

ProA Private Equity Fund IV, S.C.R., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2024



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de ProA Private Equity Fund IV, S.C.R., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ProA Private Equity Fund IV, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras, ni inmobiliarias ni cotizadas (nota 1), cuya valoración a dicha fecha es estimada por ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A. como Sociedad gestora de la Sociedad. Para la realización de dichas valoraciones se aplican las técnicas de valoración indicadas en las notas 4 y 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo de la Sociedad.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en el diseño y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

Adicionalmente, hemos realizado las siguientes pruebas de detalle sobre la cartera de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo de la Sociedad:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora de la Sociedad en la determinación de la valoración de las inversiones del mismo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de las transacciones asociadas con las inversiones de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:
 - Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2024 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
 - Análisis del método de valoración aplicado a las inversiones en función de las políticas de valoración establecidas y la normativa aplicable.
 - Obtención y análisis, en colaboración con nuestros expertos internos de valoraciones, del informe de valoración emitido por la dirección y revisado por un experto independiente sobre las inversiones de la Sociedad.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	- Obtención y análisis de las cuentas anuales e informe de auditoría disponibles correspondiente al ejercicio 2024 y de las justificaciones que motivan la valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio. Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de las inversiones del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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



ProA Private Equity Fund IV, S.C.R., S.A.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

24 de junio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/18697

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023(*)
A) ACTIVO CORRIENTE	498 379,78	45 801,42
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	497 183,23	45 703,07
II. Periodificaciones	-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
V. Deudores (Nota 7)	1 196,55	98,35
VI. Otros activos corrientes	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	7 781 320,00	-
I. Activo por impuesto diferido	-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	-	-
1.2 De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo Plazo (Nota 8)	7 781 320,00	-
1. Instrumentos de patrimonio	7 781 320,00	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	7 781 320,00	-
1.2 De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inmovilizado material	-	-
V. Inmovilizado intangible	-	-
VI. Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)	8 279 699,78	45 801,42

(*) Periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

Pol

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2024	2023(*)
A) PASIVO CORRIENTE	3 881 962,34	70 044,13
I. Periodificaciones	-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar (Nota 9)	33 648,65	70 044,13
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
IV. Deudas a corto plazo (Nota 10)	3 848 313,69	-
V. Provisiones a corto plazo	-	-
VI. Otros pasivos corrientes	-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	-	-
I. Periodificaciones	-	-
II. Pasivo por impuesto diferido	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo	-	-
IV. Deudas a largo plazo	-	-
V. Provisiones a largo plazo	-	-
VI. Otros pasivos no corrientes	-	-
TOTAL PASIVO (A+B)	3 881 962,34	70 044,13
C) PATRIMONIO NETO	4 397 737,44	(24 242,71)
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 11)	4 397 737,44	(24 242,71)
I) Capital	1 200 001,00	300 000,25
Escriturado	1 200 001,00	1 200 001,00
Menos: Capital no exigido	-	(900 000,75)
II) Participes	-	-
III) Prima de emisión	-	-
IV) Reservas	-	-
V) Instrumentos de capital propios (-)	-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(324 242,96)	-
VII) Otras aportaciones de socios	4 164 225,00	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)	(642 245,60)	(324 242,96)
IX) Dividendo a cuenta (-)	-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	-	-
I) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
II) Operaciones de cobertura	-	-
III) Otros	-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)	8 279 699,78	45 801,42

(*) Periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

Dee

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

	2024	2023(*)
CUENTAS DE ORDEN		
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		
1. Avaless y garantías concedidos	-	-
2. Avaless y garantías recibidos	-	-
3. Compromisos de compra de valores	-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
3.2 De otras empresas	-	-
4. Compromiso de venta de valores	-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
4.2 De otras empresas	-	-
5. Resto de derivados	-	-
6. Compromisos con socios o partícipes	-	-
7. Otros riesgos y compromisos	-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	94 910 016,96	99 649 999,75
1. Patrimonio total comprometido (Nota 11)	49 975 000,00	49 975 000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido (Nota 11)	44 610 774,00	49 674 999,75
3. Activos fallidos	-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar (Nota 16)	324 242,96	-
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	-	-
6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
7. Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)	94 910 016,96	99 649 999,75

(*) Periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023(*)
1. Ingresos financieros (+) (Nota 12)	6 297,63	517,60
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	6 297,63	517,60
1.2 Otros ingresos financieros	-	-
2. Gastos financieros (-) (Nota 13)	(96 759,00)	-
2.1 Intereses y cargas asimiladas	(96 759,00)	-
2.2 Otros gastos financieros	-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	-	-
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	-	-
3.1.1 Instrumentos de patrimonio	-	-
3.1.2 Valores representativos de deuda	-	-
3.1.3 Otras inversiones financieras	-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)	-	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)	-	-
4. Otros resultados de explotación (Nota 14)	(581 037,22)	(11 670,18)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos	-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-) (Nota 14)	(581 037,22)	(11 670,18)
4.2.1 Comisión de gestión	(561 030,96)	-
98.35-4.2.2 Otras comisiones y gastos	(20 006,26)	(11 670,18)
MARGEN BRUTO	(671 498,59)	(11 152,58)
5. Gastos de personal (-)	-	-
6. Otros gastos de explotación (-) (Nota 15)	29 252,99	(313 090,38)
7. Amortización del inmovilizado (-)	-	-
8. Excesos de provisiones (+)	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(642 245,60)	(324 242,96)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)	-	-
11. Otros (+/-)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(642 245,60)	(324 242,96)
12. Impuesto sobre beneficios (-) (Nota 16)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(642 245,60)	(324 242,96)

(*) Periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

pal.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

	2024	2023(*)
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(642 245,60)	(324 242,96)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
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. Efecto impositivo	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(642 245,60)	(324 242,96)

(*) Periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

for

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024:

	Fondos reembolsables									
	Capital / Participes									Total
	Escriturado	No exigido	Reservas	Instrumentos de patrimonio neto	Otros resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos reembolsables	
SALDO FINAL DEL AÑO 2023(*)	1 200 001,00	(900 000,75)	-	-	-	-	(324 242,96)	-	(24 242,71)	(24 242,71)
Ajustes por cambios de criterio 2023 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2023 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024	1 200 001,00	(900 000,75)	-	-	-	-	(324 242,96)	-	(24 242,71)	(24 242,71)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(642 245,60)	-	(642 245,60)	(642 245,60)
Distribución de resultados 2023	-	-	-	-	(324 242,96)	-	324 242,96	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	-	900 000,75	-	-	-	4 164 225,00	-	-	5 064 225,75	5 064 225,75
Aumentos de capital	-	900 000,75	-	-	-	-	-	-	900 000,75	900 000,75
Distribución Temporal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de participaciones	-	-	-	-	-	4 164 225,00	-	-	4 164 225,00	4 164 225,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2024	1 200 001,00	-	-	-	(324 242,96)	4 164 225,00	(642 245,60)	-	4 397 737,44	4 397 737,44

(*) Periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

202

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023:

	Fondos reembolsables										
	Capital / Participes		Otros					Resultado Dividendos a cuenta del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes Subvenciones por donaciones y legados	Total Patrimonio neto
	Escriturado	No exigido	Reservas	Instrumentos de patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios					
CONSTITUCIÓN	1 200 001,00	(900 000,75)	-	-	-	-	-	-	300 000,25	-	300 000,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(324 242,96)	-	(324 242,96)	-	(324 242,96)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución Temporal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	1 200 001,00	(900 000,75)	-	-	-	-	(324 242,96)	-	(24 242,71)	-	(24 242,71)

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresado en euros)

	2024	2023(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(586 735,59)	(254 297,18)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(642 245,60)	(324 242,96)
Ajustes del resultado	90 461,37	(517,60)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros (Nota 12)	(6 297,63)	(517,60)
Gastos financieros (Nota 13)	96 759,00	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(37 493,68)	69 945,78
Periodificaciones	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	(1 098,20)	(98,35)
Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	(36 395,48)	70 044,13
Otros activos y pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	2 542,32	517,60
Pagos de intereses (Nota 10)	(3 755,31)	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses (Nota 12)	6 297,63	517,60
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7 781 320,00)	-
Pagos por inversiones	(7 781 320,00)	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	(7 781 320,00)	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

(*) Periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

pad.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresado en euros)

	2024	2023(*)
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	8 819 535,75	300 000,25
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	5 064 225,75	300 000,25
Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 11)	5 064 225,75	300 000,25
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero (Nota 10)	3 755 310,00	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	3 755 310,00	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y Asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de Patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	451 480,16	45 703,07
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	45 703,07	-
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	497 183,23	45 703,07

(*) Periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

pal.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

ProA Capital Private Equity Fund IV, S.C.R., S.A. (en adelante, "la Sociedad"), se constituyó en Madrid el día 23 de febrero de 2023 como Sociedad de Capital Riesgo y tiene su domicilio social en Madrid, calle Zurbano 76, 6º. Con fecha 23 de junio de 2023, la Sociedad fue inscrita como Sociedad de Capital Riesgo en el correspondiente Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Sociedades de Capital Riesgo, con el número 530 y con ISIN ES0141584005.

Su objeto principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera, que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de los países miembros de la OCDE (en adelante, "Empresas Participadas"). La Sociedad invertirá principalmente en sociedades y otras entidades que, en la fecha en que la Sociedad realice su primera Inversión en esa sociedad o entidad, tengan la mayoría de su negocio ubicado en España o su fuente principal de negocio o sus principales activos empresariales estén ubicados en España.

La Sociedad está clasificado como promotor de características medioambientales o sociales con arreglo al Artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. La Sociedad Gestora toma en consideración los elementos medioambientales, sociales y de gobernanza al examinar los resultados financieros. A estos efectos, el análisis de las potenciales sociedades de la cartera puede tomar en consideración diferentes indicadores de sostenibilidad como la transparencia, la gobernanza, la estrategia de negocio y el tipo de productos y servicios de la sociedad en cuestión. En el proceso de inversión de la Sociedad Gestora se toman en consideración las características de sostenibilidad con bajo impacto ambiental frente a aquellas con impacto ambiental negativo elevado.

La Sociedad está gestionada por la Sociedad Gestora de entidades de capital riesgo, ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., teniendo toda la responsabilidad de gestión y tomando todas las decisiones en materia de análisis de mercado, selección de posibles inversiones, y, en definitiva, llevando a cabo todas las inversiones de la Sociedad y su ejecución en nombre y por cuenta del mismo. Por los servicios descritos anteriormente ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., tiene derecho a percibir una remuneración tal y como establece el Reglamento de Gestión de la Sociedad (Nota 14).

ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. (en adelante, "la Sociedad Gestora") fue constituida el 3 de diciembre de 2007 como Sociedad Anónima. La Sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil el día 3 de diciembre de 2007 y en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el número 71 el día 14 de diciembre de 2007.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

La Entidad Depositaria de la Sociedad es BNP Paribas S.A., Sucursal en España (en adelante, "el Depositario"). Dicho Depositario debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor. Por los servicios descritos anteriormente, el Depositario tiene derecho a percibir una remuneración tal y como establece el Reglamento de Gestión de la Sociedad. (Nota 14).

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida, principalmente, en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado así como por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, que ha entrado en vigor durante el ejercicio 2022 e introduce, entre otros aspectos, un conjunto de modificaciones para el impulso de la industria española de capital riesgo en la Ley 22/2014. Asimismo, la Sociedad se rige por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, y sucesivas modificaciones, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo.

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tenía inversiones en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad, como consecuencia de su reciente constitución. Durante 2024, la Sociedad tiene invertido la totalidad de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas objeto de su actividad.

Adicionalmente, dentro del porcentaje anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene invertido porcentaje alguno de su activo computable en préstamos participativos en empresas que son objeto de su actividad.

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad cumple con los artículos 16 y 17 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, en cuanto a coeficientes obligatorios de inversión y diversificación.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no forma parte de ningún grupo de Sociedades de acuerdo con los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.

La Sociedad fue constituida como uno de los dos vehículos que conforman el complejo de inversión conocido como Fondo ProA IV, el cual se encuentra integrado, adicionalmente, por ProA Capital Buyout Fund IV, F.C.R. (en lo sucesivo "Vehículos de Inversión").

Los Vehículos de Inversión invertirán conjuntamente según lo establecido en el contrato de coinversión firmado entre las partes con fecha 20 de mayo de 2024. Dicho acuerdo de coinversión mencionado anteriormente establece que los fondos realizarán sus inversiones de acuerdo con las ratios especificadas a continuación:

Fondo	Compromiso (en euros)	%
ProA Capital Buyout Fund IV, F.C.R.	605 433 024,00	92,4%
ProA Private Equity Fund IV, S.C.R.	49 975 000,00	7,6%
	655 408 024,00	100,0%

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, con fecha 31 de marzo de 2025, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

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

- Evaluación de la existencia de deterioro de determinados activos (Nota 4.b.iii).
- El cálculo de determinadas provisiones (Nota 4.h).

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

d) Comparabilidad de la información

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan las cifras del ejercicio anterior a efectos comparativos.

La información en ambos periodos se presenta con los mismos principios contables, criterios y normas de valoración. No obstante, los datos que aparecen en la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al periodo comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

e) Principio de empresa en funcionamiento

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 que el Consejo de Administración de la Sociedad propone y la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2023 es la siguiente:

	Propuesta 2024	Aprobado 2023
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(642 245,60)	(324 242,96)
Distribución		
Resultado de ejercicios anteriores	(642 245,60)	(324 242,96)
	-	-
	(642 245,60)	(324 242,96)

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Instrumentos de patrimonio**

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

- **Préstamos y créditos a empresas**

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

- **Valores representativos de deuda**

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

- Inversiones en capital inicio

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

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

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

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

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por el Fondo y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

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

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

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

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas mientras que, a 31 de diciembre 2023, no tenía ninguna inversión (Nota 8).

iv) Activos financieros mantenidos para negociar

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene en balance ningún activo financiero mantenido para negociar.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

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

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

iii) Capital Inicio

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

f) Baja de activos financieros

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

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

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

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

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene en el balance ningún pasivo contingente.

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no ha adquirido instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

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

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

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

5. Gestión de riesgos

La actividad de la Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades no cotizadas que constituyen su objetivo fundamental.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que formen parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La mitigación de los riesgos financieros es gestionada por la Sociedad, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y los riesgos financieros a los que se enfrenta, el mismo no realiza cobertura de ningún tipo.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad Gestora y la información relativa de los mismos se detallan a continuación:

a) Riesgo de mercado

La actividad de la Sociedad consiste en invertir en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de la evolución de inversiones en sociedades no cotizadas objeto de inversión se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuo de las principales variables económicas que afecten a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

b) Riesgo de crédito

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito no es significativa al no mantener posiciones crediticias importantes con ninguna sociedad.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

c) Riesgo de tipo de interés y de cambio

La Sociedad no tiene riesgo de tipo de interés ni de cambio al no mantener activos ni pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de interés y de cambio entre monedas.

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que el riesgo de liquidez no es significativo.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y estructura interna, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del epígrafe de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el saldo mantenido en cuenta corriente en BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la cuenta corriente mencionada ha devengado intereses por importe de 6.297,63 euros y 517, 60 euros, respectivamente (Nota 12).

7. Deudores

El epígrafe de "Deudores" es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Administraciones Públicas (Nota 15)	1 196,55	98,35
	<u>1 196,55</u>	<u>98,35</u>

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El desglose del epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	7 781 320,00	-
Correcciones de valor por deterioro		
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
	<u>7 781 320,00</u>	<u>-</u>

El desglose del epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio” a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acciones no cotizadas		
360 S.R.L (BAT S.p.A)	4 716 060,00	-
Nutrimed Clinical Nutrition, S.L.	3 065 260,00	-
	<u>7 781 320,00</u>	<u>-</u>
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Instrumentos de patrimonio	<u>7 781 320,00</u>	<u>-</u>

360 S.R.L (BAT S.p.A)

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital realizada por 360 S.R.L., efectuando un desembolso total de 4.716.060,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene una participación directa del 5,1% en el capital social de la sociedad 360 S.R.L., representada por 471.606,00 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, que le confiere una participación indirecta del 3,6% de BAT S.p.A.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

Nutrimed Clinical Nutrition, S.L.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital realizada por Nutrimed Clinical Solutions, S.L., efectuando un desembolso total de 3.065.260,00 euros. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene una participación en Nutrimed Clinical Nutrition, S.L., del 5,7%, representada por 306.526 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Otra información de interés de las entidades participadas por el Fondo incluidas en el epígrafe de "Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo" al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Nombre	Domicilio social	Auditora	Actividad	%
360 S.R.L. (BAT S.p.A.)	Via Henry Ford, 4, 30020 Noventa di Piave VE, Italia	(*)	Fabricación de sistema de protección solar.	5,1%
Nutrimed Clinical Nutrition, S.L.	Calle Viera Y Clavijo, 30, Planta 2ª, Palmas De Gran Canaria	(**)	Promoción y representación de productos farmacéuticos de nutrición enteral.	5,7%

(*) Participada auditada por E&Y Auditores, S.L.

(**) Participada auditada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

La descripción de las Inversiones de la Entidad son las siguientes:

360 S.R.L. (BAT S.p.A): empresa dedicada a la producción y comercialización de accesorios y componentes para sistemas de protección solar.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en la Sociedad	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2024	9 185	219	82 665	(3 673)	(4 372)	4 716	-

Nutrimed Clinical Nutrition S.L.: empresa dedicada a la producción y distribución de productos farmacéuticos de nutrición enteral

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en la Sociedad	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2024	5 360	16	48 240	1 742	989	3 065	-

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

Para el ejercicio 2024, el criterio de valoración utilizado para las participaciones ha sido:

Nombre	Método de valoración
360 S.R.L. (BAT S.p.A)	Coste de adquisición
Nutrimed Clinical Nutrition S.L.	Coste de adquisición

9. Acreedores y cuentas a pagar

El epígrafe de "Acreedores y cuentas a pagar" recoge las deudas a corto plazo por honorarios profesionales prestados a la Sociedad.

	2024	2023
Administraciones Públicas	-	28,84
Otros acreedores	33 648,65	70 044,13
	33 648,65	70 044,13

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no tiene saldos algunos pendientes de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe "Deudas a corto plazo" a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Deudas con entidades de crédito	3 755 310,00	-
Intereses devengados no pagados	93 003,69	-
	3 848 313,69	-

Con fecha 30 de mayo de 2024 la Sociedad formalizó una póliza de crédito con Banca March, S.A. con vencimiento a un año. Dicha póliza de crédito devenga unos intereses de Euribor más un 210 bps.

A vencimiento, el cumplimiento de las obligaciones de pago derivadas de la póliza de crédito se hará mediante el desembolso del patrimonio comprometido de los inversores que no se encuentra exigido.

Durante el ejercicio 2024 el Fondo ha realizado dos disposiciones por importe de 3.755.310,00 euros devengando unos intereses de 96.759,00 euros que han sido

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

registrados en el epígrafe de “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 13), de los que 93.003,69 euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2024 (Nota 13).

11. Fondos reembolsables

a) Movimiento

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2023	Altas	Resultado Ejercicio 2024	Dividendos Distribuidos	31.12.2024
Capital social	300 000,25	900 000,75	-	-	1 200 001,00
Devolución participaciones	-	-	-	-	-
Resultado ejercicios anteriores	-	(324 242,96)	-	-	(324 242,96)
Reservas	-	-	-	-	-
Aportaciones de socios	-	4 164 225,00	-	-	4 164 225,00
Resultado del ejercicio	(324 242,96)	324 242,96	(642 245,60)	-	(642 245,60)
Dividendo Activo a cuenta	-	-	-	-	-
	(24 242,71)	5 064 225,75	(642 245,60)	-	4 397 737,44

	Constitución	Altas	Resultado Ejercicio 2023	Dividendos Distribuidos	31.12.2023
Capital	1 200 001,00	(900 000,75)	-	-	300 000,25
Resultado del ejercicio	-	-	(324 242,96)	-	(324 242,96)
	1 200 001,00	(900 000,75)	(324 242,96)	-	24 242,71

b) Capital escriturado

Con fecha 23 de febrero de 2023 se formalizó la constitución de la Sociedad mediante la suscripción de 1.152.000 acciones nominativas, de Clase A de un euro de valor nominal cada una de ellas, 1 acción nominativa, de Clase B de un euro de valor nominal y 48.000 acciones nominativas, de Clase C de un euro de valor nominal cada una de ellas. Las acciones de Clase A, B y C poseen distintos derechos económicos asociados a cada una de ellas y serán denominadas conjuntamente como las “acciones”.

En el momento de la constitución las acciones fueron suscritas por ProA Capital Holdings, S.L y desembolsadas en un 25%, en calidad de Promotor de la Sociedad. Durante 2024, se ha desembolsado el 75% restante.

La acción de Clase B es titularidad de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora). La acción de Clase B otorga a la Sociedad Gestora el derecho a recibir un porcentaje de los beneficios totales de la Sociedad (Carried Interest), con sujeción a lo previsto en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

Los titulares de acciones de Clase B y acciones de Clase C (el Promotor) no asumirán ningún coste relacionado con la Comisión de Gestión.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad cuenta con un Patrimonio Total Comprometido, representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los accionistas de la Sociedad, que asciende a 49.975.000,00 euros en ambos ejercicios, de los cuales 44.610.774,00 euros y 49.674.999,75 euros, se encuentran comprometidos, pero no exigidos, respectivamente.

Desde la constitución de la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los accionistas de la Sociedad la suscripción y desembolso correspondiente al 10,7% y 0,6% de sus respectivos compromisos de inversión.

En las tablas siguientes se resumen las fechas de los "cierres" en los que se produjeron tanto las entradas de partícipes como las devoluciones de participaciones a los mismos (en euros):

	Fecha	Patrimonio comprometido	Desembolsado
Capital Social		49 975 000,00	1 200 001,00
Primer capital call	21-jun-24	-	1 300 004,00
Segundo capital call	08-jul-24	-	533 753,00
Tercer capital call	09-sept-24	-	2 093 870,00
Cuarto capital call	19-dic-24	-	236 598,00
Saldo al 31 de diciembre de 2024		49 975 000,00	5 364 226,00

El patrimonio de la Sociedad está dividido en acciones de Clase A, acciones de Clase B y acciones de Clase C.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2024 los partícipes están representados por 1.152.000 acciones de Clase A, 1 acción de Clase B 48.000 acciones de Clase C.

El porcentaje de participación de los principales partícipes, en función del patrimonio comprometido, de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Partícipes	% de Participación
Ismael Villalobos, S.L.	19,0%
Inversiones Nestares, S.L.	10,0%
Anemona Logística, S.L.	10,0%
Otros	61,0%
	100,0%

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 no existen accionistas que posean un porcentaje de participación en el capital social de la Sociedad superior al 20%.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

La Sociedad cumple al 31 de diciembre de 2024 y 2023 con los requerimientos normativos de capital social mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y en el artículo 17 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas.

c) Reservas

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva legal no ha alcanzado el mínimo legalmente establecido.

d) Otras aportaciones de socios

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

Durante el ejercicio 2024 los accionistas han aportado la cantidad de 4.164.225,00 euros para que la Sociedad pueda hacer frente a sus necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la misma.

12. Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de "Ingresos financieros" durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
De efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	<u>6 297,63</u>	<u>517,60</u>
	<u>6 297,63</u>	<u>517,60</u>

13. Gastos financieros

Durante el ejercicio 2024, el epígrafe de "Gastos Financieros" recoge los intereses de la línea de crédito con Banca March, por importe de 96.759,00 euros (Nota 10).

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

14. Otros resultados de explotación

El desglose del epígrafe de "Otros resultados de explotación" es el siguiente:

	2024	2023
Comisiones satisfechas	(581 037,22)	(11 670,18)
Comisión de gestión	(561 030,96)	-
Comisión de gestión fija	(561 030,96)	-
Comisión de éxito	-	-
Otras comisiones y gastos	(20 006,26)	(11 670,18)
Comisión de inversión	-	-
Otras	(20 006,26)	(11 670,18)
	(581 037,22)	(11 670,18)

Durante el ejercicio 2024, el epígrafe de "Otros resultados de explotación" corresponde principalmente a la comisión de gestión pagada a la Sociedad Gestora por importe de 561.030,96 euros, la cual ha sido calculada y devengada trimestralmente en base a un porcentaje fijo del 2,00% anual sobre el patrimonio total comprometido de la Sociedad desde la primera fecha de admisión. Dicha comisión ha sido abonada trimestralmente por anticipado. La comisión de gestión se calcula en base a esta proporción durante el periodo de inversión que se ha determinado en 5 años, desde la fecha de inicio de sus operaciones, esto es, el 1 de junio de 2024. A partir del sexto año, cuando se inicie el proceso de desinversión, la comisión será calculada en base a un porcentaje fijo del 2% anual sobre el coste de adquisición total de las inversiones que no se hayan liquidado.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el subepígrafe "Otras comisiones y gastos" recoge el importe de los servicios de depositaría con BNP Paribas S.A., durante el ejercicio.

15. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de "Otros gastos de explotación" es el siguiente:

	2024	2023
Honorarios profesionales y otros	(47 624,79)	309 448,27
Comisión de depósito – BNP Paribas (Nota 1)	-	-
Servicios bancarios y similares	15 250,00	-
Gastos por tasas en registros oficiales	3 121,80	3 642,11
	(29 252,99)	313 090,38

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el subepígrafe "Honorarios profesionales y otros" recoge el importe de los honorarios por los servicios prestados por profesionales independientes durante el ejercicio. Durante 2024, se ha revertido parcialmente la provisión de honorarios profesionales realizada a 31 de diciembre de 2023.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

16. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado contable antes de impuestos	(642 245,60)	(324 242,96)
Diferencias permanentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>(642 245,60)</u>	<u>(324 242,96)</u>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 7)	(1 196,55)	(98,35)
Deducciones y bonificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuota diferencial	<u>(1 196,55)</u>	<u>(98,35)</u>

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, por lo que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente, como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

El desglose de las bases imponibles negativas pendientes de compensar durante el ejercicio 2024 es el siguiente:

Año de generación	<u>Importe</u>
2023	<u>324 242,96</u>
	<u>324 242,96</u>

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos desde su constitución.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

de la Sociedad la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

17. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de Julio

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2024 Días	2023 Días
Periodo medio de pago a proveedores	4,8	10,46
Ratio de operaciones pagadas	4,8	10,47
Ratio de operaciones pendientes de pago	1	1
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	569 540,22	251 640,29
Total pagos pendientes	266,20	254,10

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" y "Acreedores y cuentas a pagar - Acreedores varios" del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2024 y el ejercicio comprendido entre el 23 de febrero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido legalmente, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total.

	Número de facturas	
	2024	2023
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	24	29
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	100,00%	96,70%

	Importe (euros)	
	2024	2023
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	569 540,22	250 313,61
Porcentaje del importe total pagado	100,00%	99,50%

En consecuencia, en relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2024 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

18. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los miembros del Consejo de Administración no han percibido sueldos o remuneraciones por su función como consejeros.

b) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no tiene concedidos anticipos, ni otros compromisos por pensiones, seguros de vida ni compromisos en garantía, ni se han concedidos créditos por la Sociedad a miembros anteriores y/o actuales de su Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2023 y 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 3 hombres.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

c) Compromisos con partes vinculadas

No existen anticipos ni créditos concedidos a partes vinculadas, así como otros compromisos por pensiones, seguros, créditos y avales u otros conceptos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

d) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, al cierre del ejercicio 2024 y 2023 los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

19. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha realizado operaciones con partes vinculadas a excepción de las descritas en la Nota 11.

20. Compromisos con terceros

Durante el ejercicio 2023, no existía ningún compromiso con terceros. A 31 de diciembre de 2024, las participaciones de Nutrimed Clinical Nutrition S.L. se encuentran pignoradas como garantía de los préstamos concedidos a dicha sociedad.

21. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). Los Administradores de la Sociedad, consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio, la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

22. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de inclusión en esta memoria.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

23. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 1,4 y 5,4 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Adicionalmente, no se han devengado honorarios por otros servicios prestados por otras entidades de la red PwC durante el ejercicio 2024 y 2023.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Entorno económico y mercado

El ejercicio 2024 ha finalizado positivamente superando las previsiones iniciales, que consideraban un crecimiento de la economía más moderado o incluso con una ligera desaceleración. Así, el PIB de España durante 2024 ha crecido en un 3,2%, superando el 2,7% de 2023. Este crecimiento ha sido impulsado por una demanda interna fuerte, con el consumo y la inversión como principales motores. Adicionalmente, se ha visto apoyado por las exportaciones de bienes y servicios y el comportamiento de sectores como el turístico, que ha seguido batiendo récords durante el año.

La perspectiva a inicios del año 2025 era la de continuar con este crecimiento, aunque, quizás, con un menor ritmo que el año precedente. No obstante, pronto hemos visto que los próximos meses van a venir marcados por muchos desafíos, no solo de naturaleza económica, sino también política. Entre ellos podemos mencionar la incertidumbre global, los riesgos derivados por las políticas proteccionistas impulsadas por el gobierno de EEUU, que podría desencadenar una guerra arancelaria sin precedentes; y en otro extremo, la irrupción en todos los ámbitos de la IA. En medio de este panorama global, la actividad económica en España siga destacando, demostrando su gran resiliencia frente a otras economías de la eurozona.

En cuanto al sector del Capital Privado, durante 2024, el volumen de inversión siguió con la tendencia observada en 2023, sin recuperar los niveles del 2022. Sin embargo, el volumen de desinversión se duplicó frente a 2023. Según cifras obtenidas por SpainCap, en 2024, el volumen de inversión en capital privado en España alcanzó los 6.538 millones de euros, mientras que la desinversión se situó en el entorno de 2.902 millones de euros. En lo que respecta a captación de recursos para nuevos vehículos (fundraising), 2024 ha sido un año récord, con más de 4.000 millones de euros captados.

2025 volverá a ser un año con numerosos retos para el Capital Privado. Pese a un entorno donde la bajada de tipos de interés y una inflación contralada debería propiciar las actividades de inversión y desinversión, el escenario geopolítico va a introducir un factor de incertidumbre y cautela en toda la actividad. A nivel más organizativo, la entrada en vigor del reglamento DORA (Digital Operational Resilience Act), va a seguir conllevando un intenso trabajo en las entidades para fortalecer la seguridad operativa de sus actividades.

Sostenibilidad

La Sociedad Gestora integra riesgos de sostenibilidad en su proceso de decisión de inversiones de la Sociedad. A estos efectos, la Sociedad Gestora lleva a cabo análisis Medioambientales, Sociales y de Gobernanza en todas las potenciales sociedades participadas objetivo. El objetivo de estos análisis es permitir a la Sociedad Gestora evaluar los riesgos de sostenibilidad en sus decisiones de inversión y gestionar estos riesgos.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Periodo Medio de pago a proveedores

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores se incluye en la Nota 17.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La Sociedad no desarrolla inversión alguna en gastos de I+D, dado el tipo de actividad que desarrolla.

Acciones Propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante 2024.

Uso de instrumentos financieros

La Sociedad no ha hecho uso durante el ejercicio 2024 de dichos instrumentos.

Evaluación del Riesgo

Dada la actividad que desarrolla la Sociedad, son el Riesgo de Mercado y el Riesgo Operacional aquellos a los que está más expuesto. Existe una Unidad de Control en la Sociedad Gestora encargada de la vigilancia de dichos riesgos con los recursos necesarios para ello.

Acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2024

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2024 hasta la fecha de formulación del presente informe de gestión que no se hayan detallado en el mismo o en las cuentas anuales adjuntas.

PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 han sido formuladas por el Consejo de Administración de PROA PRIVATE EQUITY FUND IV, S.C.R., S.A., en su reunión de fecha 31 de marzo de 2025.

FIRMANTES

D. Fernando Ortiz Vaamonde
Consejero

D. Carlos Gordillo Cruz
Consejero

D. Santiago Gómez Fraile
Consejero

Diligencia para hacer constar que el Secretario no Consejero de la Sociedad, Dña. Paloma de Carlos Sebastián, procederá a visar todas las páginas integrantes de estas cuentas anuales e informe de gestión.