sido la diferencia entre su coste o coste amortizado 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 ha efectuado la valoración. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

d) La empresa ha dado de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. La baja de los activos financieros se ha determinado por la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, todo esto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

- En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los ha dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También ha dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.

e) En los instrumentos financieros híbridos, la empresa reconocería, valoraría y presentaría por separado el contrato principal y el derivado implícito siempre que se hayan producido simultáneamente las circunstancias siguientes: En primer lugar, que las características y riesgos económicos inherentes al derivado implícito no haya estado estrechamente relacionados con los del contrato principal; en segundo lugar, siempre que un instrumento independiente con las mismas condiciones que las del derivado implícito hubiera cumplido la definición de instrumento derivado; y en último término siempre que el instrumento híbrido no se haya valorado por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Cuando la empresa no fuera capaz de valorar el derivado implícito de los instrumentos financieros híbridos, de forma separada o no haya podido determinar de forma fiable su valor razonable, a efectos contables, trataría los instrumentos financieros híbridos en su conjunto como un activo financiero o un pasivo financiero incluidos en la categoría de otros activos (o pasivos) financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.



MEMORIA NORMAL

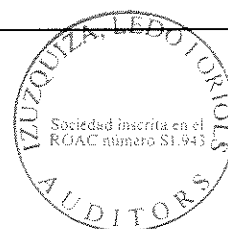
Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

- El derivado implícito de los instrumentos financieros híbridos, se trataría contablemente como un instrumento financiero derivado, y el contrato principal, se contabilizaría según su naturaleza. Cuando la empresa no pueda determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito, éste será la diferencia entre el valor razonable del instrumento híbrido y el del contrato principal.
- f) La empresa reconocerá, valorará y presentará por separado los componentes de los instrumentos financieros compuestos. El criterio a seguir para cuantificar los componentes como pasivos financieros, sería asignar el valor razonable de un pasivo similar que no haya llevado asociado el componente de patrimonio.
- g) Los contratos de garantía financiera, se valorarían inicialmente por su valor razonable, es decir, el valor de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las primas a recibir.
 - Con posterioridad a la valoración inicial, los contratos de garantía financiera, se valorarían por el mayor del importe que hubiera resultado de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a provisiones y contingencias; y el importe inicialmente reconocido menos la parte del mismo imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias porque corresponda a ingresos devengados.
- h) Se han incluido en la categoría de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 13ª de la elaboración de las cuentas anuales. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
 - Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa, será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite, el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.
 - En el caso de inversiones en capital inicio se valoran a su coste. En caso de que transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor distinto del valor a que estas inversiones se encuentren contabilizadas, las diferencias se reconocen en las cuentas de orden.
- i) Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocerían como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocerían utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declarara el derecho del socio a recibirlo.
- j) Los instrumentos financieros se clasificarían como instrumentos de patrimonio propio cuando reflejen un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos. En el caso de que la empresa haya realizado cualquier transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se ha registrado en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso pueden ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se ha registrado resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.7 Coberturas contables

No han existido operaciones de cobertura.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

4.8 Existencias

Dada la naturaleza de su actividad, la compañía no mantiene saldos en Existencias.

4.9 Transacciones en moneda extranjera

No han existido operaciones en moneda extranjera

4.10 Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

No se han contabilizado los activos por impuestos diferidos como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar. El activo diferido contabilizado está asociado a las diferencias temporarias.

4.11 Ingresos y gastos

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

4.12 Provisiones y contingencias

No se han tenido que reconocer provisiones o contingencias.

4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Dado el objeto social de la entidad, y al respecto de este tipo de problemática, manifestar lo que sigue:

- La sociedad no dispone de ningún equipamiento afecto a tal problemática.
- En consecuencia, no ha incurrido en ningún gasto, de carácter ordinario o extraordinario relacionado con la misma.
- Y por tanto, tampoco ha dotado provisión alguna para la cobertura de posibles riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales, ni se entiende que pueda existir contingencia al respecto.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

4.14 Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando han surgido, se han cargado a gastos en el momento en que se ha tomado la decisión de efectuar el despido.

4.15 Pagos basados en acciones

No se producen pagos basados en acciones.

4.16 Subvenciones, donaciones y legados

En el presente ejercicio no se han producido subvenciones, donaciones o legados.

4.17 Combinaciones de negocios

La compañía no mantiene ningún activo producto de una combinación de negocios.

4.18 Negocios conjuntos

La empresa no explota ningún negocio de forma conjunta.

4.19 Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

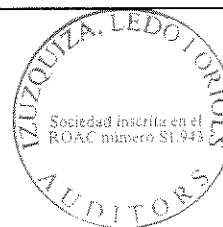
Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes, se contabilizarán de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación, haya diferido del valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación.

4.20 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El balance de la compañía no presenta ningún activo no corriente mantenido para la venta.

4.21 Operaciones interrumpidas

Durante el ejercicio la empresa no ha tenido que clasificar ninguna actividad como interrumpida.



MEMORIA NORMAL

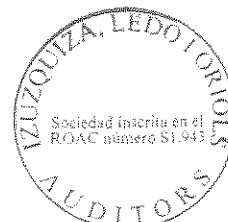
Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

5. Inmovilizado material

5.1 Estado de movimientos del inmovilizado material.

| | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | Inmovilizado en curso y anticipos | Total |
|---|---------------------------|---|-----------------------------------|----------|
| | 2 | 3 | 4 | 5 |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR | 0 | 5.393,98 | 0 | 5.393,98 |
| (+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (+) Aportaciones no dinerarias | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (+) Ampliaciones y mejoras | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (+) Resto de entradas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-) Salidas, bajas o reducciones | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de otras partidas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR | 0,00 | 5.393,98 | 0,00 | 5.393,98 |
| C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL | 0,00 | 5.393,98 | 0,00 | 5.393,98 |
| (+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (+) Aportaciones no dinerarias | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (+) Ampliaciones y mejoras | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (+) Resto de entradas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-) Salidas, bajas o reducciones | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de otras partidas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL | 0,00 | 5.393,98 | 0,00 | 5.393,98 |
| E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR | 0 | 4.756,17 | 0 | 4.756,17 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio | 0 | 242,25 | 0 | 242,25 |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR | 0,00 | 4.998,42 | 0,00 | 4.998,42 |
| G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL | 0 | 4.998,42 | 0 | 4.998,42 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio | 0 | 206,83 | 0 | 206,83 |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL | 0,00 | 5.205,25 | 0,00 | 5.205,25 |
| I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL | 0 | 0 | 0 | 0,00 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

5.2 Otra información

| Ejercicio Actual | | Valor contable | Amortización acumulada | Corrección de valor por deterioro acumulada |
|---|--------------|----------------|------------------------|---|
| | | 1 | 2 | 3 |
| Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo (TOTAL) | 90505 | 3.866,59 | 3.866,59 | 0,00 |
| Inmovilizado material adquirido a empresas asociadas (TOTAL) | 90506 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL) | 90507 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación (TOTAL) | 90508 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | Ejercicio Actual |
|---|---------------|------------------|
| Costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos | 905303 | 0,00 |
| Gastos financieros capitalizados en el ejercicio | 905335 | 0,00 |
| Compensaciones de terceros incluidas en el resultado del ejercicio por elementos deteriorados, perdidos o retirados | 905354 | 0,00 |
| Importe de los bienes totalmente amortizados en uso: - Construcciones | 905377 | 0,00 |
| - Resto de inmovilizado material | 905378 | 4.568,36 |
| Bienes afectos a garantías | 905382 | 0,00 |
| Bienes afectos a reversión | 905384 | 0,00 |
| Importe de las restricciones a la titularidad | 905386 | 0,00 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos con el inmovilizado material | 905390 | 0,00 |
| Bienes inmuebles, indique por separado: - Valor de la construcción | 905403 | 0,00 |
| - Valor del terreno | 905404 | 0,00 |
| Resultado del ejercicio derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado material | 905405 | 0,00 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

- a) La sociedad no posee costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos.
- b) En el siguiente cuadro, se detalla por clases de elementos: la vida útil, el coeficiente de amortización, el método de amortización empleado, la dotación a la amortización del ejercicio (que como ya hemos comentado en parte es acelerada por corresponder a bienes usados), así como la amortización acumulada:

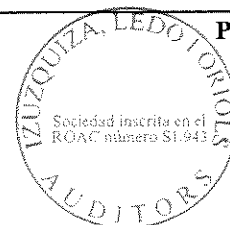
| Clases de elementos | Vida útil (años) | Coef. Amort. | Método de Amortización | Amortización ejercicio | Amortización acumulada |
|----------------------|------------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Equipos informáticos | 5,6 | 17,77% | Lineal | 206,83 | 5.205,25 |
| | | | | | |
| | | | | | |

- c) En el ejercicio, no se han producido cambios de estimación que tengan incidencia significativa en el presente o en años futuros.
- d) La empresa no posee inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español.
- e) La sociedad no ha contabilizado gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- f) Durante el ejercicio, la sociedad no ha efectuado ninguna corrección valorativa por deterioro de cuantía significativa, reconocida o revertida para un inmovilizado material individual.
- g) La sociedad no ha contabilizado pérdidas y reversiones por deterioro agregadas, para las que no se ha revelado información en otros apartados de la memoria.
- h) En el inmovilizado material de la sociedad no está incluido ninguna unidad generadora de efectivo.
- i) No existen Inmovilizados Materiales no afectos a la explotación.
- j) No existen elementos del inmovilizado material afectos a garantías y reversión
- n) No se han producido subvenciones, donaciones y legados recibidos, que estén relacionados con el inmovilizado material.
- o) No se han adquirido compromisos firmes de compra y/o fuentes previsibles de financiación, ni tampoco compromisos firmes de venta.
- p) No se han producido otras circunstancias de carácter sustantivo, que afecten a bienes del inmovilizado material.
- q) La sociedad no ha constituido arrendamientos financieros y/o otras operaciones de naturaleza similar sobre bienes del inmovilizado material.

6. Inmovilizado Intangible

6.1 General

6.1.1 Los movimientos durante el ejercicio de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en las siguientes tablas:



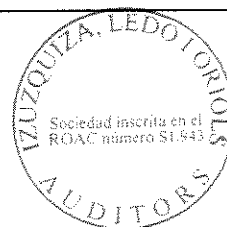
MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

a) Estado de movimientos del inmovilizado intangible

| | | Desarrollo | Concesiones | Patentes, licencias, marcas y similares |
|--|-------|------------|-------------|---|
| | | 2 | 3 | 4 |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR | 90720 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios | 90721 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Aportaciones no dinerarias | 90722 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Activos generados internamente | 90723 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Resto de entradas | 90724 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Salidas, bajas o reducciones | 90725 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta | 90726 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de otras partidas | 90727 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR | 90728 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL | 90720 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios | 90721 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Aportaciones no dinerarias | 90722 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Activos generados internamente | 90723 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Resto de entrada | 90724 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Salidas, bajas o reducciones | 90725 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta | 90726 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de otras partidas | 90727 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL | 90728 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR | 90710 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio | 90711 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos | 90712 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 90713 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR | 90714 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL | 90710 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio | 90711 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos | 90712 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 90713 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL | 90714 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR | 90700 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período | 90701 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro | 90702 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 90703 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR | 90704 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL | 90700 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período | 90701 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro | 90702 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 90703 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL | 90704 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

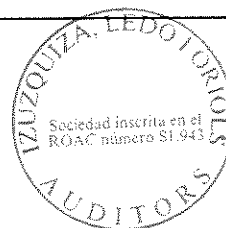
Ejercicio: 2020

Estado de movimientos del inmovilizado intangible (continuación)

| | | Aplicaciones | Investigación | Otro inmovilizado |
|--|-------|--------------|---------------|-------------------|
| | | Informáticas | | |
| | | 5 | 6 | 7 |
| A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR | 90720 | 5.892,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios | 90721 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Aportaciones no dinerarias | 90722 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Activos generados internamente | 90723 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Resto de entradas | 90724 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Salidas, bajas o reducciones | 90725 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta | 90726 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de otras partidas | 90727 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR | 90728 | 5.892,00 | 0,00 | 0,00 |
| C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL | 90720 | 5.892,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios | 90721 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Aportaciones no dinerarias | 90722 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Activos generados internamente | 90723 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Resto de entrada | 90724 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Salidas, bajas o reducciones | 90725 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta | 90726 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-/+) Traspasos a / de otras partidas | 90727 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL | 90728 | 5.892,00 | 0,00 | 0,00 |
| E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR | 90710 | 5.604,11 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio | 90711 | 287,89 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos | 90712 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 90713 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F) AMORT. ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR | 90714 | 5.892,00 | 0,00 | 0,00 |
| G) AMORT. ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL | 90710 | 5.892,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Dotación a la amortización del ejercicio | 90711 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Aumentos por adquisiciones o traspasos | 90712 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 90713 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL | 90714 | 5.892,00 | 0,00 | 0,00 |
| I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR | 90700 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período | 90701 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro | 90702 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 90703 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR | 90704 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL | 90700 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período | 90701 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro | 90702 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos | 90703 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL | 90704 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Fecha: 31 de Diciembre de 2020

Página 17



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

b) Otra información

| | | Ejercicio Actual |
|---|--------|------------------|
| Activos afectos a garantías | 907304 | 0,00 |
| Activos afectos a reversión | 907306 | 0,00 |
| Importe de restricciones a la titularidad de inmovilizados intangibles | 907308 | 0,00 |
| Gastos financieros capitalizados en el ejercicio | 907330 | 0,00 |
| Importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado en uso | 907371 | 0,00 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos relacionados con el inmovilizado intangible | 907374 | 0,00 |
| Resultado del ejercicio derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado intangible | 907380 | 0,00 |
| Importe agregado de los desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos como gastos durante el ejercicio | 907382 | 0,00 |
| Importe de activos distintos del fondo de comercio con vida útil indefinida | 907388 | 0,00 |

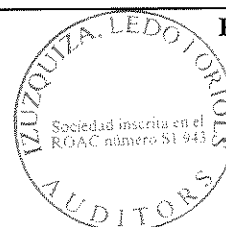
| Ejercicio Actual | | Valor contable | Amortización acumulada | Corrección de valor por deterioro acumulada |
|---|-------|----------------|------------------------|---|
| | | 1 | 2 | 3 |
| Inmovilizado intangible adquirido a empresas del grupo (TOTAL) | 90705 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inmovilizado intangible adquirido a empresas asociadas (TOTAL) | 90706 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inversiones en inmovilizado intangible fuera del territorio español (TOTAL) | 90707 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación (TOTAL) | 90708 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

6.1.2 Información adicional:

- a) No existen activos a efectos de garantías y reversión durante el ejercicio
- b) En el siguiente cuadro, se detalla por clases de elementos: la vida útil, el coeficiente de amortización, el método de amortización empleado, la dotación a la amortización del ejercicio, así como la amortización acumulada.

| Clases de elementos | Vida útil (años) | Coef. Amort. | Método de Amortización | Amortización ejercicio | Amortización acumulada |
|---------------------------|------------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aplicaciones Informáticas | 6 | 16,67 | Lineal | 0,00 | 5.892,00 |
| | | | | | |
| | | | | | |

- c) En el ejercicio, no se han producido cambios de estimación que tengan incidencia significativa en el presente o en años futuros.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

- d) No se han adquirido elementos del Inmovilizado Intangible a empresas del grupo y asociadas
- e) No se dispone de inversiones en Inmovilizado Intangible situadas fuera del territorio español
- f) La sociedad no ha contabilizado gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- g) Durante el ejercicio, la sociedad no ha efectuado ninguna corrección valorativa por deterioro de cuantía significativa, reconocida o revertida para un inmovilizado intangible individual.
- h) La sociedad no ha contabilizado pérdidas y reversiones por deterioro agregadas, para las que no se ha revelado información en otros apartados de la memoria.
- i) El inmovilizado intangible de la sociedad no está incluido en ninguna unidad generadora de efectivo.
- j) No existe inmovilizado intangible no afecto a la explotación.
- k) Los bienes totalmente amortizados en uso son los detallados en en el apartado 6.1.1 a).
- l) Durante el ejercicio, no se han registrado subvenciones, donaciones y legados recibidos, que estén relacionados con el inmovilizado intangible.
- m) No se han adquirido compromisos firmes de compra y/o fuentes previsibles de financiación, ni tampoco compromisos firmes de venta.
- n) No ha habido resultados en el ejercicio derivados de la enajenación o disposición por otros medios del Inmovilizado Intangible.
- o) Durante el ejercicio objeto de esta memoria, no se han capitalizado gastos de investigación y desarrollo.
- p) Los bienes del inmovilizado intangible, no han sido afectados, por otras circunstancias de carácter sustantivo distintas a las reflejadas en las tablas del presente apartado.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

7. Inversiones Inmobiliarias

Como se ha comentado en el punto 4.3 la Sociedad no mantiene ninguna Inversión Inmobiliaria

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

La compañía sólo dispone de un arrendamiento operativo (el alquiler de las oficinas). Su importe durante el ejercicio actual ha sido de 10.916,40 euros, mientras que en el anterior fue de 10.829,76 euros.

9. Instrumentos financieros

9.1 Consideraciones generales

Los movimientos de los instrumentos financieros incluidos en este apartado, se han efectuado siguiendo las normas de registro y valoración incluidos en esta memoria.

A efectos de presentación de la información, se han tenido en consideración, la naturaleza de los instrumentos financieros y las categorías establecidas en la norma de registro y valoración novena del Plan General Contable aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre.

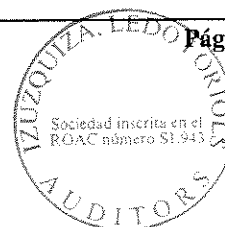
9.2 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

9.2.1 Información ejercicio actual relacionada con el balance.

La información relacionada con las categorías de activos y pasivos financieros, tanto a corto, como a largo plazo, se ha resumido en las siguientes tablas:

a) Activos financieros a largo plazo, salvo instrumentos de patrimonio.

| | | CLASES | | | | |
|------------|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| | | Ejercicio Actual | | | | |
| | | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, Derivados y Otros | TOTAL | |
| | | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| CATEGORÍAS | Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | | | | |
| | - Mantenidos para negociar | 90907 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Otros | 90908 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 90909 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Préstamos y partidas a cobrar | 90910 | 0,00 | 0,00 | 9.789.919,44 | 9.789.919,44 |
| | Activos disponibles para la venta: | | | | | |
| | - Valorados a valor razonable | 90911 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Valorados a coste | 90912 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Derivados de cobertura | 90913 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL | 90914 | 0,00 | 0,00 | 9.789.919,44 | 9.789.919,44 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

Durante el ejercicio la sociedad autorizó a una compañía con la que mantiene un préstamo participativo a la transmisión de la totalidad de las participaciones de esa sociedad por un precio total de un euro. No se ha contabilizado ningún posible deterioro porque la sociedad ha retenido el derecho de percibir un importe variable vinculado a una futura transmisión de participaciones. Adicionalmente, mencionar que, la sociedad durante el ejercicio 2021 tendrá el 100% del capital de esta compañía.

- b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tesorería, y créditos con las Administraciones Públicas.

| | | CLASES | | | |
|-------------------|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| | | Ejercicio Actual | | | |
| | | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, Derivados y Otros | TOTAL |
| | | 7 | 8 | 10 | 11 |
| CATEGORÍAS | Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | | | |
| | - Mantenidos para negociar | 90907 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Otros | 90908 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 90909 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Préstamos y partidas a cobrar | 90910 | 0,00 | 97.258,54 | 97.258,54 |
| | Activos disponibles para la venta: | | | | |
| | - Valorados a valor razonable | 90911 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Valorados a coste | 90912 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Derivados de cobertura | 90913 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL | 90914 | 0,00 | 0,00 | 97.258,54 |

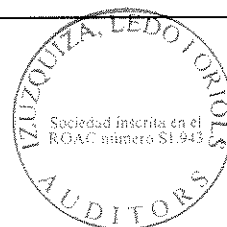
- c) No existen Pasivos financieros a largo plazo.

- d) Pasivos financieros a corto plazo salvo los débitos con las Administraciones Públicas.

| | | CLASES | | | |
|-------------------|---|---------------------------------|--|-------------------|------------------|
| | | Ejercicio Actual | | | |
| | | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL |
| | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| CATEGORÍAS | Débitos y partidas a pagar | 90932 | 0,00 | 0,00 | 42.907,04 |
| | Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | | | |
| | - Mantenidos para negociar | 90933 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Otros | 90934 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Derivados de cobertura | 90935 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL | 90936 | 0,00 | 0,00 | 42.907,04 |

- e) No existen activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- f) No se han producido reclasificaciones de activos financieros.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

g) Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio actual.

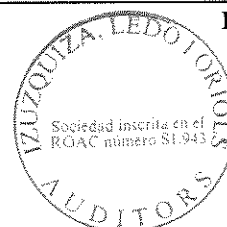
| | | Vencimiento en años | | | |
|--|--------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | Uno | Dos | Tres | Cuatro |
| | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas | 90971 | 93.803,99 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créditos a empresas | 90977 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Valores representativos de deuda | 90978 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivados | 90979 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 90980 | 93.803,99 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otras inversiones | 90981 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inversiones financieras | 90972 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créditos a terceros | 90982 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Valores representativos de deuda | 90983 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivados | 90984 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 90985 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otras inversiones | 90986 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudas comerciales no corrientes | 90974 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anticipos a proveedores | 90975 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 90973 | 3.454,55 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 90987 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas | 90988 | 3.454,55 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudores varios | 90989 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Personal | 90990 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | 90991 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 90976 | 97.258,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Continúa en el cuadro siguiente

| | | Vencimiento en años | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | Cinco | Más de 5 | TOTAL |
| | | 6 | 7 | 8 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas | 90971 | 0,00 | 4.500.000,00 | 4.593.803,99 |
| Créditos a empresas | 90977 | 0,00 | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 |
| Valores representativos de deuda | 90978 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivados | 90979 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 90980 | 0,00 | 0,00 | 93.803,99 |
| Otras inversiones | 90981 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inversiones financieras | 90972 | 0,00 | 5.289.919,44 | 5.289.919,44 |
| Créditos a terceros | 90982 | 0,00 | 5.289.919,44 | 5.289.919,44 |
| Valores representativos de deuda | 90983 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivados | 90984 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 90985 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otras inversiones | 90986 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudas comerciales no corrientes | 90974 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anticipos a proveedores | 90975 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 90973 | 0,00 | 0,00 | 3.454,55 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 90987 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas | 90988 | 0,00 | 0,00 | 3.454,55 |
| Deudores varios | 90989 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Personal | 90990 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | 90991 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 90976 | 0,00 | 9.789.919,44 | 9.887.177,98 |

Fecha: 31 de Diciembre de 2020

Página 22



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

h) Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio actual

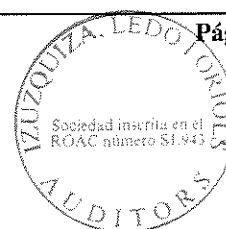
| | | Vencimiento en años | | | |
|---|-------|---------------------|------|------|--------|
| | | Uno | Dos | Tres | Cuatro |
| | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Deudas | 90912 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 90918 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas con entidades de crédito | 90920 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 90921 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados | 90922 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros | 90923 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas con emp. grupo y asociadas | 90913 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreedores comerciales no corrientes | 90914 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 90915 | 42.926,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Proveedores | 90926 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 90927 | 19,44 | 0 | 0 | 0 |
| Acreedores varios | 90928 | 2.907,04 | 0 | 0 | 0 |
| Personal | 90930 | 40.000,00 | 0 | 0 | 0 |
| Anticipos de clientes | 90931 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deuda con características especiales | 90916 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 90917 | 42.926,48 | 0 | 0 | 0 |

Continúa en el cuadro siguiente

| | | Vencimiento en años | | |
|---|-------|---------------------|----------|-----------|
| | | Cinco | Más de 5 | TOTAL |
| | | 6 | 7 | 8 |
| Deudas | 90912 | 0 | 0 | 0,00 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 90918 | 0 | 0 | 0,00 |
| Deudas con entidades de crédito | 90920 | 0 | 0 | 0,00 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 90921 | 0 | 0 | 0,00 |
| Derivados | 90922 | 0 | 0 | 0,00 |
| Otros pasivos financieros | 90923 | 0 | 0 | 0,00 |
| Deudas con emp. grupo y asociadas | 90913 | 0 | 0 | 0,00 |
| Acreedores comerciales no corrientes | 90914 | 0 | 0 | 0,00 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 90915 | 0,00 | 0,00 | 42.926,48 |
| Proveedores | 90926 | 0 | 0 | 0,00 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 90927 | 0 | 0 | 19,44 |
| Acreedores varios | 90928 | 0,00 | 0 | 2.907,04 |
| Personal | 90930 | 0,00 | 0 | 40.000,00 |
| Anticipos de clientes | 90931 | 0 | 0 | 0,00 |
| Deuda con características especiales | 90916 | 0 | 0 | 0,00 |
| TOTAL | 90917 | 0,00 | 0 | 42.926,48 |

Fecha: 31 de Diciembre de 2020

Página 23



MEMORIA NORMAL

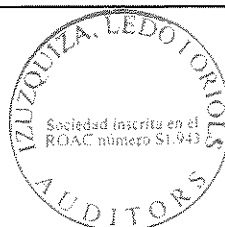
Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

- i) No se ha producido ninguna transferencia de activos financieros (cedidos y que no han causado baja en el balance).
- j) No existen activos financieros cedidos en garantía.
- k) No existen activos (financieros o no) aceptados en garantía de los que la empresa pueda disponer aunque no se hubiese producido el impago
- l) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

| | | Clases de activos financieros | | | | | |
|--|------|----------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | Valores representativos de deuda | | Créditos, derivados y otros | | TOTAL | |
| | | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo |
| | | 3 | 8 | 4 | 10 | 5 | 11 |
| Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio anterior | 9330 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Corrección valorativa por deterioro | 9331 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Reversión del deterioro | 9332 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Salidas y reducciones | 9333 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+ / -) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc.) | 9334 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pérdida por deterioro al final del ejercicio anterior | 9335 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Corrección valorativa por deterioro | 9331 | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 500.000,00 | 0,00 |
| (-) Reversión del deterioro | 9332 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Salidas y reducciones | 9333 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+ / -) Traspasos y otras var (comb.de negocio, etc.) | 9334 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pérdida por deterioro al final del ejercicio actual | 9335 | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 500.000,00 | 0,00 |

El deterioro se debe a una corrección valorativa de un préstamo participativo de una compañía que ha presentado un concurso voluntario de acreedores.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

9.2.2 Información Ejercicio anterior relacionada con el balance

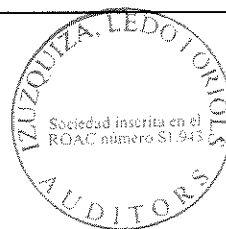
La información relacionada con las categorías de activos y pasivos financieros, tanto a corto, como a largo plazo, se ha resumido en las siguientes tablas:

a) Activos financieros a largo plazo, salvo instrumentos de patrimonio.

| | | CLASES | | | |
|-------------------|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| | | Ejercicio Anterior | | | |
| | | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, Derivados y Otros | TOTAL |
| | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| CATEGORÍAS | Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | | | |
| | - Mantenedos para negociar | 90907 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Otros | 90908 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 90909 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Préstamos y partidas a cobrar | 90910 | 0,00 | 0,00 | 9.624.919,44 |
| | Activos disponibles para la venta: | | | | |
| | - Valorados a valor razonable | 90911 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Valorados a coste | 90912 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Derivados de cobertura | 90913 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL | 90914 | 0,00 | 0,00 | 9.624.919,44 |

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tesorería, y créditos con las Administraciones Públicas.

| | | CLASES | | | |
|-------------------|---|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| | | Ejercicio Anterior | | | |
| | | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, Derivados y Otros | TOTAL |
| | | 7 | 8 | 10 | 11 |
| CATEGORÍAS | Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | | | |
| | - Mantenedos para negociar | 90907 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Otros | 90908 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 90909 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Préstamos y partidas a cobrar | 90910 | 0,00 | 0,00 | 3.427,14 |
| | Activos disponibles para la venta: | | | | |
| | - Valorados a valor razonable | 90911 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Valorados a coste | 90912 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Derivados de cobertura | 90913 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL | 90914 | 0,00 | 0,00 | 3.427,14 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

- e) No existen Pasivos financieros a largo plazo.
- d) Pasivos financieros a corto plazo salvo los débitos con las Administraciones Públicas

| | | CLASES | | | | |
|-------------------|---|---------------------------------|--|-------------------|-----------|-----------|
| | | Ejercicio Anterior | | | | |
| | | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otros | TOTAL | |
| | | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| CATEGORÍAS | Débitos y partidas a pagar | 90932 | 0,00 | 0,00 | 56.304,92 | 56.304,92 |
| | Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | | | | |
| | - Mantenidos para negociar | 90933 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - Otros | 90934 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Derivados de cobertura | 90935 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | TOTAL | 90936 | 0,00 | 0,00 | 56.304,92 | 56.304,92 |

- e) No existen Activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- f) No se ha producido reclasificaciones de activos financieros.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

g) Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio anterior

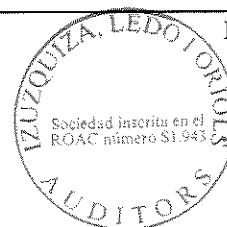
| | | Vencimiento en años | | | |
|--|-------|---------------------|------|------|--------|
| | | Uno | Dos | Tres | Cuatro |
| | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas | 90971 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créditos a empresas | 90977 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Valores representativos de deuda | 90978 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivados | 90979 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 90980 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otras inversiones | 90981 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inversiones financieras | 90972 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créditos a terceros | 90982 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Valores representativos de deuda | 90983 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivados | 90984 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 90985 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otras inversiones | 90986 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudas comerciales no corrientes | 90974 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anticipos a proveedores | 90975 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 90973 | 3.427,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 90987 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cientes, empresas del grupo y asociadas | 90988 | 3.427,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudores varios | 90989 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Personal | 90990 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | 90991 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 90976 | 3.427,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Continúa en el cuadro siguiente

| | | Vencimiento en años | | |
|--|-------|---------------------|--------------|--------------|
| | | Cinco | Más de 5 | TOTAL |
| | | 6 | 7 | 8 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas | 90971 | 0,00 | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 |
| Créditos a empresas | 90977 | 0,00 | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 |
| Valores representativos de deuda | 90978 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivados | 90979 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 90980 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otras inversiones | 90981 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inversiones financieras | 90972 | 0,00 | 5.124.919,44 | 5.124.919,44 |
| Créditos a terceros | 90982 | 0,00 | 5.124.919,44 | 5.124.919,44 |
| Valores representativos de deuda | 90983 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivados | 90984 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 90985 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otras inversiones | 90986 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudas comerciales no corrientes | 90974 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anticipos a proveedores | 90975 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 90973 | 0,00 | 0,00 | 3.427,14 |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 90987 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cientes, empresas del grupo y asociadas | 90988 | 0,00 | 0,00 | 3.427,14 |
| Deudores varios | 90989 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Personal | 90990 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | 90991 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 90976 | 0,00 | 9.624.919,44 | 9.628.346,58 |

Fecha: 31 de Diciembre de 2020

Página 27



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

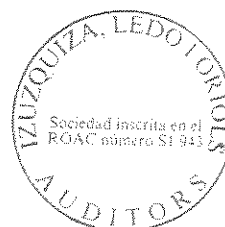
Ejercicio: 2020

h) Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio anterior

| | | Vencimiento en años | | | |
|--|-------|---------------------|------|------|--------|
| | | Uno | Dos | Tres | Cuatro |
| | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Deudas | 90912 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 90918 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas con entidades de crédito | 90920 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | 90921 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados | 90922 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros | 90923 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas con emp. grupo y asociadas | 90913 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreeedores comerciales no corrientes | 90914 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 90915 | 56.304,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Proveedores | 90926 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 90927 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreeedores varios | 90928 | 2.606,38 | 0 | 0 | 0 |
| Personal | 90930 | 53.698,54 | 0 | 0 | 0 |
| Anticipos de clientes | 90931 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deuda con características especiales | 90916 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 90917 | 56.304,92 | 0 | 0 | 0 |

Continúa en el cuadro siguiente

| | | Vencimiento en años | | |
|--|-------|---------------------|----------|-----------|
| | | Cinco | Más de 5 | TOTAL |
| | | 6 | 7 | 8 |
| Deudas | 90912 | 0 | 0 | 0,00 |
| Obligaciones y otros valores negociables | 90918 | 0 | 0 | 0,00 |
| Deudas con entidades de crédito | 90920 | 0 | 0 | 0,00 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | 90921 | 0 | 0 | 0,00 |
| Derivados | 90922 | 0 | 0 | 0,00 |
| Otros pasivos financieros | 90923 | 0 | 0 | 0,00 |
| Deudas con emp. grupo y asociadas | 90913 | 0 | 0 | 0,00 |
| Acreeedores comerciales no corrientes | 90914 | 0 | 0 | 0,00 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 90915 | 0,00 | 0,00 | 56.304,92 |
| Proveedores | 90926 | 0 | 0 | 0,00 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 90927 | 0 | 0 | 0,00 |
| Acreeedores varios | 90928 | 0,00 | 0 | 2.606,38 |
| Personal | 90930 | 0,00 | 0 | 53.698,54 |
| Anticipos de clientes | 90931 | 0 | 0 | 0,00 |
| Deuda con características especiales | 90916 | 0 | 0 | 0,00 |
| TOTAL | 90917 | 0,00 | 0 | 56.304,92 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

- i) No se han producido transferencia de activos financieros (cedidos y que no han causado baja en el balance)
- j) No existen Activos financieros cedidos en garantía
- k) No existen Activos (financieros o no) aceptados en garantía de los que la empresa pueda disponer aunque no se hubiese producido el impago
- l) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

| | | Clases de activos financieros | | | | | |
|--|------|----------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | Valores representativos de deuda | | Créditos, derivados y otros | | TOTAL | |
| | | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo |
| | | 3 | 8 | 4 | 10 | 5 | 11 |
| Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio anterior | 9330 | 0,00 | 0,00 | 345.740,00 | 64.835,20 | 345.740,00 | 64.835,20 |
| (+) Corrección valorativa por deterioro | 9331 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Reversión del deterioro | 9332 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Salidas y reducciones | 9333 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+ / -) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc.) | 9334 | 0,00 | 0,00 | -345.740,00 | -64.835,20 | -345.740,00 | -64.835,20 |
| Pérdida por deterioro al final del ejercicio anterior | 9335 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Corrección valorativa por deterioro | 9331 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Reversión del deterioro | 9332 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Salidas y reducciones | 9333 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+ / -) Traspasos y otras var (comb.de negocio, etc.) | 9334 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pérdida por deterioro al final del ejercicio actual | 9335 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

9.2.3 Otra información a incluir en la memoria

- a) No se han producido operaciones de cobertura.
- b) Información sobre empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

El detalle es el que sigue:

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Empresa asociada objeto de capital riesgo | 4.648.932,82 | 4.648.932,82 |
| Corrección valorativa | 0,00 | 0,00 |

La empresa Asociada participada, cumple los requisitos exigidos para ser incluida en el coeficiente obligatorio de inversión, ya que no es financiera, ni inmobiliaria, ni cotiza en ningún mercado. No se indica su nombre porque podría lesionar los intereses de la sociedad participada.

Tal y como se recoge en el apartado 4.2 de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 de la CNMV, se valorará a su coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro, que en este caso son nulas.

El sector en el que opera es el de la alimentación.

Por último informar que se encuentra sometida a auditoría de cuentas.

- c) Tal y como permite el Objeto social de la compañía recogido en la Nota 1.2, en el ejercicio actual se ha concedido un préstamo participativo por un importe de 165.000,00€ a una compañía que opera en el sector de la alimentación.
- d) Tal y como se indica en la Nota 9.2.1. a) Durante el ejercicio la sociedad autorizó a una compañía con la que mantiene un préstamo participativo a la transmisión de la totalidad de las participaciones de esa sociedad por un precio total de un euro. No se ha contabilizado ningún posible deterioro porque la sociedad ha retenido el derecho de percibir un importe variable vinculado a una futura transmisión de participaciones. Adicionalmente, mencionar que, la sociedad durante el ejercicio 2021 tendrá el 100% del capital de esta compañía.

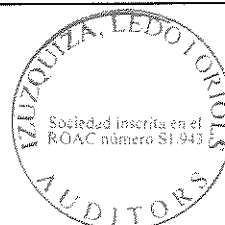
9.3 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

9.3.1 Información cualitativa

La sociedad, durante el ejercicio, no ha tenido ningún riesgo procedente de instrumentos financieros distintos de los deterioros de valor recogidos.

9.3.2 Información cuantitativa

Puesto que la empresa no ha incurrido en ningún riesgo adicional procedente de instrumentos financieros, no se presenta información cuantitativa.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

9.4 Fondos propios

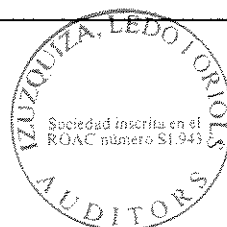
- a) El capital social está formado por 63.750 acciones de 100 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, sin que existan derechos preferentes ni restricciones de ninguna clase.
- b) Durante el ejercicio no se ha ampliado el capital. No existe ampliación de capital en curso.
- c) No existe capital autorizado por la junta de accionistas para que los administradores lo pongan en circulación.
- d) No existen derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni instrumentos financieros similares
- e) No existen circunstancias específicas que limiten la disponibilidad de reservas.
- f) La sociedad no posee acciones o participaciones propias en su poder.
- g) No existen acciones de la sociedad admitidas a cotización.
- h) No existen opciones emitidas u otros contratos de la sociedad sobre sus propias acciones, que se hayan calificado como fondos propios.
- i) No se han producido circunstancias específicas relativas a subvenciones, donaciones y legados que han otorgado socios o propietarios.
- j) Al cierre del ejercicio existen dos accionistas, con una participación del 80,33% y el 19,67%

10. Existencias

Como se ha comentado en el apartado 4.8 la compañía no mantiene existencias en su balance

11. Moneda extranjera

- 11.1 No existen saldos en moneda extranjera en el momento del cierre.
- 11.2 Durante el ejercicio, no se ha producido ningún cambio en la moneda funcional.
- 11.3 No se han efectuado negocios en el extranjero cuya moneda funcional ha sido distinta a la moneda de presentación de las cuentas anuales.
- 11.4 Durante el ejercicio, la sociedad no ha tenido negocios en el extranjero, que hayan estado sometidos a altas tasas de inflación.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

12. Situación fiscal

12.1 Impuestos sobre beneficios

De acuerdo con la legislación tributaria, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido comprobadas o haya transcurrido el periodo de prescripción. La Sociedad tiene abiertos a posibles inspecciones por parte de las autoridades tributarias todos los impuestos no prescritos que le son de aplicación. En opinión del Consejo de Administración no existen pasivos contingentes que pudieran derivarse en una eventual inspección.

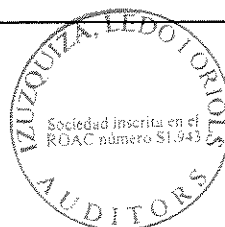
La Sociedad está acogida al régimen fiscal establecido en el artículo 50 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

12.1.1 Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios

| | | Cuenta de pérdidas y ganancias | | | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto | | |
|---|-------|--------------------------------|---------------|-------------|---|---------------|-------------|
| | | Importe del ejercicio actual | | | Importe del ejercicio actual | | |
| | | Aumentos | Disminuciones | Efecto neto | Aumentos | Disminuciones | Efecto neto |
| | | 02 | 03 | 04 | 06 | 07 | 08 |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | 93211 | | | -139.869,21 | | | 0,00 |
| Impuesto sobre Sociedades | 93212 | 0,00 | 0,00 | -125.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diferencias permanentes | 93213 | 0,00 | -506.813,54 | -506.813,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diferencias temporarias: | 93214 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - con origen en el ejercicio | 93215 | 500.000,00 | 0,00 | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - con origen en ejercicios anteriores | 93216 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (-) | 93217 | | | 0,00 | | | 0,00 |
| Base imponible (resultado fiscal) | 93218 | | | -271.682,75 | | | 0,00 |

12.1.2 Desglose del gasto / ingreso por impuestos sobre beneficios en el ejercicio actual

| | | I. Impuesto corriente | 2. Variación de impuesto diferido | | | | 3. TOTAL (1+2) |
|--|-------|-----------------------|--|---|----------------|--|----------------|
| | | | a) Variación del impuesto diferido de activo | | | b) Variación del impuesto diferido de pasivo | |
| | | | Diferencias temporarias | Crédito impositivo por bases imponibles negativas | Otros créditos | Diferencias temporarias | |
| | | | 01 | 05 | 06 | 07 | |
| Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual: | 93221 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - A operaciones continuadas | 93222 | 0,00 | 125.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 125.000,00 |
| - A operaciones interrumpidas | 93223 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Imputación a patrimonio neto, de la cual: | 93224 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Por valoración de instrumentos financieros | 93225 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Por coberturas de flujos de efectivo | 93226 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Por subvenciones, donaciones y legados recibidos | 93227 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | 93228 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta | 93230 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Por diferencias de conversión | 93231 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Por reservas | 93232 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

12.1.3 La sociedad posee créditos por bases imponibles negativas. Su detalle es el siguiente:

| Ejercicio | Importe |
|-----------|-------------------|
| 2008 | 190.608,27 |
| 2009 | 241.271,25 |
| 2010 | 349.031,49 |
| 2011 | 221.241,12 |
| 2012 | 411.149,25 |
| 2013 | 82.280,51 |
| 2015 | 200.726,96 |
| 2016 | 224.815,60 |
| 2017 | 254.659,15 |
| 2018 | 257.665,77 |
| 2019 | 264.119,00 |
| 2020 | <u>271.682,75</u> |
| Total | 2.969.251,12 |

No existen diferencias temporarias deducibles u otros créditos fiscales

12.1.4 La sociedad posee créditos por Deducciones por doble imposición. Su detalle es el siguiente:

| Ejercicio | Importe |
|-----------|------------------|
| 2012 | 6.770,83 |
| 2013 | 5.528,63 |
| 2014 | <u>47.997,64</u> |
| Total | 60.297,10 |

12.1.5 Durante el ejercicio no se han generado otros créditos fiscales a parte de los indicados.

12.1.6 La diferencia temporaria recogida en la nota 12.1.1 ha generado un activo por impuesto diferido de 125.000,00€. Ésta se debe a un deterioro asociado a un préstamo participativo cuya compañía ha solicitado un concurso voluntario de acreedores que actualmente no se ha declarado.

12.1.7 En el ejercicio no se han aplicado incentivos fiscales.

12.1.8 No se tiene la obligación de presentar liquidación del Impuesto sobre Sociedades en varios territorios forales.

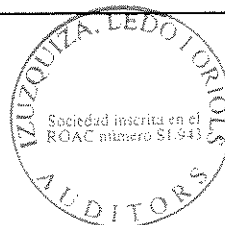
12.1.9 Las diferencias permanentes son producto del reparto de un dividendo por parte de la participada, y de los intereses de los préstamos participativos concedidos.

12.1.10 No se han efectuado provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios. No existen contingencias de carácter fiscal y sobre acontecimientos posteriores al cierre que hayan supuesto una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados. La sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

12.1.11 La sociedad no posee valores representativos de fondos propios de entidades no residentes en territorio español.

12.2 Otros tributos:

No existe ninguna circunstancia de carácter significativo en relación con otros tributos, ni ninguna contingencia de carácter fiscal. La sociedad, al igual que para el Impuesto sobre beneficios, tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

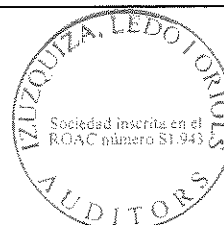
13. Ingresos y Gastos

Los movimientos durante el ejercicio relacionados con ingresos y gastos, se resumen en la siguiente tabla:

| Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias | | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|-------|------------------|--------------------|
| 1. Consumo de mercaderías | 95000 | 0,00 | 0,00 |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales: | 95001 | 0,00 | 0,00 |
| - nacionales | 95002 | 0,00 | 0,00 |
| - adquisiciones intracomunitarias | 95003 | 0,00 | 0,00 |
| - importaciones | 95004 | 0,00 | 0,00 |
| b) Variación de existencias | 95005 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles | 95006 | 0,00 | 0,00 |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales: | 95007 | 0,00 | 0,00 |
| - nacionales | 95008 | 0,00 | 0,00 |
| - adquisiciones intracomunitarias | 95009 | 0,00 | 0,00 |
| - importaciones | 95010 | 0,00 | 0,00 |
| b) Variación de existencias | 95011 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Cargas sociales: | 95012 | 29.874,36 | 30.681,11 |
| a) Seguridad Social a cargo de la empresa | 95013 | 29.874,36 | 30.681,11 |
| b) Aportaciones y dotaciones para pensiones | 95014 | 0,00 | 0,00 |
| c) Otras cargas sociales | 95015 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios | 95019 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «otros resultados» | 95020 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Gastos asociados a una reestructuración: | 95021 | 0,00 | 0,00 |
| a) Gastos de personal | 95022 | 0,00 | 0,00 |
| b) Otros gastos de explotación | 95023 | 0,00 | 0,00 |
| c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | 95024 | 0,00 | 0,00 |
| d) Otros resultados asociados a la reestructuración | 95025 | 0,00 | 0,00 |

14. Provisiones y contingencias

El balance no recoge provisiones ni otras contingencias.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

15. Información sobre medio ambiente

Tal y como se indica en el apartado 4.13 de la presente memoria, en el presente ejercicio no han existido riesgos medioambientales significativos derivados de la actividad desarrollada por la Sociedad, por lo que no hay constituidas provisiones específicas al respecto. Asimismo, no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

16. Retribuciones a largo plazo al personal

No existen retribuciones a largo plazo al personal.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

No existen transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

18. Subvenciones, Donaciones y legados

No existen subvenciones, donaciones u otros legados.

19. Combinaciones de negocios

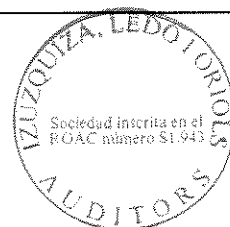
No existen combinaciones de negocios

20. Negocios conjuntos

No existen negocios conjuntos.

21. Operaciones interrumpidas

No se han producido operaciones interrumpidas.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

22. Hechos posteriores al cierre

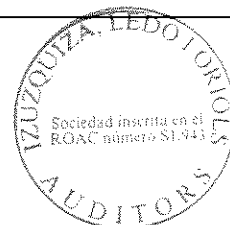
No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre.

23. Operaciones con partes vinculadas

En las siguientes tablas, se detallan los movimientos significativos por operaciones con partes vinculadas:

a) Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio actual

| | | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos | Empresas asociadas |
|---|------|-------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales: | 9700 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9701 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales: | 9702 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9703 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Compras de activos corrientes | 9704 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Compras de activos no corrientes | 9705 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Prestación de servicios, de la cual: | 9706 | 37.472,11 | 68.519,98 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9707 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Recepción de servicios | 9708 | 0,00 | 11.098,64 | 0,00 | 0,00 |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales: | 9709 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9710 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transferencias investigación y desarrollo, de las cuales: | 9711 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9712 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ingresos por intereses cobrados | 9713 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados | 9714 | 0,00 | 115.807,40 | 0,00 | 0,00 |
| Gastos por intereses pagados | 9715 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados | 9716 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | 9717 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos | 9718 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 391.006,14 |
| Garantías y avales recibidos | 9719 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Garantías y avales prestados | 9720 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneraciones e indemnizaciones | 9723 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida | 9721 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios | 9722 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



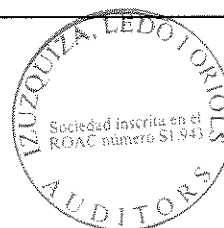
MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

b) Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio anterior

| | | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos | Empresas asociadas |
|---|------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
| | | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Ventas de activos corrientes, de las cuales: | 9700 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9701 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ventas de activos no corrientes, de las cuales: | 9702 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9703 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Compras de activos corrientes | 9704 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Compras de activos no corrientes | 9705 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Prestación de servicios, de la cual: | 9706 | 37.174,44 | 67.976,16 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9707 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Recepción de servicios | 9708 | 0,00 | 11.040,66 | 0,00 | 0,00 |
| Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales: | 9709 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9710 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transferencias investigación y desarrollo, de las cuales: | 9711 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Beneficios (+) / Pérdidas (-) | 9712 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ingresos por intereses cobrados | 9713 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ingresos por intereses devengados pero no cobrados | 9714 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Gastos por intereses pagados | 9715 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Gastos por intereses devengados pero no pagados | 9716 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro | 9717 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos | 9718 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 374.651,17 |
| Garantías y avales recibidos | 9719 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Garantías y avales prestados | 9720 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneraciones e indemnizaciones | 9723 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida | 9721 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios | 9722 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

c) Saldos pendientes significativos con partes vinculadas en el ejercicio actual

| | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos | Empresas asociadas |
|---|-------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|
| | 2 | 3 | 4 | 5 |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 4.501.184,00 | 0,00 | 4.648.932,82 |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo | 0,00 | 4.501.184,00 | 0,00 | 4.648.932,82 |
| a) Instrumentos de patrimonio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.648.932,82 |
| b) Créditos, de los cuales: | 0,00 | 4.500.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Valores representativos de deuda | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Derivados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | 0,00 | 1.184,00 | 0,00 | 0,00 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0,00 | 3.454,55 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 0,00 | 3.454,55 | 0,00 | 0,00 |
| a) Clientes por vtas y prestación de serv a largo plazo, de los cuales: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Clientes por ventas y prestación de serv a corto plazo, de los cuales: | 0,00 | 3.427,13 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Deudores varios, de los cuales: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por otros deudores de dudoso cobro | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Personal | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) Instrumentos de patrimonio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Créditos, de los cuales: | 0,00 | 93.803,99 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Valores representativos de deuda | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Derivados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C) PASIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Deudas a largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) Obligaciones y otros valores negociables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Deudas con entidades de crédito | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Acreedores por arrendamiento financiero | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Derivados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros pasivos financieros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D) PASIVO CORRIENTE | 0,00 | 19,44 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Deudas a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) Obligaciones y otros valores negociables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Deudas con entidades de crédito | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Acreedores por arrendamiento financiero | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Derivados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros pasivos financieros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con características especiales a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 0,00 | 19,44 | 0,00 | 0,00 |
| a) Proveedores a largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Proveedores a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Acreedores varios | 0,00 | 19,44 | 0,00 | 0,00 |
| d) Personal | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Anticipos de clientes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



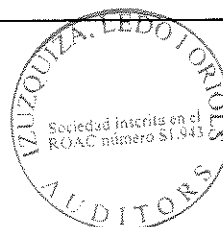
MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

d) Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio anterior

| | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Negocios conjuntos | Empresas asociadas |
|---|-------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|
| | 2 | 3 | 4 | 5 |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 4.501.184,00 | 0,00 | 4.648.932,82 |
| 1. Inversiones financieras a largo plazo | 0,00 | 4.501.184,00 | 0,00 | 4.648.932,82 |
| a) Instrumentos de patrimonio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.648.932,82 |
| b) Créditos, de los cuales: | 0,00 | 4.500.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Valores representativos de deuda | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Derivados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | 0,00 | 1.184,00 | 0,00 | 0,00 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0,00 | 3.427,13 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 0,00 | 3.427,13 | 0,00 | 0,00 |
| a) Clientes por vtas y prestación de serv a largo plazo, de los cuales: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Clientes por ventas y prestación de serv a corto plazo, de los cuales: | 0,00 | 3.427,13 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Deudores varios, de los cuales: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por otros deudores de dudoso cobro | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Personal | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inversiones financieras a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) Instrumentos de patrimonio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Créditos, de los cuales: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Valores representativos de deuda | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Derivados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C) PASIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Deudas a largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) Obligaciones y otros valores negociables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Deudas con entidades de crédito | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Acreedores por arrendamiento financiero | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Derivados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros pasivos financieros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con características especiales a largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D) PASIVO CORRIENTE | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Deudas a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) Obligaciones y otros valores negociables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Deudas con entidades de crédito | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Acreedores por arrendamiento financiero | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Derivados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros pasivos financieros | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con características especiales a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) Proveedores a largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) Proveedores a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) Acreedores varios | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) Personal | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) Anticipos de clientes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

Tal y como indica el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, en este apartado, no se han incluido, las operaciones, que perteneciendo al tráfico ordinario de la empresa, se hayan efectuado en condiciones normales de mercado, sean de escasa importancia cuantitativa y carezcan de relevancia para expresar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

La información contenida en las anteriores tablas se presenta de forma agregada para aquellas partidas de naturaleza similar. No se presenta información individualizada por no haber operaciones que por su cuantía o naturaleza sean significativas.

e) Importes recibidos por el personal de alta dirección

| | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior | |
|--|------------------|--------------------|------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones | 977608 | 140.000,04 | 131.555,98 |
| 2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales: | 977708 | 0,00 | 0,00 |
| a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección | 977705 | 0,00 | 0,00 |
| b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección | 977704 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Primas de seguro de vida, de las cuales: | 977808 | 0,00 | 0,00 |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección | 977805 | 0,00 | 0,00 |
| b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección | 977804 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Indemnizaciones por cese | 977908 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio | 978008 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales: | 978108 | 0,00 | 0,00 |
| a) Importes devueltos | 978208 | 0,00 | 0,00 |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía | 978308 | 0,00 | 0,00 |

f) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración

| | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior | |
|--|------------------|--------------------|------------|
| 1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones | 977607 | 121.836,00 | 121.836,00 |
| 2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales: | 977707 | 0,00 | 0,00 |
| a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración | 977703 | 0,00 | 0,00 |
| b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración | 977702 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales: | 977807 | 0,00 | 0,00 |
| a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración | 977803 | 0,00 | 0,00 |
| b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración | 977802 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Indemnizaciones por cese | 977907 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio | 978007 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales: | 978107 | 0,00 | 0,00 |
| a) Importes devueltos | 978207 | 0,00 | 0,00 |
| b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía | 978307 | 0,00 | 0,00 |

g) Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna por la función de representación de la sociedad.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

h) La sociedad no ha realizado ninguna aportación a fondos de pensiones, ni ninguna otra prestación a largo plazo. Tampoco ha registrado indemnizaciones por despido a miembros de la Alta dirección ni ha realizado ningún pago a los miembros de la Alta Dirección basado en acciones.

i) Los Administradores de la sociedad no han llevado a cabo durante el ejercicio operaciones ajenas al tráfico ordinario o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado con la sociedad.

j) La Sociedad durante el ejercicio no ha realizado ningún anticipo ni ha concedido ningún crédito a personal de la Alta Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración.

k) Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

24. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

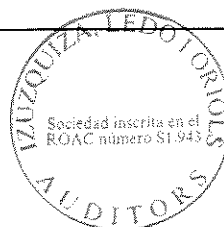
A continuación se detalla el periodo medio de pago a los proveedores (plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación).

| | Ejercicio actual | Ejercicio anterior |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|
| | Días | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 10,52 | 5,55 |
| | Importes (€) | Importes (€) |
| | | |
| Total pagos realizados | 25.233,58 | 29.910,52 |
| Total pagos pendientes | 727,52 | 454,86 |

25. Otra información

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías

| | | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|--------------|------------------|--------------------|
| | | Altos directivos | 94400 |
| Resto de personal directivo | 94401 | 1 | 1 |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo | 94402 | 1 | 1 |
| Empleados de tipo administrativo | 94403 | 0,00 | 0,00 |
| Comerciales, vendedores y similares | 94404 | 0,00 | 0,00 |
| Resto de personal cualificado | 94405 | 0,00 | 0,00 |
| Trabajadores no cualificados | 94406 | 0,00 | 0,00 |
| Total empleo medio | 94407 | 3 | 3 |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

b) Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos

| | | Total | Hombres | Mujeres |
|---|--------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Ejercicio Actual | Ejercicio Actual | Ejercicio Actual |
| | | 01 | 02 | 03 |
| Consejeros | 94408 | 6 | 4 | 2 |
| Altos directivos (no consejeros) | 94410 | 0 | 0 | 0 |
| Resto de personal de dirección de empresas | 94411 | 1 | 1 | 0 |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo | 94412 | 1 | 1 | 0 |
| Empleados de tipo administrativo | 94413 | 0 | 0 | 0 |
| Comerciales, vendedores y similares | 94414 | 0 | 0 | 0 |
| Resto de personal cualificado | 94415 | 0 | 0 | 0 |
| Trabajadores no cualificados | 94416 | 0 | 0 | 0 |
| Total personal al término del ejercicio | 94417 | 8 | 6 | 2 |

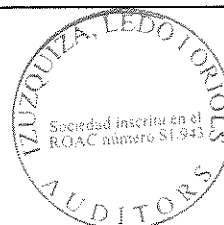
| | | Total | Hombres | Mujeres |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | Ejercicio Anterior | Ejercicio Anterior | Ejercicio Anterior |
| | | 01 | 02 | 03 |
| Consejeros | 94408 | 6 | 4 | 2 |
| Altos directivos (no consejeros) | 94410 | 0 | 0 | 0 |
| Resto de personal de dirección de empresas | 94411 | 1 | 1 | 0 |
| Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo | 94412 | 1 | 1 | 0 |
| Empleados de tipo administrativo | 94413 | 0 | 0 | 0 |
| Comerciales, vendedores y similares | 94414 | 0 | 0 | 0 |
| Resto de personal cualificado | 94415 | 0 | 0 | 0 |
| Trabajadores no cualificados | 94416 | 0 | 0 | 0 |
| Total personal al término del ejercicio | 94417 | 8 | 6 | 2 |

c) Honorarios del auditor en el ejercicio.

Los honorarios de los Auditores han ascendido a 3.113,60 €, y en el anterior fueron de 3.073,60 €.

d) Coeficientes obligatorios.

La compañía cumple con el coeficiente de concentración-diversificación establecido en la normativa en este ejercicio y el anterior



MEMORIA NORMAL

**Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238**

Ejercicio: 2020

Zenon Capital, S.A. S.C.R.

**Informe de gestión del Ejercicio
terminado el 31 de Diciembre de 2020**

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

26. Informe de gestión

Situación de la entidad

La entidad está en pleno desarrollo de sus actividades económicas, cuyo volumen y características pueden observarse a través de los diferentes componentes de las Cuentas Anuales.

A continuación se detalla determinada información que pretende clarificar la situación de la entidad tomada de los diferentes estados financieros.

En primer lugar se incluye un cuadro representativo de la estructura económica y financiera del Balance de la entidad al cierre del ejercicio.

| ACTIVO | | Importe | % |
|---------------------|---|----------------------|---------------|
| A | Activo corriente | 5.090.512,19 | 26,57 |
| B I | Activos por Impuestos diferidos | 125.000,00 | 0,65 |
| B II | Inversiones financieras a largo plazo | 4.789.919,44 | 25,01 |
| B III | Inversiones en empresas del grupo y asoci. A l.p. | 9.148.932,82 | 47,76 |
| B IV | Inmovilizado material | 188,73 | 0,00 |
| B V | Inmovilizado intangible | 0,00 | 0,00 |
| BVI | Otros activos no corrientes | 1.184,00 | 0,01 |
| Total Activo | | 19.155.737,18 | 100,00 |

| PASIVO | | Importe | % |
|---------------------|---|----------------------|---------------|
| A | Pasivo corriente | 76.702,02 | 0,40 |
| B | Pasivo no corriente | 0,00 | 0,00 |
| C-1 | Fondos reembolsables | 19.079.035,16 | 99,60 |
| C-2 | Ajustes por valoración en el Patrimonio neto | 0,00 | 0,00 |
| C-3 | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 0,00 | 0,00 |
| F | Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo | 0,00 | 0,00 |
| Total Pasivo | | 19.155.737,18 | 100,00 |



MEMORIA NORMAL

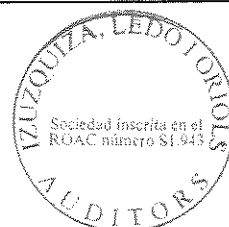
Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

Evolución de los negocios

Se detallan a continuación una serie de magnitudes obtenidas de los estados financieros de los últimos ejercicios con el objeto de poder analizar la evolución de los negocios de la entidad.

| | ACTIVO | Ejercicio actual | Ejercicio actual -1 | Ejercicio actual -2 |
|----------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| I | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 4.969.750,31 | 5.028.955,57 | 7.533.847,97 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | -1,18% | -33,25% | N/A |
| II | Periodificaciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | N/A | N/A | N/A |
| III | Inversiones financieras a corto plazo | 1.499,92 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | N/A | N/A | N/A |
| IV | Inv. en emp. del grupo y asociadas a corto | 93.803,99 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | N/A | N/A | N/A |
| V | Deudores | 25.457,97 | 3.427,14 | 3.462,16 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | 642,83% | -1,01% | N/A |
| VI | Otros activos corrientes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | N/A | N/A | N/A |
| A | ACTIVO CORRIENTE | 5.090.512,19 | 5.032.382,71 | 7.537.310,13 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | 1,16% | -33,23% | N/A |
| I | Activos por impuesto diferido | 125.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | N/A | N/A | N/A |
| II | Inversiones financieras a largo plazo | 4.789.919,44 | 5.124.919,44 | 4.499.919,44 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | -6,54% | 13,89% | N/A |
| III | Inv. en emp. del grupo y asociadas a largo | 9.148.932,82 | 9.148.932,82 | 7.148.932,82 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | 0,00% | 27,98% | N/A |
| IV | Inmovilizado material | 188,73 | 395,56 | 637,81 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | -52,29% | -37,98% | N/A |
| V | Inmovilizado intangible | 0 | 0 | 287,89 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | N/A | -100,00% | N/A |
| VI | Otros activos no corrientes | 1.184,00 | 1.184,00 | 1.184,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | 0,00% | 0,00% | N/A |
| B | ACTIVO NO CORRIENTE | 14.065.224,99 | 14.275.431,82 | 11.650.961,96 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | -1,47% | 22,53% | N/A |
| | TOTAL ACTIVO | 19.155.737,18 | 19.307.814,53 | 19.188.272,09 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | -0,79% | 0,62% | N/A |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

| | PASIVO | Ejercicio actual | Ejercicio actual -1 | Ejercicio actual -2 |
|-----------|--|------------------|---------------------|---------------------|
| I | Periodificaciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| II | Acreedores y cuentas a pagar | 76.702,02 | 88.910,16 | 79.899,89 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-13,73%</i> | <i>11,28%</i> | <i>N/A</i> |
| III | Deudas con emp. del grupo y asoci. corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| IV | Deudas a corto plazo | 0 | 0 | 0 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| V | Provisiones a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| VI | Otros pasivos corrientes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| A) | PASIVO CORRIENTE | 76.702,02 | 88.910,16 | 79.899,89 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-13,73%</i> | <i>11,28%</i> | <i>N/A</i> |
| I | Periodificaciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| II | Acreedores y cuentas a pagar | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| III | Deudas con emp. del grupo y asoci. corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| IV | Deudas a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| V | Provisiones a corto plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| VI | Otros pasivos corrientes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| B) | PASIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| | TOTAL PASIVO (A+B) | 76.702,02 | 88.910,16 | 79.899,89 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-13,73%</i> | <i>11,28%</i> | <i>N/A</i> |

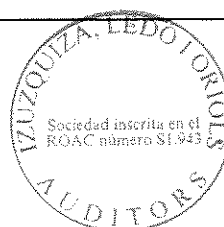


MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

| | PASIVO y PAT. NETO | Ejercicio actual | Ejercicio actual -1 | Ejercicio actual -2 |
|-----------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| I | Capital | 6.375.000,00 | 6.375.000,00 | 6.375.000,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>N/A</i> |
| II | Participes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| III | Prima de emisión | 12.375.000,00 | 12.375.000,00 | 12.375.000,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>N/A</i> |
| IV | Reservas | 468.904,37 | 358.372,20 | 157.219,77 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>30,84%</i> | <i>127,94%</i> | <i>N/A</i> |
| V | Instrumentos de capital propios | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| VI | Resultados de ejercicios anteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| VII | Otras aportaciones de socios | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| VIII | Resultado del ejercicio | -139.869,21 | 110.532,17 | 201.152,43 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-226,54%</i> | <i>-45,05%</i> | <i>N/A</i> |
| IX | Dividendos a cuenta | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| X | Otros instrumentos de patrimonio neto | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| C1 | FONDOS REEMBOLSABLES | 19.079.035,16 | 19.218.904,37 | 19.108.372,20 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-0,73%</i> | <i>0,58%</i> | <i>N/A</i> |
| I | Activos financieros disponibles para la venta | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| II | Operaciones de cobertura | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| III | Otros | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| C2 | AJUSTES POR VALORAC. PAT. NETO | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| C3 | Subv., donaciones y legados recibidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| | TOTAL PASIVO Y PAT. NETO (A+B+C) | 19.155.737,18 | 19.307.814,53 | 19.188.272,09 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-0,79%</i> | <i>0,62%</i> | <i>N/A</i> |

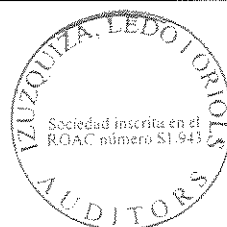


MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

| | INGRESOS | Ejercicio actual | Ejercicio actual -1 | Ejercicio actual -2 |
|----|---|--------------------|---------------------|---------------------|
| 1 | Ingresos financieros | 506.813,54 | 374.651,17 | 455.443,20 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>35,28%</i> | <i>-17,74%</i> | <i>N/A</i> |
| 2 | Gastos financieros | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| 3 | Resultados y variaciones del valor razonable de los Gastos de Inversiones Financieras | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| 4 | Otros resultados de explotación | 105.992,09 | 105.150,60 | 103.903,64 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>0,80%</i> | <i>1,20%</i> | <i>N/A</i> |
| | MARGEN BRUTO | 612.805,63 | 479.801,77 | 559.346,84 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>27,72%</i> | <i>-14,22%</i> | <i>N/A</i> |
| 5 | Gastos de Personal | -352.034,40 | -342.841,09 | -328.493,46 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>2,68%</i> | <i>4,37%</i> | <i>N/A</i> |
| 6 | Otros gastos de explotación | -25.433,61 | -25.898,37 | -28.559,13 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-1,79%</i> | <i>-9,32%</i> | <i>N/A</i> |
| 7 | Amortización del Inmovilizado | -206,83 | -530,14 | -1141,82 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-60,99%</i> | <i>-53,57%</i> | <i>N/A</i> |
| 8 | Excesos de provisiones | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| | RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 235.130,79 | 110.532,17 | 201.152,43 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>112,73%</i> | <i>-45,05%</i> | <i>N/A</i> |
| 9 | Deterioro y rdo. por enajenaciones del inmov. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| 10 | Deterioro resto de activos | -500.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| 11 | Otros | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| | RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | -264.869,21 | 110.532,17 | 201.152,43 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-339,63%</i> | <i>-45,05%</i> | <i>N/A</i> |
| 12 | Impuesto sobre beneficios | 125.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | -139.869,21 | 110.532,17 | 201.152,43 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-226,54%</i> | <i>-45,05%</i> | <i>N/A</i> |



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

| | RESULTADOS | Ejercicio actual | Ejercicio actual -1 | Ejercicio actual -2 |
|--|-------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| | De explotación | 235.130,79 | 110.532,17 | 201.152,43 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>112,73%</i> | <i>-45,05%</i> | <i>N/A</i> |
| | Financieros | 506.813,54 | 374.651,17 | 455.443,20 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>35,28%</i> | <i>-17,74%</i> | <i>N/A</i> |
| | Extraordinarios | 0 | 0 | 0 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| | Resultados antes de impuestos | -264.869,21 | 110.532,17 | 201.152,43 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-339,63%</i> | <i>-45,05%</i> | <i>N/A</i> |
| | Resultados del ejercicio | -139.869,21 | 110.532,17 | 201.152,43 |
| | <i>Tasa de evolución.....</i> | <i>-226,54%</i> | <i>-45,05%</i> | <i>N/A</i> |

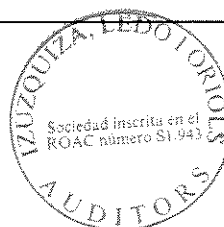
Acontecimientos importantes

La compañía participada ha tenido un buen ejercicio, con una notable mejora de las ventas y los resultados. En 2021 continuará con su proceso de expansión y consolidación tanto en Cataluña como en el resto del Estado, especialmente en el Levante.

En el 2021 la compañía tiene pensado continuar apoyando el plan de desarrollo que tiene fijada la participada, y continúa analizando otras oportunidades de inversión, siguiendo con la política de autofinanciación de los últimos años.

Acciones propias

La entidad no tenía al principio del ejercicio ni ha adquirido durante el mismo acciones propias.



MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2020

27. Firmas

En Barcelona, a 26 de febrero de 2021, dando su conformidad mediante firma:

Don/Doña. Francisco Javier Ventura Ferrero
Dni: 36885962B
En calidad de: Presidente



Don/Doña. Mercedes Cardona Porta
Dni: 46301860P
En calidad de: Consejera



Don/Doña. Xavier Ventura Cardona
Dni: 36983729M
En calidad de: Consejero Delegado



Don/Doña. Georgina Ventura Cardona
Dni: 46232991R
En calidad de: Secretaria - Consejera



Don/Doña. Joan Ventura Cardona
Dni: 46232992W
En calidad de: Consejero



Don/Doña. Carlos Ventura Cardona
Dni: 46138921R
En calidad de: Consejero

