



Informe de Auditoría de
Blackpearl Capital Management
Sociedad Gestora de
Entidades de Inversión
Colectiva de Tipo Cerrado, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Blackpearl Capital Management
Sociedad Gestora de Entidades de Inversión
Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. correspondientes
al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Blackpearl Capital Management Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Blackpearl Capital Management Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios (véanse notas 3 (f) y 9 (b))

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

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de identificación, valoración y documentación de ingresos por prestación de servicios de gestión. Asimismo, hemos obtenido, leído y comprendido los contratos de gestión/ reglamentos de los vehículos gestionados y recalculado la totalidad de las comisiones de gestión comparando que los porcentajes aplicados y las bases sobre las que se han aplicado coinciden con las condiciones incluidas en estos.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable 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 el Consejo de Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada al Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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.

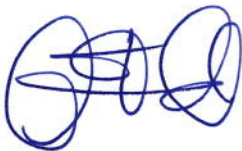
Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de Blackpearl Capital Management Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Juan Ignacio Llorente Pérez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 20.412

25 de mayo de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/09820

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

ACTIVO	Nota	2021	2020
1. Tesorería	5	181.923,28	204.286,83
1.1. Caja		-	-
1.2. Bancos		181.923,28	204.286,83
2. Créditos a Intermediarios financieros o particulares	10	35.009,70	-
2.1. Depósitos a la vista		-	-
2.2. Depósitos a plazo		-	-
2.3. Adquisición temporal activos		-	-
2.4. Deudores por comisiones pendientes		-	-
2.5. Deudores por operaciones de valores		-	-
2.6. Deudores empresas del grupo		-	-
2.7. Deudores depósitos de garantía		-	-
2.8. Otros deudores		35.009,70	-
2.9. Activos dudosos		-	-
2.10. Ajustes por valoración		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
5. Acciones y participaciones		-	-
6. Derivados		-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
8. Inmovilizado material		-	-
9. Activos Intangibles		-	-
10. Activos fiscales		-	-
11. Periodificaciones	7	350.000,00	-
11.1. Gastos anticipados		-	-
11.2. Otras periodificaciones		350.000,00	-
12. Otros activos		-	-
TOTAL ACTIVO		566.932,98	204.286,83

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresa dos en euros con dos decimales)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2021	2020
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	6	380.606,27	21.737,36
1.1 Préstamos y créditos		-	-
1.2. Comisiones a pagar		-	-
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios		375.101,27	21.737,36
1.4. Acreedores por operaciones de valores		-	-
1.5. Acreedores empresas del grupo		-	-
1.6 Remuneraciones pendientes de pago al personal		-	-
1.7 Otros acreedores		5.505,00	-
2. Derivados		-	-
3. Pasivos subordinados		-	-
4. Provisiones para riesgos		-	-
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
8. Otros pasivos	6	4.318,71	-
8.1. Administraciones Públicas		4.318,71	-
TOTAL PASIVO		384.924,98	21.737,36
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
10. Capital	8	210.000,00	210.000,00
10.1. Emitido y suscrito		210.000,00	210.000,00
10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido		-	-
11. Prima de Emisión		-	-
12. Reservas		-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	4	(27.480,53)	-
13.1. Remanente		-	-
13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores		(27.480,53)	-
14. Resultado del ejercicio	4	(511,47)	(27.450,53)
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		182.008,00	182.549,47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		566.932,98	204.286,83

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas euros con dos decimales)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota	2021	2020
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Patrimonio gestionado de ECR		3.568.000,00	-
3. Patrimonio en gestión de carteras		-	-
4. Patrimonio comercializado		-	-
5. Patrimonio asesorado MIFID		-	-
6. Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC		-	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden	10	27.992,00	27.450,53
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		3.595.992,00	27.450,53
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.595.992,00	27.450,53

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

**BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes al ejercicio anual terminado a
31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el
13 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020

(Expresadas euros con dos decimales)

DEBE	Nota	2021	2020
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos		-	-
3. Pérdidas por operaciones financieras		-	-
4. Pérdidas por diferencias de cambio		-	-
5. Gastos de personal	9c	21.991,65	-
5.1. Sueldos y cargas sociales		21.991,65	-
6. Gastos generales	9d	452.982,95	21.737,97
6.1. Inmuebles e instalaciones		9.000,00	-
6.2. Sistemas informáticos		-	-
6.3. Publicidad y representación		-	-
6.4. Servicios de profesionales independientes		432.587,82	21.737,36
6.5. Servicios administrativos subcontratados		-	-
6.6. Otros gastos		11.395,13	0,61
7. Contribuciones e impuestos	9d	9.759,34	5.713,17
8. Amortizaciones		-	-
9. Otras cargas de explotación		-	-
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
12. Otras pérdidas		-	-
13. Impuesto sobre beneficios del periodo		-	-
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
15. Resultado neto del periodo. Beneficios		-	-
TOTAL DEBE		484.733,94	27.451,14

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

**BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes al ejercicio anual terminado a
31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el
13 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020

(Expresadas euros con dos decimales)

HABER	Nota	2021	2020
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-
2. Comisiones recibidas	9b	482.593,64	-
2.1. Comisiones de gestión de fondos de capital riesgo		25.160,22	-
2.2. Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo		-	-
2.3. Servicios de asesoramiento		-	-
2.4. Comisiones de gestión discrecional de carteras		-	-
2.5. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones de ECR o EICC		-	-
2.6. Ingresos por comercialización de ECR, EICC, FCRE y FESE		-	-
2.7. Comisiones por recepción y transmisión de órdenes de clientes		-	-
2.8. Otras comisiones		457.433,42	-
3. Ganancias por operaciones financieras		-	-
4. Ganancias por diferencia de cambio		-	-
5. Otros productos de explotación		-	-
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
7. Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
8. Otras ganancias		1.628,83	-
8.5 Otras ganancias		1.628,83	-
9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	4	511,47	27.450,53
TOTAL HABER		484.733,94	27.450,53

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

**BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al ejercicio anual terminado a
31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el
13 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020

(Expresado euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de
diciembre de 2021 y 2020

	Nota	2021	2020
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(511,47)	(27.450,43)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
I. Por valoración instrumentos financieros		-	-
1. 1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
2. Otros ingresos/gastos.		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo.		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.		-	-
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.		-	-
VI. Diferencias de conversión.		-	-
VII. Efecto impositivo.		-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
(I+II+III+IV+V+VI+VII)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
VIII. Por valoración de instrumentos financieros		-	-
1. 1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
2. Otros ingresos/gastos.		-	-
IX. Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		-	-
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		-	-
XII. Diferencias de conversión		-	-
XIII. Efecto impositivo.		-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
(VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		(511,47)	(27.450,43)

La memoria adjunta forma parte integrante de la s cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

**BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales correspondientes al ejercicio anual terminado a
31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el
13 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020
(Expresado euros con dos decimales)

A) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

CONCEPTO	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Ajustes por cambios de criterio 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	(27.450,53)	-	-	-	(27.450,53)
II. Operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital.	210.000	-	-	-	-	-	-	-	210.000,00
2. (-) Reducciones de capital,	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	210.000,00	0,00	0,00	0,00	(27.450,53)	0,00	0,00	0,00	182.549,47
I. Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2020	-	-	-	-	(30,00)	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	210.000,00	0,00	0,00	-	(27.480,53)	0,00	-	-	182.549,47
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	(511,47)	-	-	-	(511,47)
II. Operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de capital,	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	(27.480,53)	27.480,53	-	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	210.000,00	0,00	0,00	(27.480,53)	(511,47)	0,00	0,00	-	182.008,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

**BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado a
31 de diciembre de 2021 y al periodo comprendido entre el
13 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020

(Expresados en euros con dos decimales)

	2021	2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	(511,47)	(27.450,53)
2. Ajustes del resultado.	-	-
3. Cambios en el capital corriente.	(21.852,08)	21.737,36
a) Existencias (+/-)		
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(35.039,70)	-
c) Otros activos corrientes (+/-)	-	-
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	13.187,62	21.737,36
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-	-
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	(22.363,55)	(5.713,17)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	210.000,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	-	210.000,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	-	-
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-	-
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9/10-11)	-	210.000,00
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	(22.363,55)	204.286,83
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	204.286,83	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	181.923,28	204.286,83

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Blackpearl Capital Management, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. (en adelante la Sociedad) fue constituida el 13 de octubre de 2020. Su domicilio social y fiscal está radicado en la calle Barquillo 10, 1º derecha, Madrid.

Las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado se regulan por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y, en lo no previsto por ella, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de Inversión Colectiva y en su defecto, por las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en su defecto por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Esta normativa establece, entre otros aspectos:

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

La Sociedad está debidamente inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 174.

El objeto social principal es la gestión de inversiones de una o varias Entidades de Capital Riegos, y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, así como el control y gestión de sus riesgos. La Sociedad podrá realizar adicionalmente el resto de funciones y servicios accesorios permitidos a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva de tipo cerrado de acuerdo con lo previsto en el artículo 42º apartado, 4 y el artículo 43 apartado 1 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de instituciones de inversión colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y sus posteriores modificaciones (en adelante la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.), por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021. Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales de 2021 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, que se resumen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales de la Sociedad de acuerdo con la legislación mercantil. El Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 2021.

(b) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior comprendido entre el 13 de octubre y el 31 de diciembre de 2020. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior comprendido entre el 13 de octubre y el 31 de diciembre de 2020, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad preparó sus cuentas anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Circular 3/2017 de 26 de noviembre. Con fecha 16 de abril de 2021, se emitió la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 7/2008 de 26 de noviembre, momento desde el cual la entidad aplica los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad aprobado en 2007. Los saldos del ejercicio 2020 han sido adaptados para hacerlos comparativos por la entrada en vigor de la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.

La información comparativa del ejercicio 2020 desglosada en estas cuentas anuales ha sido objeto de ciertas modificaciones no significativas a efectos de mejorar la comparabilidad con las cifras del ejercicio 2021.

Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Los principios contables y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad para la elaboración de estas cuentas anuales son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios y para el reconocimiento de los Instrumentos financieros (véase Nota 3).

La Sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable.

Por otro lado, en el ejercicio 2021 se han cambiado los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, en cumplimiento de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose adaptado las cifras del ejercicio 2020 a estos nuevos modelos.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 no se han producido estimaciones de incertidumbres o juicios relevantes de carácter significativo.

(e) Cambios en criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2021, no se han producido cambios en criterios contables ni corrección de errores de ejercicio anteriores que sean significativos en las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(f) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales son lo que se describen a continuación:

(a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce las cuentas a cobrar o pagar por créditos y débitos, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

a.1) Activos financieros

Se califican como activos financieros aquellos que corresponden a dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otra empresa, o suponen un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o cualquier intercambio de instrumentos financieros en condiciones favorables. Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital adquiridos.

Clasificación de los activos financieros:

a.1.1) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la inversión se mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo, que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado).

Se considera que los activos cumplen con este objetivo aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, se considera la frecuencia, el importe, el calendario y los motivos de las ventas de ejercicios anteriores, así como las expectativas de ventas futuras.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Se estima que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

a.1.2) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobro de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y que no se mantienen para negociar ni procede clasificarlos en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. Se incluyen, también, en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para los que se ha ejercitado, en su reconocimiento inicial, la opción irrevocable de presentar los cambios posteriores directamente en el patrimonio neto.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios de valor se imputan al patrimonio neto, siendo reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en la venta o en caso de deterioro del activo financiero.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

También se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste minorado por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor.

Cuando se asigna un valor a estos activos por baja del balance u otro motivo se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría se ha deteriorado, cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abona en la cuenta de pérdidas y ganancias a excepción de la correspondiente a los instrumentos de patrimonio, cuya recuperación se registra directamente contra patrimonio neto.

En el caso de los instrumentos de patrimonio se lleva a cabo un análisis individual de las inversiones a efectos de determinar la existencia o no de deterioro cuando el valor de mercado presenta un descenso prolongado (18 meses) o significativo (40%) respecto a su coste.

Determinación del valor razonable:

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas por ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos.

Se establece una jerarquía de valor razonable según las variables utilizadas, clasificando las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: las que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: aquellas basadas en precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realiza una valoración con modelos internos usando, en la medida de lo posible, datos públicos de mercado que repliquen satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados. Dicha metodología de valoración se fundamenta en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate y del

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

emisor, se imputa un riesgo de crédito específico, de diferente magnitud, a cada uno de los flujos a percibir.

Para las participaciones en fondos de inversión clasificadas como activos a valor razonable con cambio en el patrimonio neto, el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

a.1.3) Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

Estas inversiones se reconocen inicialmente y se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su coste deducido, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

a.1.4) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías de acuerdo con lo dispuesto en los apartados a.1.1., a.1.2. y a.1.3 anteriores.

Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

1. Se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).
2. Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
3. Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos y los dividendos acordados en el momento de su adquisición.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingreso y minoran el valor contable de la inversión.

Baja del balance de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, traspasándose sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Cuando un activo financiero se da de baja, 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 reconocido directamente en patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida producida y forma parte del resultado del ejercicio.

a.2) Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta, atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

Clasificación de los activos financieros:

a.2.1) Pasivos financieros al coste amortizado

En esta categoría se clasifican las deudas con intermediarios financieros, deudas con particulares y los débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros de la Sociedad se valoran por su coste amortizado. Los intereses se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el caso de los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y sin un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

terceros sobre participaciones cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto la valoración inicial como posterior se realiza por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

a.2.2) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se clasifican en esta categoría aquellos pasivos financieros emitidos con el propósito de readquirirlos en el corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros sobre los que existe evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o es un instrumento financiero derivado que no es un contrato de garantía ni ha sido asignado como instrumento de cobertura.

También se incluyen en esta categoría los instrumentos financieros híbridos cuando no es posible valorar de forma separada el derivado implícito o no se puede determinar de forma fiable su valor razonable, ya sea en el momento de su adquisición o en una fecha posterior. En este caso, a efectos contables el instrumento financiero híbrido se clasifica en su conjunto como un activo o pasivo financiero incluido en la categoría de activos (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, se aplica este mismo criterio cuando en el reconocimiento inicial la Sociedad valora el instrumento financiero híbrido a valor razonable.

Baja del balance de pasivos financieros

Los pasivos financieros se dan de baja, en su totalidad o en parte cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos. También los pasivos financieros propios adquiridos se darán de baja, aun cuando sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

Si se produce un intercambio de instrumentos de deuda que tienen condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo original y se reconoce el nuevo pasivo.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se ha dado de baja, y la contraprestación entregada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio que tiene lugar.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante, el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(c) Activo Material

El inmovilizado material de uso propio, se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Método de amortización</u>	<u>%</u>
Mobiliario	Lineal	10
Equipos para procesos de información	Lineal	25
Equipos electrónicos	Lineal	20

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(d) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

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

- Arrendamientos Operativos

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

(e) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(f) Comisiones e Intereses

- Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución (véase nota 9.b)

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

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

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- Intereses y Rendimientos de Instrumentos de Capital

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

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(g) Indemnizaciones por Despido

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

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

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

(h) Impuesto sobre Beneficios (véase nota 10)

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

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

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

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

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

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(i) Recurso de Clientes Fuera de Balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-Carteras gestionadas", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las entidades de capital riesgo gestionadas.

(j) Transacciones con Partes Vinculadas

Las transacciones entre partes vinculadas, tal como se define en el Plan General de Contabilidad, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente (véase nota 11).

(k) Estado de Flujos de Efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

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

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

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(4) Aprobación del Resultado

La propuesta de aprobación del resultado negativo del ejercicio de la Sociedad finalizado el 31 de diciembre de 2021 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Resultado del ejercicio	<u>(511,47)</u>
<u>Aplicación</u>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(511,47)</u>

La propuesta de aprobación del resultado negativo del ejercicio de la Sociedad del periodo comprendido entre el 13 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Resultado del ejercicio	<u>(27.450,53)</u>
<u>Aplicación</u>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(27.450,53)</u>

(5) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de efectivo o equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Tesorería (Bancos)	<u>181.923,28</u>	<u>204.286,83</u>
	<u>181.923,28</u>	<u>204.286,83</u>

El saldo en cuentas corrientes corresponde a las cuentas mantenidas en Banco de Sabadell al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Todos los saldos incluidos en este epígrafe están denominados en euros.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(6) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a pagar

El detalle de Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Acreedores por prestaciones de servicios	375.101,27	21.737,36
Otros acreedores	5.505,00	-
Otros pasivos	4.318,71	-
	<u>384.924,98</u>	<u>21.737,36</u>

El saldo de Acreedores por prestaciones de servicios durante el ejercicio 2021 se encuentra muy atomizados entre distintos prestadores de servicios, a excepción de una contrapartida por, 350.000 euros, que recoge compromisos de pago por prestaciones de servicio a facturar en los siguientes ejercicios (ver nota 7).

A cierre del ejercicio 2020, incluyó, principalmente, saldos pendientes de pago con J&A GARRIGUES, S.L.P.

El epígrafe Otros pasivos, recoge los saldos acreedores de Organismos de la Seguridad Social a cierre del ejercicio 2021. no existiendo saldo alguno, por este concepto, a cierre del ejercicio 2020.

(7) Otras periodificaciones

El detalle de otras periodificaciones a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Otras periodificaciones	<u>350.000,00</u>	<u>-</u>
	<u>350.000,00</u>	<u>-</u>

Los epígrafes Otras periodificaciones a cierre del ejercicio 2021, recogen compromisos de pago por prestaciones de servicio a facturar en los siguientes ejercicios, cuya contrapartida se recoge, por el mismo importe en Acreedores por prestaciones de servicios (ver nota 6). No existiendo saldo alguno, por este concepto, a cierre del ejercicio 2020.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(8) Fondos Propios

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

(a) Capital Escriturado

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital de la Sociedad está representado por 210.000 acciones ordinarias y nominativas de 1 euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 25 de mayo de 2021, Tomorrowland, S.L., adquirió 20.999 acciones sociales de la Sociedad a Blackpearl Capital Partners, S.A. Con fecha 13 de octubre de 2020, se constituyó la Sociedad, fijando el capital social en 210.000 acciones ordinarias y nominativas de 1 euro cada una.

La distribución del accionariado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021		2020	
	Número de acciones	%	Número de acciones	%
Blackpearl Capital Partners, S.A.	136.501	65,01%	157.500	75,00%
MYS Inmuebles, S.L.	52.500	25,00%	52.500	25,00%
Tomorrowland, S.L.	20.999	9,99%	-	-
	<u>210.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>210.000</u>	<u>100,00%</u>

(b) Requerimientos de Recursos Propios

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

- a) Un capital social mínimo de 125.000,00 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 1. Este Capital deberá ser incrementado, en una proporción del 0,02 por ciento del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000,00 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000,00 de euros.
 2. La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- b) En ningún caso, los recursos propios de las SGEIC podrán ser inferiores a la cuarta parte de los gastos de estructura del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.
- c) A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGEIC, y las SCR o SICC autogestionadas deberán tener recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en caso de negligencia profesional. Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en caso de negligencia profesional el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado. A estos efectos, las SGEIC deberán ajustarse a lo previsto en el Reglamento delegado (UE) nº 231/2013 de la Comisión, de 19 de diciembre de 2012.

Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 48, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los recursos propios de la Sociedad superan el importe mínimo requerido por la Ley 22/2014.

(9) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de entidades de capital riesgo (véase nota 1), y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España.

(b) Comisiones percibidas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de los fondos y Sociedades de capital riesgo, así como por la prestación de asesoramiento a otras sociedades.

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	2021	2020
Comisiones de las entidades de capital riesgo	25.160,22	
Otras comisiones	457.433,42	-
	482.593,64	-

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la sociedad no posee comisiones pendientes de cobro.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Los importes devengados y cobrados por gestión y estructuración de las entidades de capital riesgo gestionados en las sociedades que gestiona directamente, así como de su patrimonio gestionado, es el siguiente:

	Euros		
	31.12.2021		
	Patrimonio gestionado	Pendiente de cobro	Total devengado
BlackPearl Capital Special Situations, F.C.R.	3.568.000,00	-	25.160,22
	<u>3.568.000,00</u>	<u>-</u>	<u>25.160,22</u>

Actualmente, la Sociedad percibe por los servicios de estructuración de las entidades de capital riesgo una comisión fija del Importe Total Comprometido y por los servicios de gestión y administración, otra comisión fija sobre el patrimonio de los mismos, abonados por trimestre anticipado. Durante el ejercicio 2020, no se percibió comisión alguna por este concepto

Asimismo, se podrá devengar una comisión de éxito, que puede alcanzar el 30% de las plusvalías netas en función del rendimiento mínimo acumulado.

A 31 de diciembre de 2021 y de 2020 no han devengado comisiones por este concepto.

El epígrafe de otras comisiones recoge las comisiones fijas percibidas derivadas de un acuerdo de co-inversión pactado con Olivestone, S.A.R.L el 19 de julio de 2021. Durante el ejercicio 2020 no se devengó comisión alguna por este concepto.

(c) Gastos de personal

El detalle de este epígrafe para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Sueldos y Salarios	16.666,65	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	<u>5.325,00</u>	<u>-</u>
Total	<u>21.991,65</u>	<u>-</u>

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>Media periodo</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Directivos	-	-	-	-
Administrativos	-	-	1	1
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Durante los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tenía empleados con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

(d) Gastos generales y contribuciones e impuestos

El detalle de esto epígrafes para los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inmuebles e instalaciones	9.000,00	-
Servicios profesionales independientes	432.587,82	21.737,36
Otros gastos	11.395,13	0,61
Contribuciones e impuestos	<u>9.759,34</u>	<u>5.712,56</u>
	<u>462.742,29</u>	<u>27.450,53</u>

El saldo principal, recogido en este epígrafe durante el ejercicio 2021, se corresponde por comisiones de asesoramiento contratadas con Aerijs Associates Advisers L.L.P., por un importe de 350.000,00 euros.

Los gastos devengados durante 2020, se corresponden principalmente, con el gasto por asesoría jurídica de J&A GARRIGUES, S.L.P. para la creación de la Sociedad.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(10) Situación Fiscal

El detalle del epígrafe de otros deudores es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Otros deudores	35.039,70	-
	<u>35.039,70</u>	<u>-</u>

Este saldo se corresponde con saldos deudores de la Hacienda Pública por I.V.A. a compensar.

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades para el periodo comprendido entre el 13 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2020 es como sigue:

	31.12.2021	31.12.2020
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(511,47)	(27.450,53)
Total aumentos	-	-
Total disminuciones	-	-
Base imponible fiscal	<u>(511,47)</u>	<u>(27.450,53)</u>
Base imponible	-	-
Cuota al 25%	-	-
Deducciones	-	-
Retenciones e ingresos a cuenta	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Impuesto sobre Sociedades a ingresar/recuperar	<u>-</u>	<u>-</u>

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado del ejercicio	(511,47)	(27.450,53)
Cuota al tipo vigente y gasto por Impuesto sobre beneficios	25%	25%
Gasto por impuesto de Sociedades ejercicios anteriores	-	-
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y con la normativa fiscal actualmente en vigor, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades que la Sociedad espera presentar del ejercicio 2021, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año</u>	<u>Euros</u>
2021 (estimada)	511,47
2020	<u>27.480,53</u>
Total	<u>27.992,00</u>

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(11) Partes Vinculadas

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han devengado obligaciones de pago en concepto de dietas por asistencia a los miembros del Consejo de Administración, ni existen saldos con los mismos al cierre del mencionado periodo.

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Durante los ejercicios 2021 y 2010, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

Hombres	Mujeres	Total
3	-	3

Durante el ejercicio terminado a fecha 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha abonado a un consejero 10.000,00 euros por servicios de asesoramiento a entidades participadas (ver Nota 9.e). No habiendo realizado pago alguno por este concepto durante el ejercicio 2020.

(b) Conflictos de Interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación, de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 228 y 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, modificada por la Ley 31/2014, de 24 de diciembre.

(12) Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos durante los ejercicios 2021 y 2020.

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(13) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascienden a 6.825,00 euros (2.000,00 euros en el ejercicio 2020) con independencia del momento de su facturación.

(14) Servicio de Atención al Cliente

La Sociedad cumple con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha recibido quejas o reclamaciones por parte de clientes.

(15) Política y Gestión de Riesgos

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma o incluso por un aumento de la probabilidad de dicho evento. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para hacer frente a obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Actualmente se comprueba el cumplimiento de los coeficientes de liquidez requeridos. Asimismo, se realiza una gestión con el fin de cumplir con las necesidades que pudieran tener las sociedades y el fondo gestionados.

Riesgo de mercado

Los activos no negociados presenta habitualmente características diferentes a las asociadas a los activos de riesgo tradicionales, como lo son negociarse en mercados de liquidez limitada y menos eficientes, que influirá en su precio de realización en caso de que se decida su venta, y valorarse mediante metodologías complejas, lo cual implica riesgos de valoración, tanto debido al propio modelo de valoración como de los datos que se requieren para la misma, en ausencia de precios contrastables en mercado.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las sociedades y el fondo gestionados se encuentran descritos en los respectivos folletos.

Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y mediación de los riesgos a los que están sometidas las inversiones.

En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las sociedades y el fondo gestionados, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

(16) Acontecimientos Posteriores al Cierre

No se han producido hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio.

INFORME DE GESTIÓN 2021

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT SGEIC SA

Situación de la entidad

Situación de la entidad

La entidad BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT SGEIC SA ha iniciado recientemente sus actividades económicas por lo que está en fase de consolidación de sus estructuras y procesos organizativos.

Composición de la estructura del Balance

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 2021	PORCENTAJE
Activo no corriente		
Activo corriente	566.932,98	100,00
TOTAL ACTIVO	566.932,98	100,00

ACTIVO	IMPORTE 2020	PORCENTAJE
Activo no corriente		
Activo corriente	206.847,23	100,00
TOTAL ACTIVO	206.847,23	100,00

PASIVO	IMPORTE 2021	PORCENTAJE
Patrimonio neto	182.008,00	32,10
Pasivo no corriente	200.000,00	35,28
Pasivo corriente	184.924,98	32,62
TOTAL PASIVO	566.932,98	100,00

PASIVO	IMPORTE 2020	PORCENTAJE
Patrimonio neto	182.519,47	88,24
Pasivo no corriente		
Pasivo corriente	24.327,76	11,76
TOTAL PASIVO	206.847,23	100,00

Autofinanciación

La entidad cuenta con un capital de 210.000,00 (210.000,00 en 2020) euros que representa su financiación propia. A lo largo de su actividad ha generado beneficios, cuyo importe no distribuido, que representa su autofinanciación, se cifra al cierre del ejercicio en -27.992,00 (-27.480,53 en 2020) euros, incluyéndose en esta magnitud los resultados del propio ejercicio. Así la capacidad de autofinanciación ha sido del -13,33 (-13,09 en 2020)% sobre el capital desembolsado.

Financiación del inmovilizado con fondos propios

Los fondos propios de la entidad que importan 182.008,00 (182.519,47 en 2020) euros, cubren en exceso las necesidades de financiación del inmovilizado cuyo detalle a continuación se relaciona, existiendo un fondo de maniobra de 382.008,00 (182.519,47 en 2020) euros:

Endeudamiento

La entidad tiene un endeudamiento total de 384.924,98 (24.327,76 en 2020) euros, estando distribuido en deudas a corto plazo que representan un 48,04 (100,00 en 2020)% y un montante de 184.924,98 (24.327,76 en 2020) euros y, en deudas a largo plazo por 200.000,00 (0,00 en 2020) euros, representando un 51,96 (0,00 en 2020)%.

Desembolsos pendientes

El capital social de BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT SGEIC SA es de 210.000,00 (210.000,00 en 2020) euros, estando totalmente desembolsado.

INFORME DE GESTIÓN 2021

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT SGEIC SA

Vetustez del inmovilizado

Inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio el inmovilizado intangible (sin considerar los anticipos para inmovilizaciones intangibles) importaba cero euros, no habiéndose realizado ninguna amortización hasta la fecha.

Inmovilizado material

Al cierre del ejercicio el inmovilizado material importaba cero euros, no habiéndose realizado ninguna amortización hasta la fecha.

Existencias

Las existencias de la entidad, que importan 0,00 (0,00 en 2020) euros no representan un montante significativo ya que suponen únicamente un 0,00 (0,00 en 2020)% del activo total, fijado éste a fin de ejercicio en 566.932,98 (206.847,23 en 2020) euros.

Tesorería

La tesorería de la entidad al cierre del ejercicio era de 181.923,28 (204.286,83 en 2020) euros que comparada con las deudas a corto plazo, que importaban 184.924,98 (24.327,76 en 2020) euros, representa un 98,38 (839,73 en 2020)%.

Por lo tanto, la perspectiva de liquidez a corto plazo parece bastante aceptable.

Ratio de Endeudamiento

La relación entre fondos propios y ajenos dentro de la estructura financiera presenta el siguiente esquema:

FONDOS PROPIOS Y AJENOS	IMPORTE 2021	PORCENTAJE
Fondos propios	182.008,00	32,10
Fondos ajenos	384.924,98	67,90

FONDOS PROPIOS Y AJENOS	IMPORTE 2020	PORCENTAJE
Fondos propios	182.519,47	88,24
Fondos ajenos	24.327,76	11,76

Rentabilidad

El beneficio de la entidad en el ejercicio considerado es de -511,47 (-27.480,53 en 2020) euros a continuación se analiza la relación existente entre esta magnitud con los fondos propios de la entidad, activo total y cifra de negocios.

MAGNITUD A COMPARAR	BENEFICIOS 2021	BENEFICIOS 2020
Fondos propios	-0,20	-15,00
Activo total		-13,20
Cifra de Negocios	-0,10	

Evolución de los negocios

Evolución de los negocios

A continuación, se detallan una serie de magnitudes obtenidas de los estados financieros del ejercicio y del anterior con el objeto de poder analizar la evolución de los negocios de la entidad:

ACTIVO CORRIENTE	IMPORTE 2021	IMPORTE 2020
Activos no corrientes mantenidos para la venta		
Tasa de evolución (%)		
Existencias		
Tasa de evolución (%)		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	35.009,70	2.560,40
Tasa de evolución (%)	1.267,35	

INFORME DE GESTIÓN 2021

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT SGEIC SA

ACTIVO CORRIENTE	IMPORTE 2021	IMPORTE 2020
Inversiones en empresas de grupo y asociadas		
Tasa de evolución (%)		
Inversiones financieras a cp		
Tasa de evolución (%)		
Periodificaciones a cp	350.000,00	
Tasa de evolución (%)		
Efectivo y otros líquidos equivalentes	181.923,28	204.286,83
Tasa de evolución (%)	-10,95	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	566.932,98	206.847,23
TASA DE EVOLUCIÓN (%)	174,08	

PATRIMONIO NETO	IMPORTE 2021	IMPORTE 2020
Capital suscrito	210.000,00	210.000,00
Tasa de evolución (%)		
Prima de emisión		
Tasa de evolución (%)		
Reservas		
Tasa de evolución (%)		
Acciones y participaciones en patrimonio propias		
Tasa de evolución (%)		
Resultados de ejercicios anteriores	-27.480,53	
Tasa de evolución (%)		
Resultados del ejercicio	-511,47	-27.480,53
Tasa de evolución (%)	-98,14	
Dividendo a cuenta		
Tasa de evolución (%)		
Otros instrumentos de patrimonio neto		
Tasa de evolución (%)		
Ajustes en patrimonio neto		
Tasa de evolución (%)		
Subvenciones, donaciones y legados		
Tasa de evolución (%)		
TOTAL PATRIMONIO NETO	182.008,00	182.519,47
TASA DE EVOLUCIÓN (%)	-0,28	

PASIVO NO CORRIENTE	IMPORTE 2021	IMPORTE 2020
Provisiones a lp		
Tasa de evolución (%)		
Deudas a lp	200.000,00	
Tasa de evolución (%)		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a lp		
Tasa de evolución (%)		
Pasivos por impuesto diferido		
Tasa de evolución (%)		
Periodificaciones a lp		
Tasa de evolución (%)		
Deuda con características especiales		
Tasa de evolución (%)		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	200.000,00	
TASA DE EVOLUCIÓN (%)		

PASIVO CORRIENTE	IMPORTE 2021	IMPORTE 2020
Pasivos vinc. con act. no corrientes mant. para vta		
Tasa de evolución (%)		
Provisiones a corto plazo		
Tasa de evolución (%)		
Deudas a corto plazo		2.560,40
Tasa de evolución (%)		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a cp		
Tasa de evolución (%)		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	184.924,98	21.767,36
Tasa de evolución (%)	749,55	
Periodificaciones a corto plazo		
Tasa de evolución (%)		
Deuda con características especiales a corto plazo		

INFORME DE GESTIÓN 2021

BLACKPEARL CAPITAL MANAGEMENT SGEIC SA

PASIVO CORRIENTE	IMPORTE 2021	IMPORTE 2020
Tasa de evolución (%)		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	184.924,98	24.327,76
TASA DE EVOLUCIÓN (%)	749,55	

Evolución previsible de la sociedad

Inversiones

No se prevé llevar a cabo ningún tipo de inversión en el ejercicio económico siguiente al que se refiere el presente informe de gestión.

Resultados

Se mantienen las mismas expectativas de resultados que las del ejercicio precedente, pudiendo ser éstos de similares valores absolutos.

Situación financiera

La situación financiera se prevé se mantenga en un futuro próximo en los niveles similares a los del ejercicio precedente, pudiéndose calificar como aceptable.

Acciones/Participaciones propias

Acciones/Participaciones propias al principio del ejercicio

No se poseía al principio de ejercicio acciones / participaciones propias en cartera.

Adquisición acciones/participaciones propias

Durante el ejercicio a que se refiere el presente informe de gestión no han sido adquiridas acciones / participaciones propias por parte de la entidad.

Enajenación acciones/participaciones propias

No se han enajenado acciones / participaciones propias durante el ejercicio social a que se refiere el presente informe.

Amortización acciones/participaciones propias

No se ha llevado a cabo en el transcurso del período que abarca el ejercicio social reducción de capital para amortización de acciones / participaciones propias en cartera.

Acciones/participaciones propias al final del ejercicio

No se poseen acciones / participaciones propias en cartera al final del ejercicio.

En MADRID, a 19 de Mayo de 2022, queda formulado el Informe de Gestión, dando su conformidad mediante firma:

PEDRO RUIZ DE MARCOS con N.I.F. 04848294D
en calidad de representante de BLACKPEARL SA del Consejo de Administración.

PABLO MORENO DE LA COVA SOLIS con N.I.F. 28646157W
en calidad de representante de MYS INMUEBLES SL del Consejo de Administración.

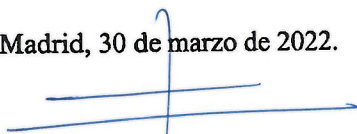
DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Blackpearl Capital Management, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado, S.A. Don Ramón de la Torre Esporrín, para hacer constar:

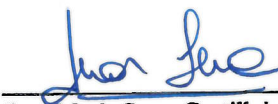
Que, en la sesión del Consejo de Administración, que se celebra en Madrid el 30 de marzo de 2022 previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas y el informe de gestión adjuntos de Blackpearl Capital Management, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo, una memoria y un informe de gestión.

Todos los Señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede, de lo que doy fe.

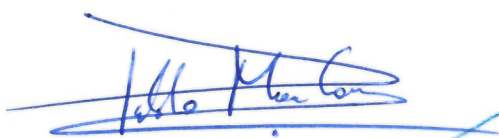
Madrid, 30 de marzo de 2022.



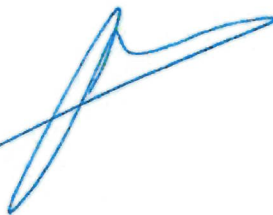
Pedro Ruiz de Marcos
Presidente del Consejo



Juan María Serra Castillejo
Consejero



Pablo Moreno de la Cova Solís
Consejero



Ramón de la Torre Esporrín
Secretario del Consejo