

**MCH Iberian Capital V (Vehículo
F.O.), Sociedad de Capital Riesgo,
S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2021,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de MCH Iberian Capital V (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riesgo, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MCH Iberian Capital V (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riesgo, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas. Sus inversiones se componen de instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas no cotizadas, que son valoradas, según ha establecido la sociedad gestora, tomando como referencia el valor razonable de las transacciones recientes del propio valor. Si éstas no se han producido y no se trata de inversiones en capital-inicio, las cuales son valoradas por su coste de adquisición, se toma como referencia el valor razonable determinado mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos, que han sido elaborados por un experto independiente. En la medida en que la valoración de dichas inversiones en empresas del grupo y asociadas requiere la realización de estimaciones y juicios significativos por parte de los administradores de la Sociedad Gestora, que las inversiones en empresas del grupo y asociadas suponen un importe muy significativo de su activo al 31 de diciembre de 2021 y considerando su relevancia sobre el patrimonio de la Sociedad, hemos identificado la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas como uno de los aspectos más relevantes en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría dirigidos a dar respuesta a este aspecto más relevante de valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos aplicados a la totalidad de la cartera de inversiones, consistentes en el contraste del valor razonable tomado como referencia por la sociedad gestora con el importe de las transacciones recientes del propio valor, obtenido de la documentación legal existente y en caso de no ser de aplicación, con el que figura en el informe de valoración efectuado por el experto independiente, que está basado en referencias de entidades comparables o valoración de opciones.

En relación con dicho experto independiente, hemos evaluado su competencia, capacidad y objetividad, así como la adecuación de su trabajo para que sea utilizado como evidencia de auditoría. Del mismo modo, hemos solicitado y obtenido la confirmación de su independencia. Asimismo, en relación al informe del experto independiente, hemos evaluado, con la colaboración de nuestros expertos internos en valoración, la razonabilidad de la metodología de valoración utilizada, así como de las referencias y parámetros aplicados. Asimismo, hemos revisado la corrección aritmética de los cálculos realizados y se ha evaluado la coherencia de la información financiera utilizada como base en el informe de valoración, con la reflejada en las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2021 de las sociedades participadas.

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Descripción

Procedimientos aplicados en la auditoría

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas 3.a y 7 de las cuentas anuales adjuntas en relación con este aspecto relevante resultan adecuados a lo requerido por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad del administrador único 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable 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 el administrador único tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

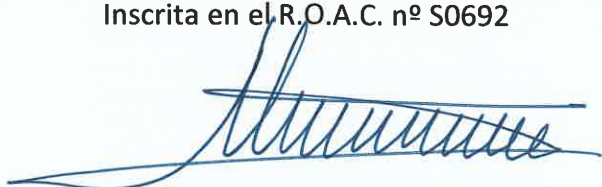
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Antonio Ríos Cid

Inscrito en el R.O.A.C. nº 20245

10 de junio de 2022



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/14168

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único 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.



CLASE 8.^a



006645142

MCH IBERIAN CAPITAL V (VEHÍCULO F.O.), SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2021	31/12/2020 (*)
ACTIVO CORRIENTE		306.399,63	555.973,33	PASIVO CORRIENTE		3.479.392,09	1.444.742,06
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	306.399,63	555.973,33	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones		-	-	Acreedores y cuentas a pagar	10	13.535,27	14.360,44
Inversiones financieras a corto plazo		-	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	3.465.856,82	1.430.381,62
Instrumentos de patrimonio		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Otros pasivos corrientes		-	-
Derivados		-	-			-	-
Otros activos financieros		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	Periodificaciones		-	-
Deudores		-	20.200,00	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Otros activos corrientes		-	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		14.407.283,73	9.353.355,38	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Otros pasivos no corrientes		-	-
Inversiones financieras a largo plazo		-	-			-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	TOTAL PASIVO		3.479.392,09	1.444.742,06
De entidades objeto de capital riesgo		-	-			-	-
De otras entidades		-	-	PATRIMONIO NETO		11.234.291,27	8.464.586,65
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Fondos reembolsables		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Capital		-	-
Derivados		-	-	Escriturado	9	4.130.736,40	2.940.751,10
Otros activos financieros		-	-	Menos: capital no exigido		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		14.407.283,73	9.353.355,38	Participes		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Prima de emisión	9	9.352.897,58	5.849.833,99
De entidades objeto de capital riesgo	7	14.407.283,73	9.353.355,38	Reservas	9	(12.860,51)	(6.442,53)
De otras entidades		-	-	Instrumentos de capital propios		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		(666.100,24)	(8.342,90)
Valores representativos de deuda		-	-	Otras aportaciones de socios	9	42.129,02	346.544,73
Derivados		-	-	Resultado del ejercicio		(612.509,98)	(657.757,34)
Otros activos financieros		-	-	Dividendos a cuenta		-	-
Inmovilizado material		-	-	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Inmovilizado intangible		-	-	Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio		-	-
		-	-	Operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Otros		-	-
		-	-	Subvenciones, donaciones y legados		-	-
TOTAL ACTIVO		14.713.683,36	9.909.328,71	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		14.713.683,36	9.909.328,71
CUENTAS DE ORDEN							
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO:		20.896.095,35	14.419.632,28				
Avaes y garantías concedidos		-	-				
Avaes y garantías recibidos	7	12.523.156,78	10.683.196,20				
Compromisos de compra de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Compromisos de venta de valores		-	-				
De empresas objeto de capital riesgo		-	-				
De otras empresas		-	-				
Resto de derivados		-	-				
Compromisos con socios o participes		-	-				
Otros riesgos y compromisos	7	8.372.938,57	3.736.636,08				
OTRAS CUENTAS DE ORDEN:		46.993.989,04	31.873.389,35				
Patrimonio total comprometido	9	26.250.000,00	20.500.000,00				
Patrimonio comprometido no exigido	9	13.724.238,00	11.362.870,58				
Activos fallidos		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	609.346,72	10.518,77				
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	7	6.400.395,32	-				
Deterioro capital inicio grupo		-	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		67.880.075,39	46.293.221,63				

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



006645143

CLASE 8.^a

MCH IBERIAN CAPITAL V (VEHÍCULO F.O.), S.C.R., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Euros)

	Nota	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
Ingresos financieros		-	-
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		-	-
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		(52.587,72)	(16.704,90)
Intereses y cargas asimiladas	6 y 10	(52.587,72)	(16.704,90)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		63.196,05	(63.196,05)
Resultados por enajenaciones (neto)		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	7	63.196,05	(63.196,05)
Diferencias de cambio (netas)		-	-
Otros resultados de explotación		(536.468,22)	(227.275,64)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas		-	-
Comisión de gestión	10	(529.470,95)	(226.620,22)
Otras comisiones y gastos	10	(6.997,27)	(655,42)
MARGEN BRUTO		(525.859,89)	(307.176,59)
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación		(86.650,09)	(350.580,75)
Amortización del inmovilizado	10	-	-
Exceso de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(612.509,98)	(657.757,34)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(612.509,98)	(657.757,34)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(612.509,98)	(657.757,34)

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



006645144

CLASE 8.^a**MCH IBERIAN CAPITAL V (VEHÍCULO F.O.), SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Euros)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(612.509,98)	(657.757,34)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Por valoración instrumentos financieros	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Otros ingresos (gastos)	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Otros ingresos (gastos)	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(612.509,98)	(657.757,34)

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



006645145

MCH IBERIAN CAPITAL V (VEHÍCULO F.O.), SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Euros)

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital		Prima de Emisión	Reservas	(Instrumentos de capital propios)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Total
	Escriturado	Capital no exigido								
Salidos al 31 de diciembre de 2019 (*)	1.200.000,00	(600.000,00)	-	(2.175,87)	-	-	-	(8.342,90)	-	589.481,23
Ajustes por cambios de criterios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2020 (*)	1.200.000,00	(600.000,00)	-	(2.175,87)	-	-	-	(8.342,90)	-	589.481,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(657.757,34)	-	(657.757,34)
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	2.940.751,10	-	5.849.833,59	(4.266,66)	-	-	-	-	-	8.786.318,03
Reducciones de capital	(1.200.000,00)	600.000,00	-	-	-	-	346.544,73	-	-	(253.455,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	(8.342,90)	-	8.342,90	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2020 (*)	2.940.751,10	-	5.849.833,59	(6.442,53)	-	(8.342,90)	346.544,73	(657.757,34)	-	8.464.586,65
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2021	2.940.751,10	-	5.849.833,59	(6.442,53)	-	(8.342,90)	346.544,73	(657.757,34)	-	8.464.586,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(612.509,98)	-	(612.509,98)
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	1.189.985,30	-	3.101.389,34	(6.417,98)	-	-	-	-	-	4.284.936,66
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(898.305,35)	-	-	-	(304.416,71)	-	-	(902.722,06)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(657.757,34)	-	657.757,34	-	-
Salidos al 31 de diciembre de 2021	4.130.736,40	-	8.352.897,58	(12.860,51)	-	(866.100,24)	42.128,02	(612.509,98)	-	11.234.291,27

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

CLASE 8.^a

006645146

MCH IBERIAN CAPITAL V (VEHÍCULO F.O.), SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Euros)

	Nota	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(646.226,68)	(605.344,89)
Ajustes del resultado-			
Amortización del inmovilizado		(612.509,98)	(657.757,34)
Variación de provisiones		(10.608,33)	79.900,95
Correcciones valorativas por deterioro		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	7	(63.196,05)	63.196,05
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	8	52.587,72	16.704,90
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Otros ingresos y gastos		-	-
Cambios en el capital corriente			
Deudores y otras cuentas a cobrar		19.374,83	(15.377,80)
Otros activos corrientes		20.200,00	(20.200,00)
Acreedores y otras cuentas a pagar	10 y 11	(825,17)	4.822,20
Otros pasivos corrientes		-	-
Otros activos y pasivos no corrientes		-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses	8	(42.483,20)	(12.110,70)
Cobros de dividendos		(42.483,20)	(12.110,70)
Cobros de intereses		-	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	-
Otros pagos (cobros)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas	7	(4.990.732,30)	(9.416.551,43)
Inmovilizado intangible		(4.990.732,30)	(9.416.551,43)
Inmovilizado material		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
Cobros por desinversiones			
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	9	5.407.585,28	9.958.650,18
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	8	3.382.214,60	8.532.862,76
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		2.025.370,68	1.425.787,42
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6	(229.373,70)	(63.246,14)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6	535.773,33	599.019,47
	6	306.399,63	535.773,33

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



006645147

MCH Iberian Capital V (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riesgo, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

1. Reseña de la Sociedad

MCH Iberian Capital V (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riesgo, S.A. (en adelante, "la Sociedad") se constituyó en Madrid el 15 de noviembre de 2019 bajo la denominación actual. La Sociedad se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital – riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, que ha derogado la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de entidades de capital – riesgo y sus sociedades gestoras.

La Sociedad fue inscrita el 17 de enero de 2020 en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 304.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en Madrid, calle Velázquez, 166.

El objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras ni inmobiliarias, cuyos valores, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores, o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea, o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). De conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de las Sociedades de Capital Riesgo, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros. Asimismo, y de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital – riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, la Sociedad podrá tomar participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o mercado regulado equivalente, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, la Sociedad podrá extender su objeto principal a cualquier inversión en valores emitidos en empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 % por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 % del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente, durante el tiempo de tenencia de los inmuebles, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la legislación aplicable. Adicionalmente, la Sociedad podrá invertir en otras entidades de capital – riesgo de conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de las Sociedades de Capital Riesgo. Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que forman parte del coeficiente obligatorio de inversión. Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyen el objeto principal de inversión de las entidades de capital – riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

La Sociedad podrá tomar dinero a préstamo, crédito, o endeudarse en general, así como otorgar las garantías que fueran convenientes para el cumplimiento de cualquiera de sus objetivos, siempre y cuando el plazo de vencimiento del préstamo o crédito no exceda de doce meses y que el importe agregado de las operaciones de



CLASE 8.ª



006645148

préstamo o crédito de la Sociedad en cada momento, incluyendo las garantías otorgadas, no exceda del menor de los siguientes importes: (i) 20 por ciento de los Compromisos Totales; o (ii) Compromisos Totales Pendientes de Desembolso.

El ámbito geográfico de inversión se circunscribe a empresas que, en el momento en que la Sociedad acometa la primera inversión en dicha sociedad participada, tenga su centro de decisión y/o una parte sustancial de su negocio radicado en España (hasta el 80% de las inversiones de la Sociedad) y, el porcentaje restante dentro del Espacio Económico Europeo (con parte de su negocio en el mercado Ibérico y con preferencia en Portugal).

La dirección, gestión y administración de los activos de la Sociedad se encuentran delegadas en MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), que figura inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 41 (véase Nota 10).

Desde el 30 de octubre de 2020, fecha en la que se firmó el acuerdo de depositaria, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España actúa como entidad depositaria de la Sociedad (véase Nota 10), de conformidad con lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre. Asimismo, el depositario está sometido al régimen jurídico y de responsabilidad previsto en la Ley 25/20013, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su normativa de desarrollo.

La Sociedad se constituyó con carácter cerrado, siendo el compromiso mínimo de inversión de 5.000.000,00 euros por accionista y realizándose la oferta de acciones con carácter estrictamente privado. No obstante, la Sociedad Gestora puede, discrecionalmente, aceptar la suscripción de compromisos de inversión por un importe inferior.

Tras los sucesivos cierres aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, el último y quinto de ellos de fecha 10 de diciembre de 2021, la Sociedad ha alcanzado al 31 de diciembre de 2021 unos compromisos totales que ascienden a 26.250.000,00 euros.

La Sociedad se constituyó con una duración indefinida, comenzando sus operaciones sociales el día de su inscripción en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y deberá continuar su actividad durante un periodo de 10 años desde la fecha de cierre inicial (fecha de suscripción del primer accionista o partícipe, que no tenga en cada momento carácter de promotor, de acciones en la Sociedad o participaciones en MCH Iberian Capital Fund V, F.C.R., es decir, el 8 de mayo de 2020), fijada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad. Esta duración, previa autorización del Comité de Supervisión (órgano consultivo que estará integrado por un máximo de 11 miembros, que son nombrados por la Sociedad Gestora, a propuesta de los accionistas y/o partícipes que hayan suscrito un determinado compromiso de inversión de acuerdo a las condiciones establecidas en el Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad y en el Reglamento de Gestión de MCH Iberian Capital Fund V, F.C.R. inscritos en la Comisión Nacional del Mercado de Valores), podrá aumentarse por periodos de un año, durante dos años consecutivos.

Con fecha 8 de noviembre de 2021, mediante la modificación del Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad se ha acordado ampliar en 6 meses adicionales, hasta el 8 de mayo de 2022, el periodo establecido en el Folleto para el establecimiento de la fecha de cierre final, la cual se debería haber llevado en los 12 meses siguiente a la fecha de cierre inicial, es decir, el 8 de mayo de 2021.

Actualmente, la Sociedad se encuentra en el Periodo de Suscripción (periodo transcurrido desde la fecha de registro efectivo en la C.N.M.V. hasta la fecha de cierre final, durante la cual la Sociedad Gestora podrá aceptar Cartas de Adhesión de Accionistas). La Sociedad, conjuntamente con MCH Iberian Capital Fund V, F.C.R., tiene como objetivo alcanzar un importe de compromisos totales de inversión de 400.000.000,00 euros.



CLASE 8.^a



006645149

Una vez concluido el periodo de suscripción, la Sociedad pasará a ser de tipo cerrado y la Sociedad Gestora no aceptará compromisos de inversión adicionales. La transmisión de acciones está sujeta a lo previsto en los estatutos sociales y en el Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad.

De acuerdo con el Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad, la Sociedad deberá invertir y desinvertir con MCH Iberian Capital Fund V, F.C.R. (en adelante, el "Fondo Paralelo"), también gestionado por la Sociedad Gestora de la Sociedad en proporción a sus respectivos compromisos totales. Dado que no se tendrá conocimiento de los Compromisos Totales hasta la fecha de cierre final, la Sociedad Gestora podrá, en representación de la Sociedad y del Fondo Paralelo, realizar los ajustes necesarios para asignar entre la Sociedad y el Fondo Paralelo, en proporción a sus respectivos compromisos totales, las participaciones ostentadas en las sociedades participadas y los gastos asumidos.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene gastos, activos ni provisiones ni contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en esta memoria respecto a información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las decisiones de inversión en el marco de su actividad no puedan llegar a ser significativos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales, que se han preparado a partir de sus registros contables, se han formulado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones, así como otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1.514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

De acuerdo a lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital-riesgo serán las contenidas en dicha circular, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital-riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Normativa legal específica que les resulte de aplicación. Por otro lado, con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. La entrada en vigor de este Real Decreto se produjo el 31 de enero de 2021 y es de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021.

Considerando lo indicado en el párrafo anterior, el Administrador Único de la Sociedad ha formulado las presentes cuentas anuales aplicando la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, por ser el marco normativo de



CLASE 8.^a

006645150



006645150

información financiera existente y de obligada aplicación, aplicando determinadas modificaciones como consecuencia de las últimas modificaciones introducidas en el Plan General de Contabilidad por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, mencionado en el párrafo anterior (véase apartado f) siguiente). En todo caso, el Administrador Único de la Sociedad estima que dichas modificaciones no han tenido un impacto significativo en el valor liquidativo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, ni en su patrimonio neto, total activo o valor razonable de su cartera de inversiones a dicha fecha.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales, que han sido formuladas y aprobadas por el Administrador Único de la Sociedad el 5 de mayo de 2022, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2021.

c) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

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

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por el Administrador Único de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones de la Sociedad están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en empresas del grupo y asociadas (véase Nota 7), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la acción fluctúe tanto al alza como a la baja.

e) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.ª



006645151

f) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2021.

g) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

h) Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.

Aspectos derivados de la entrada en vigor del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero

Tal y como se indica en el apartado a) anterior, a partir del 1 de enero del ejercicio 2021 resultan de aplicación los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros previstos en el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y que suponen una modificación respecto los aplicados en ejercicios anteriores. Como consecuencia de ello, en la formulación de las presentes cuentas anuales el Administrador Único de la Sociedad ha incluido las siguientes modificaciones, con respecto a los criterios aplicados en ejercicios anteriores:

- Se ha modificado la denominación de la categoría de valoración de activos financieros "Préstamos y partidas a cobrar", que pasa a denominarse "Activos financieros a coste amortizado".
- Se ha modificado la denominación de la categoría de valoración de activos financieros "Grupo, multigrupo y asociadas", que pasa a denominarse "Activos financieros a coste".
- Se ha modificado la denominación de la categoría de valoración de activos financieros "Activos financieros disponibles para la venta", que pasa a denominarse "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".
- Se ha modificado la denominación de la categoría de valoración de activos financieros "Activos financieros mantenidos para negociar", que pasa a denominarse "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".
- Los préstamos participativos, cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa, han pasado de incluirse, a efectos de su valoración, en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar", a incluirse en la categoría de "Activos financieros a coste".

Al tratarse las anteriores modificaciones, fundamentalmente, de cambios en la denominación de las categorías de valoración de activos financieros, no habiéndose producido modificaciones significativas en los criterios de valoración de los activos financieros incluidos en las mismas, tal y como se indica en el apartado a) anterior, el Administrador Único de la Sociedad estima que las anteriores modificaciones no han tenido un impacto significativo en el valor liquidativo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, ni en su patrimonio neto, total activo o valor razonable de su cartera de inversiones a dicha fecha.



CLASE 8.^a



006645152

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones:

a) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluye, la totalidad de las inversiones financieras que tiene la entidad, en empresas del grupo, multigrupo y asociadas y se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a coste".

Se consideran "entidades dependientes" o "empresas del grupo" aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con otros accionistas, se otorga a la Sociedad dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Se consideran "negocios conjuntos" o "empresas multigrupo" los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuáles dos o más entidades ("partícipes") participan en entidades ("multigrupo"), realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Las "empresas asociadas" son aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control o control conjunto. En este sentido, se entiende que existe influencia significativa en la gestión de una empresa, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- La Sociedad participa en la empresa, y
- Se tenga el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control.

Asimismo, la existencia de influencia significativa se podrá evidenciar a través de cualquiera de las siguientes vías:

- Representación en el consejo de administración u órgano equivalente de dirección de la empresa participada;
- Participación en los procesos de fijación de políticas;
- Transacciones de importancia relativa con la participada;
- Intercambio de personal directivo; o
- Suministro de información técnica esencial.

Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.



CLASE 8.^a



006645153

i. Clasificación de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que mantiene la Sociedad se clasifican dentro del capítulo "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo". Estos activos se corresponden íntegramente con "Instrumentos de patrimonio", clasificación que incluye, en su caso, acciones o participaciones cotizadas y no cotizadas. Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas pueden clasificarse, en caso de que corresponda, como capital-inicio. Se entiende por inversiones en capital - inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital-inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un período de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tiene inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas clasificadas como capital-inicio. Se clasifican a efectos de valoración como "Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas". Asimismo, estas inversiones se dividen entre:

- "De entidades objeto de capital riesgo", las entidades financieras cuyo objeto principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se incluyen las entidades extranjeras similares, siempre que estén domiciliadas en un Estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y que, cualquiera que sea su denominación o estatuto, ejerzan, de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades típicas de las entidades de capital-riesgo.
- "De otras entidades", el resto no incluido en el apartado anterior, tales como acciones cotizadas y no cotizadas, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio.

ii. Valoración de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 se incluyen a efectos de su valoración en la categoría "Activos financieros a coste" y se valoran inicialmente a su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean atribuibles. En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que hubieran adquirido. Posteriormente, se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. El importe de la corrección valorativa será calculado como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el valor razonable de la inversión.

Su valor razonable es el valor de las transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas. En aquellos casos en los que no se hubieran producido transacciones recientes representativas, el método utilizado para la valoración posterior de los instrumentos de patrimonio consistía en la aplicación de modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos. Durante el ejercicio 2020, a consecuencia de la Covid-19, las sociedades experimentaron unos elevados niveles de volatilidad, motivo por el cual se consideró que el método de valoración basado en múltiplos no reflejaba adecuadamente el valor razonable de los instrumentos de patrimonio. En este sentido, el método de valoración utilizado durante el ejercicio 2020, en aquellos casos en los que no se hubiesen



CLASE 8.ª



006645154

producido transacciones recientes representativas, consistió en el descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros estimados de las sociedades participadas. Durante el ejercicio 2021 los métodos consistieron en descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros o de múltiplos comparables. La selección del método varía en función de las características de la sociedad participada. La valoración de los instrumentos de patrimonio de acuerdo con la metodología descrita ha sido realizada por un experto independiente, Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L. El Administrador Único de la Sociedad ha validado y asumido las hipótesis y parámetros utilizados en cada una de las valoraciones obtenidas.

La información sobre la variabilidad en el rango de las estimaciones del valor razonable o las probabilidades de las diferentes estimaciones, dentro de ese rango, ha sido indicada en la nota 7 de esta memoria.

En relación a las plusvalías tácitas, se distingue entre:

- Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo pueden considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y se encuentren verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y siempre que subsistan en el momento de la valoración.
- Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada, o su grupo consolidado, o que son relativas a inmovilizaciones intangibles, que sólo podrán considerarse como tales cuando, formando parte del precio de la transacción, hayan sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no se puedan albergar dudas razonables sobre su efectividad.

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

También se tienen en cuenta, en el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no se encuentren recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.

El valor razonable de las inversiones también podrá ser determinado mediante la aplicación de otros modelos y técnicas de valoración generalmente aceptados en la práctica. Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.
- Modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

Los modelos y técnicas de valoración empleados deberán ser aprobados por el Administrador Único de la Sociedad y deberán estar debidamente documentados. Asimismo, maximizarán el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.



CLASE 8.^a



006645155

En cualquier caso, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, deberá tenerse en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de las entidades de capital-riesgo, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.
- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas mencionadas anteriormente.

El Administrador Único de la Sociedad deberá evaluar la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia en caso de que estén disponibles y resulten aplicables los precios basados en datos o índices observables de mercado.

En caso de que ninguno de los modelos y técnicas de valoración permita determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valora a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

No obstante, las plusvalías latentes netas de impuestos que se determinan por comparación del coste de la inversión con su valor razonable, se registran en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, sus reversiones se contabilizarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la totalidad de las inversiones de la Sociedad objeto de su actividad estaban clasificadas como inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo habiéndose aplicado por lo tanto lo establecido en este apartado para la valoración de las mismas a la fecha de cierre de ejercicio.

iii. Técnicas de valoración

En aquellos instrumentos financieros para los que el Administrador Único de la Sociedad estime un valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.



CLASE 8.^a



006645156

- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros para los que el Administrador Único de la Sociedad estima un valor razonable, que en su totalidad se corresponden con inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, en el Nivel 2 (en el caso de inversiones recientes cuyo valor razonable es estimado tomando como referencia el valor razonable de las transacciones recientes del propio valor) o en el Nivel 3 (en el caso de inversiones cuyo valor razonable es estimado a partir del valor teórico contable de la entidad participada o mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos), no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

Las técnicas de valoración aplicadas por el Administrador Único de la Sociedad en la estimación del valor razonable estos instrumentos financieros se describen en la Nota 7.

b) Resto de activos financieros y pasivos financieros.

i. Resto de activos financieros

El resto de activos financieros se desglosan, a efectos de presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas corrientes bancarias, los depósitos a la vista o las adquisiciones temporales de activos con vencimiento no superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la entidad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros a coste amortizado"
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente la Sociedad frente a terceros, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas. Asimismo, incluye, en su caso, los desembolsos exigidos a los accionistas, desde la fecha en que sean exigidos por la Sociedad y hasta el momento en que dichos desembolsos se hagan efectivos. Se clasifican a efectos de su valoración, como "Activos financieros a coste amortizado"

Los "Préstamos y partidas a cobrar", tal y como se establece en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado



006645157

CLASE 8.ª

en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de la presentación en el siguiente epígrafe del balance "Acreedores y cuentas a pagar", que recoge, en su caso, las deudas con suministradores de servicios y otras deudas con Administraciones Públicas. Estos pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado".

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado", tal y como se establece en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, se valoran inicialmente, por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas en firme o incondicionales, o de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra -, el activo financiero transferido se da de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Se dan de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo al epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad para transmitir dicho activo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, o parte de los mismos, sólo se dan de baja del balance cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dichos activos financieros, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones asociadas a los mismos se hayan 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 (incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.



CLASE 8.^a



006645158

d) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa se contabilizan el día de liquidación. En estos casos, el período de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en el apartado siguiente. Las compras se adeudan en el correspondiente epígrafe del activo del balance y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Resultados por enajenaciones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, clasificándose en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo vendido. En el momento en que las inversiones se hayan dado de baja del activo del balance por considerarse irrecuperables, se traspasan al epígrafe "Activos fallidos" de las cuentas de orden los importes correspondientes a las mismas.

ii. Compromisos de compras y ventas de valores

Cuando existen compromisos de compras y venta de valores se registran en el momento de la contratación y hasta el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos de compra de valores" o "Compromisos de venta de valores" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

e) Periodificaciones

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados, que se recogen en el epígrafe del balance que corresponda, según su naturaleza.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha registrado importe alguno por este concepto.

f) Fondos reembolsables

Los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad son las acciones que representan su capital. Se registran en el epígrafe "Capital – Escriturado" del balance, reconociéndose también una cuenta correctora con la parte de este capital pendiente de desembolso no exigido a los accionistas. En el epígrafe "Patrimonio total comprometido" de las cuentas de orden se incluyen los importes comprometidos por parte de los accionistas de la Sociedad mediante la firma del correspondiente Acuerdo de Suscripción. Asimismo, los importes comprometidos y no exigidos se recogen, en su caso, en el epígrafe "Patrimonio comprometido no exigido" de las cuentas de orden (véase Nota 9).

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por la Sociedad, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" y "Gastos financieros - Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo y los ingresos por dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos. En el caso de operaciones a tipo variable, se atiende a



CLASE 8.^a



006645159

la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo. Los importes correspondientes a intereses devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones satisfechas y conceptos asimilados

Las comisiones de gestión, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento de la Sociedad se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión abonadas, en su caso, por la Sociedad a su Sociedad Gestora, se calculan de acuerdo con lo indicado en la Nota 10 de esta Memoria.

iii. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras

Las correcciones valorativas por deterioro en inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas y, en su caso, su reversión, se contabilizarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Resultados y variación del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado a.ii).

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en 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, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, 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 dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. A estos efectos, se considerarán diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en patrimonio.

En cada cierre se evalúan los derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros. No obstante, el Administrador Único de la Sociedad ha decidido no contabilizar el crédito fiscal que se deriva de dichas pérdidas, al no poder estimar de forma razonable el momento de su recuperación, no siendo, en ningún caso, su efecto significativo con respecto a estas cuentas anuales. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden de la Sociedad.



CLASE 8.^a



006645160

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración. Dadas las exenciones y deducciones a los que se encuentra acogida la Sociedad, en ningún caso sus activos fiscales serían significativos.

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 no incluyen importe alguno en concepto de provisión para el Impuesto sobre Sociedades como consecuencia de no haber obtenido bases imponibles positivas en dichos ejercicios (véase Nota 11).

Régimen aplicado-

La Sociedad se encuentra acogida a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y que, en síntesis, son los siguientes:

1. Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición, en caso de que no se cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a cotización en un mercado de valores regulado en Directiva 2004/39/CEE del Parlamento Europeo y del Consejo de 21 de abril de 2004, la aplicación de la exención quedará condicionada a que la Sociedad proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la vigente fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última.
2. Exención por doble imposición interna de los dividendos internos o, en su caso, exención para evitar la doble imposición internacional sobre dividendos de fuente extranjera, de acuerdo a lo previsto en el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, de las participaciones en beneficios percibidos de las sociedades que la Sociedad promueva o fomenta, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones, con la excepción de las sociedades participadas radicadas en paraísos fiscales.

Con las especificidades anteriormente indicadas, la Sociedad se encuentra sujeta a tributación al tipo general del 25% del Impuesto sobre Sociedades.

Adicionalmente, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades eliminó la limitación temporal para la aplicación de bases imponibles negativas, introduciendo una limitación cuantitativa del 70% de la base imponible previa a su compensación, admitiéndose, en todo caso, un millón de euros. Adicionalmente, el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, establece que, con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016, los contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros (durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo), aplicarán los siguientes límites:

- El 50%, cuando en los referidos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros.
- El 25%, cuando en los referidos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 60 millones de euros.



CLASE 8.ª



006645161

Asimismo, el artículo 13.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece que las pérdidas por deterioro del inmovilizado material, de las inversiones inmobiliarias, del inmovilizado intangible (incluido el fondo de comercio), de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades y de los valores representativos de deuda no tienen la consideración de gastos fiscalmente deducibles.

De acuerdo con la modificación de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, introducida por el artículo 61 de la Ley 22/2021, de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2022 (con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2022, y con vigencia indefinida), en el caso de contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo o que tributen en el régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, con independencia de su importe neto de la cifra de negocios, la cuota líquida no podrá ser inferior al resultado de aplicar el 15% a la base imponible, minorada o incrementada, en su caso y según corresponda, por las cantidades derivadas del artículo 105 de la mencionada Ley del Impuesto sobre Sociedades, y minorada en la Reserva por Inversiones regulada en el artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias. Dicha cuota tendrá el carácter de cuota líquida mínima. Esta modificación no será de aplicación a los contribuyentes que tributen a los tipos de gravamen previstos en los apartados 3, 4 y 5 del artículo 29 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades ni a las entidades de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al euro se consideran denominadas en moneda extranjera.

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de tesorería, valores representativos de deuda, 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, por su importe neto, en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Diferencias de Cambio (netas)", de la cuenta de pérdidas y ganancias. Para el resto de partidas monetarias que hayan sido clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones de dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocen directamente en el patrimonio neto.

En el caso de las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, las diferencias de cambio se calculan aplicando el tipo de cambio de 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



CLASE 8.^a



006645162

valorativa en su caso. Sin embargo, para las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, las diferencias de cambio que surjan en las fechas de valoración se reconocen en cuantas de orden conjuntamente con las plusvalías de cartera.

j) Provisiones y activos y pasivos contingentes

En caso de que existan, las provisiones se corresponden con obligaciones, expresas o tácitas, claramente especificadas en cuanto a su naturaleza, de las que, al 31 de diciembre de 2021, no es posible determinar su importe o la fecha en la que se producirán. Los excesos de provisión asociados a este tipo de obligaciones se registran en el epígrafe "Exceso de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y deberá confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que estén fuera del control de la Sociedad. Los activos contingentes no se reconocen en el balance, ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se informan en caso de existir en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluyen también las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existía en curso ningún procedimiento judicial ni reclamación contra la Sociedad.

k) Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general, se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

l) Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:



CLASE 8.^a



006645163

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta, en su caso:

- El resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto de la Sociedad.
- Las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a las letras b) y c) anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen, en su caso, en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Total ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- Operaciones con accionistas: recoge los cambios en el patrimonio neto derivados de los aumentos y reducciones de capital realizados durante el ejercicio.
- Otras variaciones del patrimonio: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

m) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, recogidas en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



CLASE 8.^a



006645164

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "Efectivo o equivalentes" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y, con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Sociedad considera efectivo los saldos en depósitos a la vista y, en su caso, los depósitos que en el momento de su adquisición tuvieran un vencimiento inferior a 3 meses mantenidos en entidades de crédito registrados en el epígrafe "Efectivo y otros activos equivalentes" del activo del balance (véase Nota 6).

4. Aplicación de resultados

La aplicación del resultado del ejercicio 2021, junto con la aplicación de resultados del ejercicio 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Pérdidas del ejercicio	(612.509,98)	(657.757,34)
Aplicación:		
A resultados de ejercicios anteriores	(612.509,98)	(657.757,34)
	(612.509,98)	(657.757,34)

5. Retribuciones y otras prestaciones al Administrador Único de la Sociedad

En cumplimiento de lo establecido por la Disposición Adicional Vigésima Sexta de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, se informa que el Administrador Único de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020 era una persona jurídica, que se corresponde con la Sociedad Gestora, representada por una única persona, del género masculino.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de 2014, se señala que, al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único no ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto por las partes vinculadas a éste, definidas según el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que pudiera tener con el interés de la Sociedad, sin perjuicio, en su caso, de las situaciones puntuales de conflicto en las que se procede conforme a la normativa legal e interna aplicables.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Administrador Único de la Sociedad no ha percibido importe alguno distinto del percibido por su actuación como Sociedad Gestora de la Sociedad por las funciones desempeñadas. Asimismo, no hay personas que desarrollen en la Sociedad, de hecho o de derecho, funciones de Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene concedidos préstamos o anticipos, ni se han contraído obligaciones en materia de pensiones u otras retribuciones a largo plazo, a favor del Administrador Único.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha devengado importe alguno en concepto de seguros por la responsabilidad del Administrador Único.



CLASE 8.ª



006645165

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Tesorería	306.399,63	535.773,33
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	306.399,63	535.773,33
Moneda:		
En euros	306.399,63	535.773,33
En moneda extranjera	-	-
	306.399,63	535.773,33

Al 31 diciembre de 2021 y 2020, el saldo de la cuenta "Tesorería" recoge los importes correspondientes a las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en las siguientes entidades financieras:

	Euros	
	2021	2020
Depósitos a la vista:		
BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	209.717,85	394.009,84
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	13.286,32	113.763,26
Banca March, S.A.	83.395,46	28.000,23
Saldos al cierre del ejercicio	306.399,63	535.773,33

Durante el ejercicio 2021 las cuentas mantenidas por la Sociedad devengaron intereses por importe de 2.539,16 euros (ningún importe durante el ejercicio 2020) que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias – véase Nota 10-.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio" del activo del balance recoge el importe de las inversiones con empresas del grupo y asociadas propiedad de la Sociedad.

Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo

El detalle del saldo de la cuenta "Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo", atendiendo a la tipología de la entidad participada, la moneda de contratación y a la admisión o no a cotización en la Bolsa de los valores, es el siguiente:



006645166

CLASE 8.ª

	Euros	
	2021	2020
Por entidad participada:		
Empresas del grupo -		
De las que capital desarrollo	10.670.647,65	5.616.719,30
De las que capital inicio	-	-
Empresas asociadas -		
De las que capital desarrollo	3.736.636,08	3.736.636,08
De las que capital inicio	-	-
	14.407.283,73	9.353.355,38
Por moneda:		
En euros	14.407.283,73	9.353.355,38
En moneda extranjera	-	-
	14.407.283,73	9.353.355,38
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	14.407.283,73	9.353.355,38
	14.407.283,73	9.353.355,38

El movimiento habido durante el ejercicio 2021 y 2020 en el saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio" del balance, se muestra a continuación:



006645167

CLASE 8.^a

	Euros	
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	9.353.355,38	-
Adiciones	4.990.732,30	9.416.551,43
De los que:		
Molecor Tecnología, S.L.	-	3.700.160,82
HZ20 Corpoarte, S.L.	-	3.736.636,08
Global Arrebol, S.L.	449.991,25	1.979.754,53
Noucor Group, S.L.	1.634.980,00	-
Global Barbizon, S.L.	600.654,85	-
Logalty Solutions, S.L.	1.275.463,34	-
Global Brindisi, S.L.	1.029.642,86	-
Reversión de deterioros con cargo a resultados (*)	63.196,05	-
De los que:		
Global Arrebol, S.L.	63.196,05	-
Retiros	-	-
Dotaciones de deterioros con cargo a resultados (*)	-	(63.196,05)
De los que:		
Global Arrebol, S.L.	-	(63.196,05)
Saldo al cierre del ejercicio	14.407.283,73	9.353.355,38

(*) Registradas en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



006645168

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición del detalle anterior es la siguiente:

Ejercicio 2021

Empresas del Grupo y Asociadas	Porcentaje de Participación (2)	Fecha de Adquisición	Euros			
			Coste de Adquisición	Valor Razonable (1)	Plusvalías (brutas) (*)	Deterioros
Empresas del Grupo						
Capital desarrollo:						
<i>Molecor Tecnología, S.L.</i>	7,26%	Agosto 2020	3.700.160,82	8.066.872,00	4.366.711,18	-
<i>Global Arrebol, S.L. (3) (4)</i>	4,04%	Diciembre 2020	2.429.745,78	3.821.853,00	1.392.107,22	-
<i>Logalty Solutions, S.L. (3)</i>	2,55%	Abril 2021	1.275.463,34	1.328.121,00	52.657,66	-
<i>Global Barbizon, S.L.</i>	4,26%	Abril 2021	600.654,85	624.919,00	24.264,15	-
<i>Global Brindisi, S.L.</i>	2,57%	Septiembre 2021	1.029.642,86	1.029.642,86	-	-
<i>Noucor Group, S.L. (3)</i>	3,88%	Noviembre 2021	1.634.980,00	1.634.980,00	-	-
Empresas Asociadas						
Capital desarrollo:						
<i>HZ20 Corpoarte, S.L. (4)</i>	2,35%	Noviembre 2020	3.736.636,08	4.380.194,71	643.558,63	-
Total			14.407.283,73	20.886.582,57	6.479.298,84	-

(*) Las plusvalías se recogen, netas del efecto impositivo, en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden, por importe de 6.400.395,32 euros.

(1) Determinado conforme a lo establecido en la Nota 3-a.

(2) Adicionalmente, MCH Iberian Capital Fund V, Fondo de Capital Riesgo, también gestionado por la Sociedad Gestora, mantiene una participación del 43,57% en Global Arrebol S.L.; del 38,04% en Logalty Solutions, S.L.; del 63,82% en Global Barbizon, S.L.; del 54,53% en Noucor Group, S.L.; del 36,18% en Global Brindisi, S.L.; del 17,27% en HZ20 Corpoarte, S.L. y del 53,34% en Molecor Tecnología, S.L.

(3) Adicionalmente, Spain Oman Private Equity Fund, Fondo de Capital Riesgo, también gestionado por la Sociedad Gestora, mantiene una participación del 40,40% en Global Arrebol, S.L.; del 9,50% en Logalty Solutions, S.L. y del 9,99% en Noucor Group, S.L.

(4) Adicionalmente, Sua Fund II, Fondo de Capital Riesgo, también gestionado por la Sociedad Gestora, mantiene una participación del 4,85% en Global Arrebol S.L. y del 2,52% en HZ20 Corpoarte, S.L.



006645169

CLASE 8.ª**Ejercicio 2020**

Empresas del Grupo y Asociadas	Porcentaje de Participación	Fecha de Adquisición	Euros			
			Coste de Adquisición	Valor Razonable (1)	Plusvalías (brutas)	Deterioros
Empresas del Grupo						
Capital desarrollo:						
<i>Molecor Tecnología, S.L.</i>	7,26%	Agosto 2020	3.700.160,82	3.700.160,82	-	-
<i>Global Arrebol, S.L.</i>	4,04%	Diciembre 2020	1.979.754,53	1.916.558,48	-	(63.196,05)
Empresas Asociadas						
Capital desarrollo:						
<i>HZ20 Corpoarte, S.L.</i>	2,35%	Noviembre 2020	3.736.636,08	3.736.636,08	-	-
Total			9.416.551,43	9.353.355,38		(63.196,05)

(1) Determinado conforme a lo establecido en la Nota 3-a.

A continuación, se presentan determinados datos relativos a las participaciones en las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2021:

Entidad	Euros					
	Patrimonio neto	Capital	Reservas y Resultados de ejercicios anteriores	Prima de Emisión	Resto de Patrimonio	Resultado del Ejercicio
<i>Molecor Tecnología, S.L. (1)</i>	19.024.762,00	396.348,00	5.265.248,00	12.358.588,00	(193.244,00)	1.197.822,00
<i>HZ20 Corpoarte, S.L. (1)</i>	155.468.354,57	15.897.838,00	(2.550.700,82)	143.053.562,00	760.463,46	(1.692.808,07)
<i>Logalty Solutions, S.L. (1)</i>	42.736.208,00	4.999.922,00	(361.632,00)	44.999.332,00	143.010,00	(7.044.424,00)
<i>Global Arrebol, S.L. (3)</i>	66.597.124,00	4.903.846,00	(1.191.091,00)	44.134.611,00	19.897.546,00	(1.147.788,00)
<i>Global Barbizon, S.L. (2)</i>	14.074.021,00	1.408.414,00	(8.249,60)	12.675.732,11	-	(1.875,51)
<i>Noucor Group, S.L. (1)</i>	39.775.000,00	4.214.000,00	(11.000,00)	37.927.000,00	36.000,00	(2.391.000,00)
<i>Global Brindisi, S.L. (2)</i>	39.056.526,00	4.000.000,00	-	36.003.600,00	-	(947.074,00)

(1) Datos obtenidos de las cuentas anuales consolidadas auditadas de la sociedad al 31 de diciembre de 2021.

(2) Datos obtenidos de las cuentas anuales individuales de la sociedad al 31 de diciembre de 2021, no auditadas.

(3) Datos obtenidos de las cuentas anuales consolidadas auditadas de la sociedad al 31 de agosto de 2021

Molecor Tecnología, S.L.

Molecor Tecnología, S.L. es una sociedad española que se constituyó con fecha 26 de mayo de 2006 en Madrid. Su objeto social consiste en la investigación y desarrollo, incluyendo, la investigación básica, investigación aplicada y la ingeniería y el desarrollo de nuevos materiales, entre otras. Molecor Tecnología, S.L. es la sociedad cabecera del Grupo Molecor, cuya actividad principal reside en la investigación y desarrollo, incluyendo, la investigación básica, investigación aplicada y la ingeniería y el desarrollo de nuevos materiales, productos, procesos, sistemas y servicios, mejoramientos de los existentes, fabricación y comercialización de dispositivos, máquinas, prototipos, productores; la comercialización y transferencia tecnológica en cualquier forma, incluida la cesión de conocimientos, licencias, formación o venta de maquinaria y prototipos y la consultoría en general, en el sector de polímeros y materiales compuestos.



006645170

CLASE 8.ª

Como garantía de las eventuales responsabilidades de los vendedores por el cumplimiento de las obligaciones y responsabilidades de los mismos, estos constituyeron en garantía de los compradores el día 6 de agosto de 2020 un depósito en una entidad financiera de importe 2.000.000,00 euros, de los cuales 239.599,99 euros se correspondían con la parte del precio de adquisición inicial que satisfizo la Sociedad, con fecha de vencimiento en la fecha en que venzan las obligaciones y responsabilidades anteriormente mencionadas.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad era titular, de forma directa, de 28.769 participaciones de la Sociedad, equivalentes al 7,26% del capital social de la misma.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en Molecor Tecnología, S.L. a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii) que supone utilizar un múltiplo de 9,3 veces el LTM EBITDA. Al 31 de diciembre de 2020, el Administrador Único de la Sociedad valoró la participación de Molecor Tecnología, S.L. a su coste de adquisición, teniendo en cuenta el precio de transacción reciente de la adquisición de dicha sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 9,28% y un descenso del 5,07%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 4.366.711,18 euros (4.312.127,29 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Molecor Tecnología, S.L. son objeto de auditoría por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L.

HZ20 Corpoarte, S.L.

HZ20 Corpoarte, S.L. se constituyó el 18 de septiembre de 2020 con el objeto de mantener participaciones en el capital social de entidades residentes y no residentes en el territorio español, la adquisición, cesión y enajenación de toda clase de valores mobiliarios y financieros, y la promoción y fomento de empresas mediante participación temporal en su capital. El principal activo que posee HZ20 Corpoarte, S.L. es una participación del 100% en la sociedad española Productos Sur, S.A.U., cuyo objeto social consiste en la venta al por mayor de especias de toda clase y la venta al por menor de toda clase de maquinaria, así como la compra, venta, exportación e importación de los mismos, así como la realización de toda clase de operaciones complementarias, conexas, derivadas o relacionadas con las anteriores.

El 11 de noviembre de 2020, HZ20 Corpoarte, S.L. llevó a cabo una ampliación de capital social de 15.894.838 participaciones, de un euro de valor nominal y con una prima de emisión total de 143.053.562,00 euros, a la cual acudió la Sociedad suscribiendo 373.663 participaciones, representativas del 2,35% del capital social. En dicha ampliación de capital, el socio mayoritario de HZ20 Corpoarte, S.L. acudió realizando una aportación no dineraria de participaciones de Productos Sur, S.A.U., representativas del 50,02% del capital social de la misma. Posteriormente, el 11 de noviembre de 2020, HZ20 Corpoarte, S.L. adquirió el 49,98% restante de la participación de Productos Sur, S.A.U., convirtiéndose en el socio único de dicha sociedad.

Para esta compra, HZ20 Corpoarte, S.L. formalizó el 11 de noviembre de 2020 un préstamo sindicado por importe de 75.000.000,00 euros, con vencimiento el 11 de noviembre de 2026, que está sujeto al cumplimiento de diversos ratios, por lo que HZ20 Corpoarte, S.L. está obligada a alcanzar dichos indicadores al cierre de cada ejercicio hasta que tenga lugar el vencimiento del préstamo. Como garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas



CLASE 8.^a



006645171

del préstamo sindicado, la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en HZ20 Corpoarte, S.L. se encuentran pignoradas como garantía de dicha financiación, así como la totalidad de las participaciones sociales de Productos Sur, S.A.U., los derechos de crédito de las cuentas bancarias y contratos materiales de la entidad. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos" de las cuentas de orden se encuentran registradas la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en dicha entidad por importe de 4.380.194,71 y 3.736.636,08 euros, respectivamente, valorada a su valor razonable a dicha fecha.

Asimismo, el 11 de noviembre de 2020, se formalizó una opción de compra por el socio mayoritario de HZ20 Corpoarte, S.L. y otra opción de venta entre los partícipes minoritarios de dicha sociedad, entre los que se encuentra la Sociedad. En relación con la opción de compra, los partícipes minoritarios se comprometieron a la venta del total de sus participaciones en la sociedad al socio mayoritario, a decisión de este último desde la fecha de firma del acuerdo. Asimismo, la opción de venta obligaba al socio mayoritario a la compra del total de las participaciones mantenidas por los partícipes minoritarios cuando estos últimos lo decidieran, si bien dicha opción únicamente se podrá ejercer a partir del cuarto año a contar desde la fecha de la inversión, o al cabo de los dos años siguientes en el caso de que se cumplieren ciertas condiciones establecidas en el acuerdo. Ambas opciones se entenderán vencidas si no se hubiesen ejercido después de 20 años a contar desde la fecha de firma de dicho acuerdo.

En garantía del íntegro y puntual cumplimiento por parte del partícipe mayoritario de la obligación de pago del precio por los contratos de opción anteriormente descritos, se constituyó un derecho real de prenda de segundo grado sobre las participaciones mantenidas por el mismo de HZ20 Corpoarte, S.L., que ascendía a 11.778.204 participaciones, representativas del 74,08% del capital social de la entidad. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad titular del 9,07% de dicha prenda, la cual asciende a 12.523.156,78 y 10.683.196,20 euros, respectivamente, que se encuentra registrado en el epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso – Avals y garantías recibidos" de las cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad era titular, de forma directa, de 373.663 participaciones de la Sociedad de un euro de valor nominal cada una, equivalentes al 2,35% del capital social de la misma, por un coste en libros de 3.736.636,08 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad considerando las opciones de compra y de venta cruzadas establecidas. Al 31 de diciembre de 2020, el Administrador Único de la Sociedad valoró la participación de la Sociedad a su coste de adquisición, teniendo en cuenta el precio de transacción reciente de la adquisición de HZ20 Corpoarte, S.L.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 643.558,63 euros (641.949,73 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de HZ20 Corpoarte, S.L. son objeto de auditoría por Auditores y Contables, S.L.P. Asimismo, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2021 de Productos Sur, S.A.U. son objeto de auditoría por Auditores y Contables, S.L.P.

Logalty Solutions, S.L. (anteriormente denominada Global Elobey, S.L.)

Logalty Solutions, S.L. se constituyó el 28 de octubre de 2020 bajo la denominación de Global Elobey, S.L. Con fecha 28 de febrero de 2022 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de su denominación por la actual. El objeto social principal consiste en la tenencia, administración, adquisición y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales de empresas e instrumentos financieros, además de la adquisición, administración y



CLASE 8.^a



006645172

gestión de patrimonio, entre otras. El principal activo que posee Logalty Solutions, S.L. es una participación del 100% en la sociedad española Logalty Prueba por Interposición, S.L.

Logalty Prueba por Interposición, S.L. es la sociedad cabecera del Grupo Logalty, cuyo objeto social principal reside en: la prestación de servicios relacionados con el ámbito jurídico en el área de las telecomunicaciones, la informática, la información y la comunicación, internet y cualesquiera otras redes, el comercio electrónico y las nuevas tecnologías; la prestación de los servicios de recogida, admisión, clasificación, tratamiento, curso, transporte, distribución y entrega de, entre otros, los envíos postales, universales y no universales; y de envío de valijas.

El 7 de abril de 2021, MCH Iberian Capital Fund V, Fondo de Capital Riesgo, Socio Único de Logalty Solutions, S.L., ha llevado a cabo una ampliación de capital social de 3.999.063 participaciones de 1,00 euro de valor nominal y 9,00 euros de prima asunción cada una, todas ellas con idénticos derechos a las que se encontraban en circulación a dicha la fecha, a la cual han acudido distintos inversores, entre los que se encuentra la Sociedad. La Sociedad ha suscrito y desembolsado íntegramente 127.546 participaciones junto con la prima de asunción asociada por importe total de 1.275.463,34 euros, manteniendo una participación en el capital social de 2,55%.

Posteriormente, el 15 de abril de 2021, Logalty Solutions, S.L. ha suscrito un contrato de financiación por un importe máximo de 28.000.000,00 euros con una entidad de crédito. El objetivo es financiar parcialmente la operación de compra de la sociedad mercantil Logalty Prueba por Interposiciones, S.L. junto con sus sociedades filiales y los costes incurridos de la operación de adquisición. Al objeto de dar cumplimiento a las obligaciones derivadas de dicho acuerdo, la totalidad de las participaciones de Logalty Solutions, S.L., se encuentran íntegramente pignoras en favor de la entidad de crédito. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021, en el epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos" de las cuentas de orden se encuentran registradas la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en Logalty Solutions, S.L. por importe de 1.328.121,00 euros, valorada a su valor razonable a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad era titular, de forma directa, de 127.546 participaciones de la Sociedad de un euro de valor nominal cada una, equivalentes al 2,55% del capital social de la misma, por un coste en libros de 1.275.463,34 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en Logalty Solutions, S.L. a partir del valor razonable de Logalty Prueba por Interposición, S.L., inversión última que posee la Sociedad, corregido por la deuda neta de Logalty Solutions, S.L.

El valor razonable de Logalty Prueba por Interposición, S.L. propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii) que supone utilizar un múltiplo de 15,6 veces el LTM EBITDA.

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 3,84% y un descenso del 3,84%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se han puesto de manifiesto unas plusvalías latentes brutas por importe de 52.657,66 euros (39.493,24 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Logalty Solutions, S.L. son objeto de auditoría por KPMG Auditores, S.L. Asimismo, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2021 de Logalty Prueba por Interposición, S.L. son objeto de auditoría por KPMG Auditores, S.L.



CLASE 8.^a



006645173

Global Arrebol, S.L.

Global Arrebol, S.L. es una sociedad española que fue constituida con fecha 22 de noviembre de 2020 en Madrid por MCH Iberian Capital Fund V, Fondo de Capital Riesgo (Fondo Paralelo - véase Nota 1-). Su objeto social consiste, entre otros, en la adquisición, administración y la gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones por cuenta propia. El principal activo que posee Global Arrebol, S.L. era una participación del 69,96% en la sociedad española Global Fretum, S.L., cuyo objeto social consiste, entre otros, en la adquisición, administración y la gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones por cuenta propia.

Esta Sociedad es un vehículo constituido para la adquisición, tras varias operaciones de ampliaciones de capital (a algunas de las cuales acudió la Sociedad), de Global Fretum, S.L. y, esta última, a su vez, del 100% de Antonio Llusar y Cía, S.L. El objeto social de Antonio Llusar y Cía, S.L. consiste en la producción, conservación, manipulación, comercio y transporte de productos agrarios.

Tras varias ampliaciones de capital, que fueron escrituradas con fecha 30 de diciembre de 2020, la participación mantenida en el capital social de Global Arrebol, S.L. ascendía al 4,04%, correspondiente a 197.975 participaciones sociales de clase A, con un coste en libros de 1.979.754,53 euros.

Al 31 de diciembre de 2020, Global Arrebol, S.L. era titular, de forma directa, de 4.786.653 participaciones de la Global Fretum, S.L., equivalentes al 69,96% del capital social de la misma.

El 30 de diciembre de 2020, Global Fretum, S.L. suscribió un contrato de financiación por un importe máximo de 59.000.000,00 euros en diversos tramos con varias entidades de crédito, cuyo vencimiento se estableció el 30 de diciembre de 2027. El objetivo era financiar parcialmente la operación de compra de la sociedad mercantil Antonio Llusar y Cía, S.L. junto con sus sociedades filiales y los costes incurridos de la operación de adquisición. Al objeto de dar cumplimiento a las obligaciones derivadas de dicho acuerdo, la totalidad de las participaciones de Global Fretum, S.L., actuales y aquellas que sean necesarias para el cumplimiento de los hitos que se recogen en el contrato de financiación, se encontrarán íntegramente pignoradas en favor de las entidades de crédito que proporcionan la financiación a dicha entidad.

Con fecha 23 de septiembre del 2021, Global Arrebol ha formalizado una operación de aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, la cual ha sido suscrita por la totalidad de los socios. En dicha ampliación se han emitido 1.114.641 nuevas participaciones sociales (1.035.024 de clase A y 79.617 de clase B) de 1,00 euro de valor nominal y con una prima de emisión total de 10.031.799,88 euros, íntegramente suscritas y desembolsadas, a la cual ha acudido la Sociedad suscribiendo 44.999 participaciones, representativas del 4,04% del total de dicha ampliación.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad era titular, de forma directa, de 242.974 participaciones de la Sociedad de un euro de valor nominal cada una, equivalentes al 4,04% del capital social de la misma, por un coste en libros de 2.429.745,78 euros.

Con fecha 23 de marzo de 2022, Global Arrebol ha formalizado una operación de aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, la cual ha sido suscrita por la totalidad de los socios. En dicha ampliación se han emitido 110.198 nuevas participaciones sociales (102.327 de clase A y 7.871 de clase B) de 1,00 euro de valor nominal y con una prima de emisión total de 991.814,62 euros, íntegramente suscritas y desembolsadas, a la cual ha acudido la Sociedad suscribiendo 4.448 participaciones, representativas del 4,04% del total de dicha ampliación.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en Global Arrebol, S.L. a partir del valor razonable de Antonio Llusar y Cía S.L. propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii) que supone utilizar un múltiplo de 11,1 veces el LTM EBITDA, corregido por la deuda neta de Global Arrebol. Al 31 de diciembre de 2020, el Administrador Único de la Sociedad valoró la participación de la Sociedad a su coste de adquisición, teniendo



CLASE 8.ª



006645174

en cuenta el precio de transacción reciente de la adquisición de Global Arrebol, S.L., disminuido en el importe de los costes en los que había incurrido dicha entidad para llevar a cabo las operaciones antes indicadas.

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 5,71% y un descenso del 4,72%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 1.392.107,22 euros (1.388.626,95 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance). Al 31 de diciembre de 2020, se registró un deterioro por importe de 63.196,05 euros, que se incluía en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Las cuentas anuales consolidadas de Global Arrebol, S.L. correspondientes al ejercicio 2021 son objeto de auditoría por Deloitte, S.L.

Global Barbizon, S.L.

Global Barbizon, S.L. es una sociedad española que fue constituida con fecha 10 de diciembre de 2020 en Madrid, cuyo objeto social consiste, entre otros, en la adquisición, administración y la gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones por cuenta propia. El principal activo que posee Global Barbizon, S.L. es una participación del 28,06% en la sociedad española Logalty Solutions, S.L.

El 12 de abril del 2021, MCH Iberian Capital Fund V, Fondo de Capital Riesgo, Socio Único de Global Barbizon, S.L. ha llevado a cabo una ampliación de capital social de 1.404.814 participaciones de 1,00 euro de valor nominal y 9,00 euros de prima asunción cada una, todas ellas con idénticos derechos a las que se encontraban en circulación a dicha la fecha, a la cual han acudido distintos inversores, entre los que se encuentra la Sociedad. La Sociedad ha suscrito y desembolsado íntegramente 60.065 participaciones junto con la prima de asunción asociada por importe total de 600.654,85 euros, manteniendo una posición en el capital social de 4,26%.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad era titular, de forma directa, de 60.065 participaciones de la Sociedad de un euro de valor nominal cada una, equivalentes al 4,26% del capital social de la misma, por un coste en libros de 600.654,85 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en Global Barbizon, S.L. a partir del valor razonable de Logalty Prueba por Interposición, S.L., inversión última que posee la Sociedad, corregido por la deuda neta de Global Barbizon, S.L.

El valor razonable de Logalty Prueba por Interposición, S.L. propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii) que supone utilizar un múltiplo de 15,6 veces el LTM EBITDA.

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 3,84% y un descenso del 3,84%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se han puesto de manifiesto unas



CLASE 8.ª



006645175

plusvalías latentes brutas por importe de 24.264,15 euros (18.198,11 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2021 de Global Barbizon, S.L. no son objeto de auditoría.

Noucor Group, S.L.

Noucor Group, S.L. (anteriormente denominada Global Upala, S.L.) es una sociedad española que fue constituida con fecha 28 de mayo de 2021 en Madrid, cuyo objeto social consiste, entre otros, en la adquisición, administración y la gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones por cuenta propia.

Con fecha 26 de noviembre de 2021, MCH Iberian Capital Fund V, Fondo de Capital Riesgo, Socio Único hasta ese momento de Noucor Group, S.L., ha llevado a cabo una ampliación de capital social mediante la emisión de 1.916.370 participaciones sociales, de 1,00 euros de valor nominal y 9,00 euros de prima de asunción cada una, todas ellas con idénticos derechos a las que ya se encontraban en circulación a dicha fecha. MCH Iberian Capital Fund V, Fondo de Capital Riesgo, ha renunciado a cualquier derecho de asunción preferente y no ha acudido a la ampliación, la cual ha sido íntegramente suscrita y desembolsada por los nuevos socios, entre los que se encuentra la Sociedad. La Sociedad ha suscrito y desembolsado 163.498 participaciones sociales por un importe de 1.634.980,00 euros representativas del 3,88% de capital social.

Posteriormente, el 2 de diciembre de 2021, Noucor Group, S.L. ha suscrito un contrato de compraventa con Grupo J.Uriach, S.L. mediante el cual ha adquirido porcentajes mayoritarios de participación en cuatro entidades del Grupo. Por dicha operación, la Sociedad ha suscrito un contrato de financiación cuyo objeto es financiar parcialmente la operación de compra y los costes incurridos de la operación de adquisición. Al objeto de dar cumplimiento a las obligaciones derivadas de dicho acuerdo, la totalidad de las participaciones de Noucor Group S.L., se encuentran íntegramente pignoradas en favor de las entidades de crédito que proporcionan la financiación. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021 en el epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos" de las cuentas de orden se encuentran registradas la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en Noucor Group, S.L. por importe de 1.634.980,00 euros, valorada a su valor razonable a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad era titular, de forma directa, de 163.498 participaciones de la Sociedad de un euro de valor nominal cada una, equivalentes al 3,88% del capital social de la misma, por un coste en libros de 1.634.980,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único ha valorado la participación de la Sociedad a su coste de adquisición, teniendo en cuenta el precio de transacción reciente de la adquisición de Nourcor Group, S.L.

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Noucor Group, S.L. son objeto de auditoría por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L.

Global Brindisi, S.L.

Global Brindisi, S.L. es una sociedad española que fue constituida con fecha 14 de junio de 2021 en Madrid, cuyo objeto social consiste, entre otros, en la adquisición, administración y la gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones por cuenta propia. El principal activo que posee Global Brindisi, S.L. es una participación del 93,64% en la sociedad española Valora Prevención, S.L.

El 30 de septiembre de 2021, Global Brindisi, S.L. ha llevado a cabo una ampliación de capital social de 1.550.000 participaciones sociales, de un 1,00 euro de valor nominal y 9,00 euros de prima de asunción cada una todas ellas con idénticos derechos a las que se encontraban en circulación a dicha la fecha, a la cual han acudido distintos inversores, entre los que se encuentra la Sociedad. La Sociedad ha suscrito y desembolsado íntegramente



CLASE 8.ª



006645176

102.964 participaciones junto con la prima de asunción asociada por importe total de 1.029.642,86 euros, manteniendo una posición en el capital social de 2,57%.

Posteriormente, el 30 de septiembre de 2021, Global Brindisi, S.L. ha suscrito un contrato de compraventa con cuatro entidades mediante el cual ha adquirido el 93,64% del capital social de Valora Prevención, S.L. Por dicha operación, Global Brindisi, S.L. ha suscrito un contrato de financiación cuyo objeto es financiar parcialmente la operación de compra y los costes incurridos de la operación de adquisición. Al objeto de dar cumplimiento a las obligaciones derivadas de dicho acuerdo, la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en la Global Brindisi, S.L. se encuentran pignoradas como garantía de dicha financiación, así como la totalidad de las participaciones sociales de las filiales, los derechos de crédito de las cuentas bancarias y contratos materiales de la entidad. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021 en el epígrafe “Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos” de las cuentas de orden se encuentran registradas la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad por importe de 1.029.642,86 euros, valorada a su valor razonable a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad era titular, de forma directa, de 102.964 participaciones de la Sociedad de un euro de valor nominal cada una, equivalentes al 2,57% del capital social de la misma, por un coste en libros de 1.029.642,86 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único ha valorado la participación de la Sociedad a su coste de adquisición, teniendo en cuenta el precio de transacción reciente de la adquisición de Global Brindisi, S.L.

Las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2021 de Global Brindisi, S.L. no son objeto de auditoría. Asimismo, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2021 de Valora Prevención, S.L. son objeto de auditoría por Grant Thornton, S.L.P.

Coefficiente de inversión y concentración

La Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, en su artículo 13, establece que los Entidades de Capital-Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable (calculado sobre el importe del patrimonio neto, más los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas del efecto impositivo) en acciones y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal; préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios; otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal hasta el 30% del total del activo computable; y acciones y participaciones de entidades de capital riesgo. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad alcanzaba el mencionado coeficiente.

Adicionalmente, según el artículo 16.1 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 inversión colectiva de tipo cerrado, la Sociedad no podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumple con el mencionado límite.



CLASE 8.^a



006645177

8. Deudas a corto plazo

Deudas a corto plazo

La composición del epígrafe “Deudas a corto plazo” del balance al cierre del ejercicio 2021 y 2020 atendiendo a su clasificación, a su naturaleza y a su moneda, es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Clasificación:		
Préstamos y créditos	3.465.856,82	1.430.381,62
	3.465.856,82	1.430.381,62
Naturaleza:		
<i>De los que:</i>		
Principal de créditos	3.455.752,30	1.425.787,42
Ajuste por valoración-		
Intereses devengados pendientes de pago	10.104,52	4.594,20
	3.465.856,82	1.430.381,62
Moneda:		
En euros	3.465.856,82	1.430.381,62
	3.465.856,82	1.430.381,62

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad mantuvo una póliza de crédito en Banca March, S.A. con un importe máximo disponible de 4.239.430,00 euros y vencimiento a fecha 3 de julio de 2021. En dicha fecha la póliza ha vencido y la totalidad de la misma ha sido reembolsada a la entidad financiera. La mencionada póliza de crédito establecía una comisión de estructuración sobre el límite del crédito y de disposición por préstamo, cuyo importe devengado en el ejercicio 2021 asciende a 6.603,81 euros (30.836,01 euros en el ejercicio 2020) que se incluyen en el epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios bancarios y similares” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente adjunta (véase Nota 10).

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene una póliza de crédito con Banca March, S.A., la cual ha sido formalizada el 23 de junio de 2021 por un importe máximo disponible de 4.009.387,83 euros y cuyo vencimiento se ha establecido el 23 de junio de 2022. La mencionada póliza de crédito establece una comisión de estructuración sobre el límite del crédito y de disposición por préstamo, cuyo importe devengado en el ejercicio 2021 asciende a 34.977,22 euros que se incluyen en el epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios bancarios y similares” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente adjunta (véase Nota 10).

Durante el ejercicio 2021, dichas pólizas han devengado intereses por un importe de 50.048,56 euros (16.704,90 euros a 31 de diciembre de 2020), registrados en el epígrafe “Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 10), de los cuales 10.104,52 euros (4.594,20 euros



CLASE 8.ª



006645178

se encontraban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020) se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021, registrados en el epígrafe "Deudas a corto plazo" del pasivo.

9. Fondos Reembolsables

Capital

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de la Sociedad asciende a 4.130.736,40 euros (2.940.751,10 euros al 31 de diciembre de 2020), representado por 41.307.364 acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (29.407.511 acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas al 31 de diciembre de 2020). Al 31 de diciembre de 2021 el capital social está integrado por 30.685.472 acciones de clase A, 3.147.227 acciones de clase B y 7.474.665 acciones de la clase C (26.538.485 acciones de clase A, 2.869.025 acciones de clase B y 1 acción de la clase al 31 de diciembre de 2020).

Las acciones de Clase A sólo podrán ser suscritas por accionistas iniciales (accionistas que hayan firmado una carta de adhesión en, o antes de la fecha de cierre inicial o aquellos accionistas con compromisos de inversión igual o superiores a 50 millones de euros en MCH Iberian Capital Fund V, Fondo de Capital Riesgo) y por accionistas que, directa o indirectamente, sean personas físicas o entidades que tengan en cada momento el carácter de promotores. Asimismo, las acciones de Clase B sólo podrán ser suscritas, directa o indirectamente, por personas físicas o entidades que tengan en cada momento el carácter de promotor. Por último, las acciones de Clase C sólo podrán ser suscritas por personas físicas o entidades que no puedan ser clasificados como accionistas en las clases anteriores. Los tres tipos de acciones confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio de la Sociedad, a prorrata de su participación en la misma y con sujeción a las Reglas de Prelación establecidas en los estatutos y el Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad. Adicionalmente, las acciones de Clase B confieren a sus titulares el derecho a percibir de la Sociedad, con sujeción a las Reglas de Prelación y a prorrata de los compromisos de inversión de cada accionista, un importe equivalente al 20% de todas las distribuciones efectuadas en exceso del importe de los compromisos de inversión aportados a la Sociedad por todos los accionistas, con los límites y condiciones establecidos en los estatutos y el Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad.

A continuación, se describe el detalle de las acciones por clase al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Euros			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Capital escriturado	Patrimonio Comprometido no exigido	Capital escriturado	Patrimonio Comprometido no exigido
Acciones clase A (1)	3.068.547,20	10.218.526,36	2.653.848,50	10.254.297,83
Acciones clase B (2)	314.722,70	1.048.073,28	286.902,50	1.108.572,75
Acciones clase C (3)	747.466,50	2.457.638,36	0,10	-
Total	4.130.736,40	13.724.238,00	2.940.751,10	11.362.870,58

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las acciones de clase A de la Sociedad se encuentran totalmente suscritas por terceras partes no vinculadas a la Sociedad Gestora de la Sociedad.
- (2) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las acciones de clase B de la Sociedad se encuentran totalmente suscritas por MCH Private Equity Investments S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora de la Sociedad (véase Nota 1).
- (3) Al 31 de diciembre de 2021, las acciones de clase C se encuentran totalmente suscritas por terceras partes no vinculadas a la Sociedad Gestora de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2020, las acciones de clase C de la



CLASE 8.ª



006645179

Sociedad se encontraban totalmente suscritas por MCH Private Equity Investments S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora de la Sociedad (véase Nota 1).

El 15 de noviembre de 2019 se constituyó la Sociedad mediante la emisión de 10.666.669, 1.333.330 y 1 nuevas acciones de clase A, B y C, respectivamente, de 0,10 euros de valor nominal cada una, por un importe total de 1.200.000 euros, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas en un 50% de su valor nominal. Posteriormente, el 11 de junio de 2020, dichas acciones fueron recompradas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas mediante condonación de los importes no exigidos que ascendían a 600.000,00 euros, y la adquisición de acciones propias para su posterior amortización.

Durante el ejercicio 2020, la junta General Extraordinaria y Universal de Accionista acordó realizar varias ampliaciones de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 2.940.751,10 euros, mediante la emisión de 26.538.485,00 acciones de clase A, 2.869.025,00 acciones de Clase B y 1 acción de clase C, de 0,10 euros de valor nominal. Las acciones se han emitido con una prima de emisión asociada, lo que ascendió a 5.849.833,59 euros recogidos en el epígrafe "Fondos Reembolsables – Prima de Emisión" del patrimonio neto del ejercicio 2020.

El 7 de junio de 2021, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas ha acordado realizar una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 285.157,50 euros, mediante la emisión de 2.573.373 acciones de la Clase A y 278.202 acciones de la Clase B, todas ellas de 0,10 euros de valor nominal. Las acciones se han emitido con una prima de emisión de 0,40 euros por acción, lo que asciende a 1.140.629,94 euros recogidos en el epígrafe "Fondos Reembolsables – Prima de Emisión" del patrimonio neto del ejercicio.

Posteriormente, con fecha 9 de julio de 2021, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas ha acordado realizar una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 432.743,90 euros, mediante la emisión de 1.573.614 acciones de la Clase A y 2.753.825 acciones de la Clase C, de 0,10 euros de valor nominal. Las acciones se han emitido con una prima de emisión de 0,22 euros por acción, lo que asciende a 937.745,11 euros recogidos en el epígrafe "Fondos Reembolsables – Prima de Emisión" del patrimonio neto del ejercicio. Simultáneamente, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas ha aprobado la amortización de una acción de Clase C por un importe de 0,10 euros.

Finalmente, con fecha 10 de diciembre de 2021, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas ha acordado realizar una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 472.084,00 euros, mediante la emisión de 4.720.840 acciones de la Clase C, de 0,10 euros de valor nominal. Las acciones se han emitido con una prima de emisión de 0,22 euros por acción, lo que asciende a 1.022.994,29 euros recogidos en el epígrafe "Fondos Reembolsables – Prima de Emisión" del patrimonio neto del ejercicio.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 los accionistas de la Sociedad con una participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad, así como el número de acciones que poseen de la misma, se muestra a continuación:



CLASE 8.ª



006645180

	2021		2020	
	Número de Acciones en Circulación	Porcentaje de Participación	Número de Acciones en Circulación	Porcentaje de Participación
Inderhabs Capital SCR, S.A.	4.720.842	11,43%	4.303.538	14,63%
Scabollini Investments S.L.	4.720.842	11,43%	4.303.538	14,63%
Eurotrend S.L.	-	-	3.586.282	12,20%
Iniciativas del Jaramas, S.A.	4.720.842	11,43%	-	-

Prima de emisión

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

El 23 de diciembre de 2021 la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha aprobado un reembolso por importe de 598.305,35 euros con cargo a la prima de emisión, que ha sido satisfecho en su totalidad en dicha fecha.

Reservas

Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva no se encontraba constituida.

Reservas voluntarias

El saldo de esta cuenta recoge el importe de las reservas que son de libre disposición. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de la cuenta de "Reservas – Reservas voluntarias" del balance recoge el saldo negativo de 10.684,64 euros (4.266,66 euros durante el ejercicio 2020), que se corresponde íntegramente con los gastos asociados a las ampliaciones de capital incurridas hasta la fecha.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge 2.175,87 euros correspondientes con los gastos asociados a la constitución de la Sociedad.

Otras aportaciones de socios

Durante el ejercicio 2020, la Junta General de Accionistas acordó diversas aportaciones dinerarias a lo fondos propios de la Sociedad por un importe total de 346.544,73 euros.



006645181

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

Con fecha 7 de junio de 2021, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas ha acordado realizar aportaciones dinerarias a los fondos propios de la Sociedad por un importe total de 174.250,00 euros. Asimismo, con fecha 9 de julio de 2021, se ha acordado realizar otra aportación dineraria a los fondos propios de la Sociedad por importe de 101.901,44 euros. Posteriormente, con fecha 10 de diciembre de 2021, se ha acordado realizar una última aportación dineraria por importe de 21.106,80 euros. Finalmente, con fecha 23 de diciembre, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas ha acordado realizar una distribución mediante devolución de aportaciones de socios por un importe de 601.674,95 euros.

Con todo ello, al 31 de diciembre de 2021 el importe de las aportaciones de socios a los fondos propios de la Sociedad asciende a 42.128,02 euros (346.544,73 euros el 31 de diciembre de 2020).

10. Ingresos y gastos**Gastos financieros**

La composición del saldo del epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Euros	
	2021	2020
Naturaleza:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De deudas con entidades de crédito (Nota 8)	50.048,56	16.704,90
Otros gastos financieros (Nota 6)	2.539,16	-
	52.587,72	16.704,90

Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas

La composición del saldo del epígrafe "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias se indica a continuación:

	Euros	
	2021	2020
Comisión de gestión-		
<i>Comisión de gestión fija</i>	529.470,95	226.620,22
Otras comisiones y gastos-		
<i>Comisión de depósito</i>	6.997,27	655,42
	536.468,22	227.275,64

Comisión de gestión

Según se indica en la Nota 1, la dirección, gestión y administración de los activos de la Sociedad están encomendadas a MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A. Por este servicio, la Sociedad paga una



CLASE 8.ª



006645182

comisión, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Folleto inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La comisión de gestión se calcula semestralmente y se abona por semestres anticipados. En consecuencia, no existe importe alguno pendiente de pago por este concepto.

Comisión de depósito

El Depositario de la Sociedad (véase Nota 1) percibe una comisión como contraprestación por su servicio de depositaria (en adelante, "Comisión de Depositaria").

La comisión de depositaria se calcula y devenga diariamente y se abona por trimestres vencidos, estando pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020 un importe de 1.750,00 y 655,42 euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" del balance.

Otros gastos de explotación

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta durante los ejercicios 2021 y 2020 recoge los siguientes importes:

	Euros	
	2021	2020
Servicios bancarios y similares	42.003,13	32.588,55
Gastos de tasas por registros oficiales	3.366,42	7.203,03
Servicios de profesionales independientes	39.122,65	304.505,94
Otros gastos	2.157,89	6.283,23
	86.650,09	350.580,75

El saldo de la cuenta "Servicios profesionales independientes" del detalle anterior incluye los honorarios satisfechos por la Sociedad a su auditor en concepto de auditoría anual del ejercicio 2021, que han ascendido a 10.565,00 euros (8.958,00 euros por este concepto durante el ejercicio 2020). Adicionalmente, dentro de esta cuenta se incluyen los gastos correspondientes a servicios prestados por el auditor de la Sociedad o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión en el ejercicio 2021 por un importe no significativo (ningún importe por este concepto a 31 de diciembre de 2020).

Los importes pendientes de pago por estos conceptos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 2.398,08 euros, en ambos ejercicios, que figuran registrados en el epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" del balance. Asimismo, se incluyen 9.171,65 euros (11.039,55 euros al 31 de diciembre de 2020) correspondientes a provisiones de gastos por facturas pendientes de recibir al 31 de diciembre de 2021.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación se facilita, al 31 de diciembre de 2021, la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo (que a su vez modifica la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales):



006645183

CLASE 8.^a

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	9,86	11,23
Ratio de operaciones pagadas	10,26	11,30
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,51	0,59

	Importe (Euros)	
	2021	2020
Total pagos realizados	56.112,18	324.287,99
Total pagos pendientes	2.398,08	2.398,08

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que, por su naturaleza, son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas de "Acreedores y cuentas a pagar" del balance.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2021 y 2020, 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, salvo que exista acuerdo entre las partes en cuyo caso no podrá exceder de 60 días.

11. Situación fiscal

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 es, entre otras, la correspondiente a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, la cual se encuentra vigente.

i. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Saldos acreedores

	Euros	
	2021	2020
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	215,54	267,39
	215,54	267,39

Los importes arriba indicados se incluyen en el epígrafe "Pasivo corriente – Acreedores y cuentas a pagar" del balance adjunto.



006645184

CLASE 8.ª*ii. Conciliación del resultado contable y base imponible fiscal*

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020:

	Euros	
	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	(612.509,98)	(657.757,34)
Diferencias permanentes (1)	(6.417,98)	(4.266,66)
Diferencias temporales (2)	(63.196,05)	63.196,05
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible fiscal	(682.124,01)	(598.827,95)

- (1) Durante los ejercicios 2021 y 2020, corresponde a los gastos asociados con las ampliaciones de capital, que han sido registrados, en el epígrafe "Reservas" del balance.
- (2) Al 31 de diciembre de 2021, se corresponde al importe de la reversión de los deterioros asociados a las participadas (véase Nota 7). Al 31 de diciembre de 2020, se correspondía al importe de los deterioros asociados a las participadas (véase Nota 7).

Como consecuencia de haber obtenido bases imponibles negativas durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha registrado provisión alguna en concepto de Impuesto sobre Sociedades.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene registrados activos ni pasivos por impuestos diferidos. Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. Por el contrario, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida que exista probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración. Dadas las exenciones y deducciones a los que se encuentra acogido la Sociedad, en ningún caso sus activos fiscales serían significativos (véase Nota 3-h).

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los ejercicios siguientes, en determinadas condiciones. Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 presentada en 2021, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros (sin considerar las que se esperan acreditar en el impuesto de sociedades correspondiente al ejercicio 2021):

Año de Origen	Euros
2019	10.518,77
2020	598.827,95
	609.346,73



CLASE 8.^a



006645185

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección la totalidad de los impuestos presentados desde su constitución (véase Nota 1) en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los demás impuestos que le son de aplicación.

El Administrador Único de la Sociedad no espera que, en caso de inspección de la Sociedad, surjan pasivos adicionales de importancia.

12. Gestión del riesgo y gestión del capital

Gestión del riesgo

La Sociedad Gestora tiene delegada la función de gestión de riesgo en Intermoney Valora Consulting, S.A.

La actividad de inversión de la Sociedad se encuentra expuesta a varios tipos de riesgo asociados a los instrumentos financieros y mercados en los que invierte. Estos instrumentos financieros exponen a la Sociedad, en diversos grados, a riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

El riesgo de crédito al que la Sociedad está expuesto es el correspondiente a las contrapartes en que mantiene sus cuentas bancarias, que son entidades financieras de primer orden.

En cuanto al riesgo de liquidez de la Sociedad, ésta invierte en instrumentos financieros que son acciones no cotizadas. La Sociedad Gestora de la Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo un saldo de tesorería disponible y efectuando las colocaciones de tesorería a corto plazo y en valores de bajo riesgo. Además, puede solicitar nuevos fondos a los accionistas de acuerdo con lo previsto en el Acuerdo de Accionistas de la Sociedad, por lo que se estima que el riesgo de liquidez de la Sociedad se encuentra adecuadamente mitigado. No se han adoptado medidas especiales motivadas por la iliquidez de los activos.

En cuanto a riesgo de mercado, la Sociedad se encuentra expuesta a un riesgo de precio que pudiera surgir por la exposición del valor de sus inversiones en instrumentos financieros a variaciones de mercado. Ese riesgo se limita mediante una serie de restricciones impuestas por el Acuerdo de Accionistas de la Sociedad al tipo de empresas en que se puede invertir y a los porcentajes de participación.

La Sociedad no está expuesta a riesgo de tipo de cambio ya que no mantiene saldos en moneda extranjera ni realiza colocaciones de tesorería en moneda extranjera.

Dado que el pasivo se financia, básicamente, con las aportaciones de los accionistas y con una póliza de crédito a corto plazo, el riesgo de tipo de interés en la Sociedad es bajo.

La Sociedad Gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad a lo largo de su proceso de inversión, analizando los factores ESG tanto de las potenciales inversiones, así como en sus compañías participadas. No obstante, las decisiones de inversión de la Sociedad en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.ª



006645186

Gestión de Capital

En relación con las estrategias de gestión de los recursos propios de la Sociedad, se hace el seguimiento necesario de las necesidades de tesorería y atención de los pasivos de la misma, de forma que la realización de reembolsos u otro tipo de distribuciones a los accionistas no suponga menoscabo de lo anterior. Adicionalmente, la solicitud de desembolsos pendientes sobre el total comprometido con la Sociedad se plantea también en atención a sus necesidades en dicho ámbito.

Por otro lado, cabe destacar que la actividad de la Sociedad, en tanto que regulada y supervisada por la autoridad competente, supone unas exigencias de capital mínimo, así como el cumplimiento de una serie de coeficientes, como base para el desarrollo conveniente de las operaciones de este tipo de entidades.

En todo caso, se considera que el patrimonio mantenido por la Sociedad es adecuado para su perfil de riesgo y entorno operativo.

13. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito en las notas anteriores.



CLASE 8.^a



006645187

MCH Iberian Capital V (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riesgo, S.A.

Informe de Gestión correspondiente
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

MCH Iberian Capital IV (Vehículo F.O.) SCR, S.A (en adelante, la "Sociedad") se constituyó el 15 de noviembre de 2019 y su operativa se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo.

El objeto social principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas de acuerdo con lo establecido en sus estatutos.

La gestión de la Sociedad está encomendada a MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A., -en adelante, la "Sociedad Gestora".

Con fecha 17 de enero de 2020 la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a solicitud de la Sociedad Gestora, inscribió a la Sociedad en su Registro Administrativo de Entidades de Capital Riesgo con el número 304.

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha realizado ha alcanzado compromisos de inversión por importe de 26.250.000 euros, estando pendiente su cierre final.

Evolución de los negocios (mercados), situación de la Sociedad y evolución previsible

a) Inversiones y desinversiones en sociedades

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha realizado cuatro nuevas inversiones por importe total de 4.540.741,05 euros y aportaciones a inversiones ya en cartera por importe total de 449.991,25 euros.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantiene inversiones en el capital de siete sociedades por importe de 14.407.283,73 euros netos de deterioro.

b) Tesorería

Al cierre del ejercicio 2021, la posición de tesorería era de 306.399,63 euros.

c) Evolución previsible

La Sociedad espera continuar con su actividad inversora y de gestión de cartera de acuerdo con lo previsto en su Reglamento de Gestión.

d) Principales riesgos de negocio

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han identificado riesgos ni incertidumbres en relación a la operativa de la Sociedad distintos a los mencionados en la memoria.



CLASE 8.ª

SOCIAL



006645188

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad y gestión del riesgo

El uso de instrumentos financieros por la Sociedad se limita a la inversión en sociedades no cotizadas de acuerdo a lo establecido en sus estatutos y en la normativa vigente. Asimismo, la Sociedad ajusta los objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad y tipo de cambio a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente y por sus estatutos.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Investigación y Desarrollo

Dado su objeto social, la Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Adquisición de acciones propias

No se ha producido la adquisición de acciones propias durante el ejercicio.

Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio.

No existen acontecimientos posteriores al cierre distintos a los mencionados en la memoria.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2021 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

Diligencia que levanta el Administrador Único de la Sociedad, MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A., para hacer constar que tras la formulación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de MCH Iberian Capital V (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riego, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, por el Administrador Único en la sesión del 5 de mayo de 2022, con vistas a su verificación por los auditores de la Sociedad y posterior aprobación por sus Accionistas, el Administrador Único ha procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 47 hojas de papel timbrado, referenciados con la numeración 006645142 al 006645188, ambas inclusive, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado total de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo e informe de gestión, firmado por el Administrador Único cuyo nombre consta en el presente documento.

Madrid, 5 de mayo de 2022

Administrador Único

Fdo.: D. Andrés Peláez Collado representante de MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A.

INFORME SOBRE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

MCH Private Equity Investments S.G.E.I.C., S.A. (en adelante “la Sociedad”) dispone de una política retributiva basada en los siguientes principios generales:

- gestión prudente y eficaz del riesgo: la política remunerativa será acorde con una gestión sana y eficaz del riesgo, propiciará este tipo de gestión y no ofrecerá incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas o los estatutos de los vehículos de inversión gestionados por la Sociedad.
- transparencia: las normas relativas a la retribución del personal identificado serán conocidas tanto por los agentes internos como externos.
- alineación con los intereses a largo plazo: la política retributiva será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la Sociedad.

Se consideran personas sujetas a la política retributiva las siguientes:

- los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y miembros con derecho de voto en Comités de Inversiones de la Sociedad, ya sean personas físicas o jurídicas, así como a los representantes personas físicas de estos últimos.
- los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y miembros con derecho de voto en Comités de Inversiones de las Entidades que, hayan encomendado la gestión de sus activos a la Sociedad o designado a la misma como su Sociedad Gestora conforme la Ley de ECR.
- cualquier directivo, empleado o persona contratada por la Sociedad que, a juicio de la Unidad de Auditoría Interna de la Sociedad o de su Consejo de Administración, deba quedar sujeta en virtud de la naturaleza de sus funciones y vinculación con la Sociedad, las Entidades Gestionadas, con el mercado de valores o con las inversiones o participaciones de la Sociedad o las Entidades Gestionadas en otras entidades.

La política retributiva de la Sociedad consiste en una retribución fija en función de la categoría profesional, grado de responsabilidad y funciones desempeñadas y una retribución variable no garantizada que se fija según la consecución de resultados y el nivel de compromiso. La retribución variable no está ligada a la evolución de los resultados de los vehículos gestionados por la Sociedad y se fija de manera discrecional por los Consejeros Delegados Solidarios de la Sociedad.

Ni la retribución fija ni la retribución variable contemplan retribución en especie o planes de pensiones.

El número de empleados durante el ejercicio 2021 de la Sociedad fue de 44 empleados y recibió una remuneración anual fija de 4.629.200,37 euros. 25 empleados recibieron una remuneración variable de 846.438,00 euros.

El número de empleados considerados altos cargos fue de 9 personas y el importe agregado de su remuneración ascendió a 3.344.851,90 euros.

El número de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las entidades de capital riesgo gestionadas fue de 4 personas y el importe agregado de su remuneración ascendió a 1.758.413,56 euros.