

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Kai Capital Investments, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión con salvedades

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

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

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la nota 6 de la memoria adjunta, la Sociedad mantiene inversiones en diversos Instrumentos de patrimonio. A la fecha de emisión de este informe, Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora no ha recibido aún las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2023 de las Entidades Participadas 25, 27, 28 y 29 cuyo valor en libros, al 31 de diciembre de 2023, asciende a 4.257 miles de euros y, por tanto, no hemos podido evaluar el efecto que dicha información tendría sobre la valoración de las citadas inversiones a 31 de diciembre de 2023, ni determinar si el importe por el que figuran registradas dichas inversiones en las cuentas anuales de la Sociedad coincide con el auditado.

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el folleto informativo de la Sociedad, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión. La política contable de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo de la misma.	A continuación, se describen los procedimientos que aplican a todas las Entidades Participadas salvo a las siguientes: 25, 27, 28 y 29. La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras de la Sociedad. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera de la Sociedad, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos. La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa la Sociedad. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad 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 2023 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 tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

28 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/16809

SELLO CORPORATIVO: 95,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE		962 536,55	437 966,36
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	954 924,90	437 803,34
Periodificaciones		321,22	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	7 290,43	163,02
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		25 512 489,68	17 493 505,97
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	25 512 489,68	17 493 505,97
Instrumentos de patrimonio		25 512 489,68	17 493 505,97
De entidades objeto de capital riesgo		25 512 489,68	17 493 505,97
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		26 475 026,23	17 931 472,33

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
PASIVO CORRIENTE		419 824,29	28 521,58
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	59 824,29	28 521,58
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	360 000,00	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		105 610,64	-
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	105 610,64	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		525 434,93	28 521,58
PATRIMONIO NETO		25 949 591,30	17 902 950,75
FONDOS REEMBOLSABLES	12	25 461 810,69	17 886 418,41
Capital		1 200 000,00	1 200 000,00
Escriturado		1 200 000,00	1 200 000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(113 581,59)	-
Otras aportaciones de accionistas		24 482 653,54	16 800 000,00
Resultado del ejercicio		(107 261,26)	(113 581,59)
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	487 780,61	16 532,34
Activos financieros disponibles para la venta		487 780,61	16 532,34
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		26 475 026,23	17 931 472,33

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		56 338 623,54	42 272 486,48
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	56 338 623,54	42 272 486,48
De empresas objeto de capital riesgo		56 338 623,54	42 272 486,48
De otras empresas		-	-
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con accionistas		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		475 404,73	163 078,03
Patrimonio total comprometido		-	-
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	475 404,73	163 078,03
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		56 814 028,29	42 435 564,51

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

	Nota	2023	2022 (*)
Ingresos financieros	13.a	91 620,50	13 558,05
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		91 620,50	13 558,05
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	13.b	-	(472,25)
Intereses y cargas asimiladas		-	(472,25)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		(3 970,16)	(17 832,16)
Resultados por enajenaciones (netos)	13.c	5 858,77	52 101,52
Instrumentos de patrimonio		5 858,77	52 101,52
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	13.d	(9 828,93)	(69 933,68)
Otros resultados de explotación		(134 287,32)	(60 257,65)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	14	(134 287,32)	(60 257,65)
Comisión de gestión		(97 720,61)	(36 820,49)
Otras comisiones y gastos		(36 566,71)	(23 437,16)
MARGEN BRUTO		(46 636,98)	(65 004,01)
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(60 624,28)	(48 447,50)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(107 261,26)	(113 451,51)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	(130,08)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(107 261,26)	(113 581,59)
Impuesto sobre beneficios	16	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(107 261,26)	(113 581,59)

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2023	2022 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(107 261,26)	(113 581,59)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	471 248,27	16 532,34
Por valoración de instrumentos financieros	576 858,91	16 532,34
Activos financieros disponibles para la venta	576 858,91	16 532,34
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(105 610,64)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	363 987,01	(97 049,25)

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

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

	Fondos reembolsables							
	Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reservas	Otras aportaciones de accionistas	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	1 200 000,00	-	(113 581,59)	-	16 800 000,00	17 886 418,41	16 532,34	17 902 950,75
Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	1 200 000,00	-	(113 581,59)	-	16 800 000,00	17 886 418,41	16 532,34	17 902 950,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(107 261,26)	-	-	(107 261,26)	471 248,27	363 987,01
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(113 581,59)	113 581,59	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	7 682 653,54	7 682 653,54	-	7 682 653,54
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	1 200 000,00	(113 581,59)	(107 261,26)	-	24 482 653,54	25 461 810,69	487 780,61	25 949 591,30

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

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

	Fondos reembolsables							
	Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reservas	Otras aportaciones de accionistas	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	1 200 000,00	-	-	-	-	1 200 000,00	-	1 200 000,00
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022 (*)	1 200 000,00	-	-	-	-	1 200 000,00	-	1 200 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(113 581,59)	-	-	(113 581,59)	16 532,34	(97 049,25)
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	16 800 000,00	16 800 000,00		16 800 000,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	1 200 000,00	-	(113 581,59)	-	16 800 000,00	17 886 418,41	16 532,34	17 902 950,75

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

	2023	2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	280 562,98	(67 390,87)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(107 261,26)	(113 581,59)
Ajustes del resultado	(87 650,34)	4 746,36
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(5 858,77)	(52 101,52)
Ingresos financieros	(91 620,50)	(13 558,05)
Gastos financieros	-	472,25
Diferencias de cambio	9 828,93	69 933,68
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	383 854,08	28 358,56
Deudores y otras cuentas a cobrar	(7 127,41)	(163,02)
Otros activos corrientes	(321,22)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	31 302,71	28 521,58
Otros pasivos corrientes	360 000,00	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	91 620,50	13 085,80
Pagos de intereses	-	(472,25)
Cobros de dividendos	53 249,99	13 558,05
Cobros de intereses	38 370,51	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7 436 266,03)	(17 424 872,11)
Pagos por inversiones	(7 832 393,13)	(17 514 973,63)
Inversiones financieras	(7 832 393,13)	(17 514 973,63)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	396 127,10	90 101,52
Inversiones financieras	396 127,10	90 101,52
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	7 682 653,54	16 800 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	7 682 653,54	16 800 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	7 682 653,54	16 800 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(9 828,93)	(69 933,68)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	517 121,56	(762 196,66)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	437 803,34	1 200 000,00
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	954 924,90	437 803,34

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

a. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

La Sociedad Kai Capital Investment, S.C.R., S.A.U., (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 15 de noviembre de 2021 bajo la denominación actual. Es una sociedad constituida en España de conformidad con ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro. Asimismo, se rige de acuerdo con el contenido en el folleto de inversión publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 42905, folio 30, hoja M-758487 y con NIF A67764639. Asimismo, el 11 de febrero de 2022 se produjo la inscripción de la Sociedad, con el número 406, en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV).

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades cuya Sociedad dominante directa y última es Joaldi 69, S.L.U., domiciliada en Paseo de Alcobendas 14, la cual posee el 100,00% de las acciones de la Sociedad. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad dominante del Grupo queda eximida de la obligación formular cuentas anuales consolidadas.

Su domicilio social se encuentra en Avenida de la Vega 15, Madrid.

El objeto social principal consiste en:

- 1) La toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE; siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación.

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

- 2) La inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por ciento por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles representen el 85 por ciento del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del impuesto sobre la renta de las personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio. La Inversión en otras entidades de capital-riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

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

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

Adicionalmente, la Sociedad está sometida a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
 - e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.
- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Desde la constitución de la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha suscrito compromisos de inversión en 47 entidades de capital riesgo por un importe de 56.338.623,56 euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023 se han realizado otras aportaciones de accionistas por importe de 7.682.653,54 euros.

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

c) Fecha de formulación

El Administrador Único de la Sociedad, en fecha 27 de mayo de 2024, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Juicios y estimaciones

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

e) Cambios en criterios contables

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

f) Comparación de la información y cambios de estimación

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

g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

3. Propuesta de aplicación de resultados

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

	<u>2023</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>(107 261,26)</u>
Aplicación	
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(107 261,26)</u>
	<u>(107 261,26)</u>

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

b) Registro y valoración de activos financieros

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

- Inversiones en capital inicio.

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

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

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

iii) Capital Inicio

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

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

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

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

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

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el Patrimonio neto como menores Reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minora o aumenta los pasivos o activos por impuesto corriente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no ha adquirido instrumentos de patrimonio propios.

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad estima que el riesgo de crédito es relativamente bajo ya que, la Sociedad no se encuentra apalancada.

c) Riesgo tipo de interés

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

d) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene 15 Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

f) Riesgo operacional

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

6. Inversiones financieras a largo plazo

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	11 666 419,57	8 388 382,26
De entidades objeto de capital riesgo – Nacionales	<u>13 846 070,15</u>	<u>9 105 123,71</u>
	<u>25 512 489,68</u>	<u>17 493 505,97</u>

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

En el epígrafe de Entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Tipología	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Entidad Participada 1	Fondo	0,16%	1 672 800,00	-	-	1 672 800,00
Entidad Participada 2	Fondo	0,36%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 3	Fondo	0,14%	277 010,42	-	-	277 010,42
Entidad Participada 4	Fondo	3,14%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 5	Fondo	0,43%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 6	Fondo	0,24%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 7	Fondo	9,44%	769 314,72	-	-	769 314,72
Entidad Participada 8	Fondo	0,26%	769 230,77	-	-	769 230,77
Entidad Participada 9	Fondo	0,01%	1 100 000,00	-	-	1 100 000,00
Entidad Participada 10	Fondo	0,04%	908 608,62	-	-	908 608,62
Entidad Participada 11	Fondo	0,02%	217 100,00	-	-	217 100,00
Entidad Participada 12	Fondo	0,03%	500 825,00	-	-	500 825,00
Entidad Participada 13	Fondo	n.d.	919 316,01	-	-	919 316,01
Entidad Participada 14	Fondo	n.d.	300 000,00	-	-	300 000,00
Entidad Participada 15	Fondo	0,04%	1 971 097,86	-	-	1 971 097,86
Entidad Participada 16	Fondo	n.d.	1 017 343,20	-	-	1 017 343,20
Entidad Participada 17	Fondo	n.d.	250 000,00	-	-	250 000,00
Entidad Participada 18	Fondo	n.d.	200 730,43	-	-	200 730,43
Entidad Participada 19	Fondo	n.d.	717 511,55	-	-	717 511,55
Entidad Participada 20	Fondo	0,13%	636 342,32	-	-	636 342,32
Entidad Participada 21	Fondo	n.d.	385 433,02	-	-	385 433,02
Entidad Participada 22	Fondo	n.d.	1 000 801,92	-	-	1 000 801,92
Entidad Participada 23	Fondo	0,25%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 24	Fondo	n.d.	4 950 486,48	-	-	4 950 486,48
Entidad Participada 25	Fondo	0,01%	1 033 406,87	-	79 121,92	1 112 528,79
Entidad Participada 26	Fondo	2,08%	1 035 797,20	-	-	1 035 797,20
Entidad Participada 27	Fondo	n.d.	3 727 554,99	-	77 671,29	3 805 226,28
Entidad Participada 28	Fondo	n.d.	750 000,00	-	-	750 000,00
Entidad Participada 29	Fondo	n.d.	2 035 684,39	-	-	2 035 684,39
Entidad Participada 30	Fondo	n.d.	1 976 900,00	-	-	1 976 900,00
Entidad Participada 31	Fondo	n.d.	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 32	Fondo	n.d.	913 938,48	-	-	913 938,48
Entidad Participada 33	Fondo	0,04%	2 500 000,00	-	-	2 500 000,00
Entidad Participada 34	Fondo	0,01%	500 000,00	-	-	500 000,00
Entidad Participada 35	Fondo	n.d.	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 36	Fondo	n.d.	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 37	Fondo	0,01%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 38	Fondo	0,07%	1 448 221,84	-	-	1 448 221,84
Entidad Participada 39	Fondo	n.d.	995 475,11	-	-	995 475,11
Entidad Participada 40	Fondo	n.d.	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 41	Fondo	n.d.	227 960,16	-	-	227 960,16
Entidad Participada 42	Fondo	n.d.	995 475,11	-	-	995 475,11
Entidad Participada 43	Fondo	0,02%	1 538 461,54	-	-	1 538 461,54
Entidad Participada 44	Fondo	0,07%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 45	Fondo	2,20%	491 038,52	-	-	491 038,52
Entidad Participada 46	Fondo	n.d.	1 447 963,80	-	-	1 447 963,80
Entidad Participada 47	Fondo	5,00%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
			56 181 830,33	-	156 793,21	56 338 623,54

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

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

Entidad Participada	Tipología	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Entidad Participada 1	Fondo	0,16%	1 672 800,00	-	-	1 672 800,00
Entidad Participada 2	Fondo	0,39%	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Entidad Participada 3	Fondo	0,53%	280 118,09	-	-	280 118,09
Entidad Participada 4	Fondo	0,31%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 5	Fondo	9,65%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 6	Fondo	-	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 7	Fondo	0,01%	796 924,81	-	-	796 924,81
Entidad Participada 8	Fondo	0,05%	796 924,81	-	-	796 924,81
Entidad Participada 9	Fondo	0,02%	1 100 000,00	-	-	1 100 000,00
Entidad Participada 10	Fondo	0,02%	937 558,60	-	-	937 558,60
Entidad Participada 11	Fondo	0,43%	217 100,00	-	-	217 100,00
Entidad Participada 12	Fondo	0,51%	500 825,00	-	-	500 825,00
Entidad Participada 13	Fondo	4,38%	943 426,94	-	-	943 426,94
Entidad Participada 14	Fondo	1,00%	300 000,00	-	-	300 000,00
Entidad Participada 15	Fondo	5,08%	1 971 097,86	-	-	1 971 097,86
Entidad Participada 16	Fondo	5,09%	1 017 343,20	-	-	1 017 343,20
Entidad Participada 17	Fondo	0,20%	250 000,00	-	-	250 000,00
Entidad Participada 18	Fondo	0,18%	200 730,43	-	-	200 730,43
Entidad Participada 19	Fondo	1,91%	717 511,55	-	-	717 511,55
Entidad Participada 20	Fondo	0,89%	637 857,11	-	-	637 857,11
Entidad Participada 21	Fondo	0,25%	385 433,02	-	-	385 433,02
Entidad Participada 22	Fondo	0,27%	1 000 801,92	-	-	1 000 801,92
Entidad Participada 23	Fondo	-	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 24	Fondo	2,68%	4 950 486,48	-	-	4 950 486,48
Entidad Participada 25	Fondo	0,63%	1 033 406,87	-	52 101,52	1 085 508,39
Entidad Participada 26	Fondo	n.d!	1 035 797,20	-	-	1 035 797,20
Entidad Participada 27	Fondo	n.d.	3 727 554,99	-	-	3 727 554,99
Entidad Participada 28	Fondo	1,06%	750 000,00	-	-	750 000,00
Entidad Participada 29	Fondo	5,02%	2 081 550,69	-	-	2 081 550,69
Entidad Participada 30	Fondo	4,94%	1 976 900,00	-	-	1 976 900,00
Entidad Participada 31	Fondo	0,05%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 32	Fondo	0,01%	938 235,39	-	-	938 235,39
Entidad Participada 33	Fondo	0,00%	2 500 000,00	-	-	2 500 000,00
Entidad Participada 34	Fondo	-	500 000,00	-	-	500 000,00
			42 220 384,96	-	52 101,52	42 272 486,48

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Entidad Participada 1	1 006 623,77	375 000,00	-	108 384,72	1 490 008,49
Entidad Participada 2	154 400,00	100 000,00	-	(46 093,98)	208 306,02
Entidad Participada 3 (**)	188 601,83	6 782,04	-	(941,00)	194 442,87
Entidad Participada 4 (**)	(16 568,00)	-	-	(30 181,00)	(46 749,00)
Entidad Participada 5 (**)	(17 586,00)	402 628,46	-	30 609,54	415 652,00
Entidad Participada 6 (**)	-	276 750,00	-	(26 241,00)	250 509,00
Entidad Participada 7 (**)	(1 061,32)	7 481,24	-	20 193,65	26 613,57
Entidad Participada 8 (**)	(736,92)	-	-	(1 506,52)	(2 243,44)
Entidad Participada 9 (**)	32 838,00	361 676,00	-	(2 963,00)	391 551,00
Entidad Participada 10 (**)	3 325,52	136 477,34	-	(3 773,00)	136 029,86
Entidad Participada 11	151 545,84	-	-	(6 645,84)	144 900,00
Entidad Participada 12	188 632,64	-	-	9 642,36	198 275,00
Entidad Participada 13 (**)	133 381,30	369 176,78	-	31 766,92	534 325,00
Entidad Participada 14	60 000,00	90 000,00	-	(9 525,00)	140 475,00
Entidad Participada 15	1 836 718,07	-	(101 250,09)	(58 606,94)	1 676 861,04
Entidad Participada 16	226 470,38	220 000,00	-	(56 682,99)	389 787,39
Entidad Participada 17	89 000,00	37 500,00	-	2 419,42	128 919,42
Entidad Participada 18	194 250,11	20 000,00	-	(30 525,02)	183 725,09
Entidad Participada 19	652 705,21	-	-	(28 706,12)	623 999,09
Entidad Participada 20	553 660,88	64 114,31	-	(46 475,53)	571 299,66
Entidad Participada 21	413 831,16	-	-	4 033,12	417 864,28
Entidad Participada 22	984 467,53	-	(50 000,00)	966,13	935 433,66
Entidad Participada 23 (**)	-	-	-	(20 458,00)	(20 458,00)
Entidad Participada 24 (**)	4 689 122,00	-	-	710 022,00	5 399 144,00
Entidad Participada 25	525 377,00	50 000,00	(27 020,40)	42 335,40	590 692,00
Entidad Participada 26	394 902,52	270 000,00	-	(15 208,67)	649 693,85
Entidad Participada 27 (**)	2 427 962,00	347 671,98	(42 670,30)	(125 494,68)	2 607 469,00
Entidad Participada 28 (**)	98 105,00	105 180,00	-	(32 880,00)	170 405,00
Entidad Participada 29 (**)	704 737,48	133 366,90	-	49 968,02	888 072,40
Entidad Participada 30	251 500,00	600 000,00	-	18 300,00	869 800,00
Entidad Participada 31 (**)	14 414,00	117 113,83	-	(3 759,04)	127 768,79
Entidad Participada 32 (**)	42 847,37	234 771,37	-	2 012,93	279 631,67
Entidad Participada 33	1 353 988,60	757 329,87	(169 327,54)	(16 787,37)	1 925 203,56
Entidad Participada 34	156 050,00	7 500,00	-	-	163 550,00
Entidad Participada 35	-	300 000,00	-	23 400,00	323 400,00
Entidad Participada 36	-	937 500,00	-	130 685,79	1 068 185,79
Entidad Participada 37 (**)	-	-	-	(27 438,00)	(27 438,00)
Entidad Participada 38 (**)	-	6 015,34	-	(3 990,91)	2 024,43
Entidad Participada 39 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 40 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 41	-	81 877,18	-	(9 900,89)	71 976,29
Entidad Participada 42 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 43 (**)	-	-	-	(15 022,62)	(15 022,62)
Entidad Participada 44 (**)	-	335 115,50	-	19 576,50	354 692,00
Entidad Participada 45	-	491 038,52	-	-	491 038,52
Entidad Participada 46 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 47	-	590 326,47	-	(7 650,47)	582 676,00
	17 493 505,97	7 832 393,13	(390 268,33)	576 858,91	25 512 489,68

(*) Datos presentados, única y exclusivamente, a efectos comparativos

(**) De entidades objeto de capital riesgo - Extranjeras

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022 (*)
Entidad Participada 1	-	922 800,00	-	83 823,77	1 006 623,77
Entidad Participada 2	-	201 701,00	-	(47 301,00)	154 400,00
Entidad Participada 3 (**)	-	184 333,30	-	4 268,53	188 601,83
Entidad Participada 4 (**)	-	-	-	(16 568,00)	(16 568,00)
Entidad Participada 5 (**)	-	-	-	(17 586,00)	(17 586,00)
Entidad Participada 6 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 7 (**)	-	-	-	(1 061,32)	(1 061,32)
Entidad Participada 8 (**)	-	-	-	(736,92)	(736,92)
Entidad Participada 9 (**)	-	38 500,00	-	(5 662,00)	32 838,00
Entidad Participada 10 (**)	-	-	-	3 325,52	3 325,52
Entidad Participada 11	-	122 100,00	-	29 445,84	151 545,84
Entidad Participada 12	-	193 325,00	-	(4 692,36)	188 632,64
Entidad Participada 13 (**)	-	149 027,92	-	(15 646,62)	133 381,30
Entidad Participada 14	-	60 000,00	-	-	60 000,00
Entidad Participada 15	-	1 596 098,86	-	240 619,21	1 836 718,07
Entidad Participada 16	-	217 343,20	-	9 127,18	226 470,38
Entidad Participada 17	-	87 500,00	-	1 500,00	89 000,00
Entidad Participada 18	-	140 730,43	-	53 519,68	194 250,11
Entidad Participada 19	-	717 511,55	-	(64 806,34)	652 705,21
Entidad Participada 20	-	572 228,01	-	(18 567,13)	553 660,88
Entidad Participada 21	-	385 433,02	-	28 398,14	413 831,16
Entidad Participada 22	-	1 000 801,92	(38 000,00)	21 665,61	984 467,53
Entidad Participada 23 (**)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 24 (**)	-	4 660 486,48	-	28 635,52	4 689 122,00
Entidad Participada 25	-	533 406,71	-	(8 029,71)	525 377,00
Entidad Participada 26	-	385 797,20	-	9 105,32	394 902,52
Entidad Participada 27 (**)	-	2 677 554,99	-	(249 592,99)	2 427 962,00
Entidad Participada 28 (**)	-	120 000,00	-	(21 895,00)	98 105,00
Entidad Participada 29 (**)	-	681 059,54	-	23 677,94	704 737,48
Entidad Participada 30	-	276 900,00	-	(25 400,00)	251 500,00
Entidad Participada 31 (**)	-	23 900,00	-	(9 486,00)	14 414,00
Entidad Participada 32 (**)	-	56 395,90	-	(13 548,53)	42 847,37
Entidad Participada 33	-	1 353 988,60	-	-	1 353 988,60
Entidad Participada 34	-	156 050,00	-	-	156 050,00
	-	17 514 973,63	(38 000,00)	16 532,34	17 493 505,97

(*) Datos presentados, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por importes positivos de 5.858,77 euros y de 52.101,52 euros, respectivamente (Nota 13.c).

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

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Entidad Participada 1	EUR	83 823,77	108 384,72	192 208,49
Entidad Participada 2	EUR	(47 301,00)	(46 093,98)	(93 394,98)
Entidad Participada 3	USD	4 268,53	(941,00)	3 327,53
Entidad Participada 4	EUR	(16 568,00)	(30 181,00)	(46 749,00)
Entidad Participada 5	EUR	(17 586,00)	30 609,54	13 023,54
Entidad Participada 6	EUR	-	(26 241,00)	(26 241,00)
Entidad Participada 7	USD	(1 061,32)	20 193,65	19 132,33
Entidad Participada 8	USD	(736,92)	(1 506,52)	(2 243,44)
Entidad Participada 9	EUR	(5 662,00)	(2 963,00)	(8 625,00)
Entidad Participada 10	USD	3 325,52	(3 773,00)	(447,48)
Entidad Participada 11	EUR	29 445,84	(6 645,84)	22 800,00
Entidad Participada 12	EUR	(4 692,36)	9 642,36	4 950,00
Entidad Participada 13	USD	(15 646,62)	31 766,92	16 120,30
Entidad Participada 14	EUR	-	(9 525,00)	(9 525,00)
Entidad Participada 15	EUR	240 619,21	(58 606,94)	182 012,27
Entidad Participada 16	EUR	9 127,18	(56 682,99)	(47 555,81)
Entidad Participada 17	EUR	1 500,00	2 419,42	3 919,42
Entidad Participada 18	EUR	53 519,68	(30 525,02)	22 994,66
Entidad Participada 19	USD	(64 806,34)	(28 706,12)	(93 512,46)
Entidad Participada 20	USD	(18 567,13)	(46 475,53)	(65 042,66)
Entidad Participada 21	EUR	28 398,14	4 033,12	32 431,26
Entidad Participada 22	EUR	21 665,61	966,13	22 631,74
Entidad Participada 23	EUR	-	(20 458,00)	(20 458,00)
Entidad Participada 24	EUR	28 635,52	710 022,00	738 657,52
Entidad Participada 25	EUR	(8 029,71)	42 335,40	34 305,69
Entidad Participada 26	EUR	9 105,32	(15 208,67)	(6 103,35)
Entidad Participada 27	EUR	(249 592,99)	(125 494,68)	(375 087,67)
Entidad Participada 28	EUR	(21 895,00)	(32 880,00)	(54 775,00)

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Entidad Participada 29	USD	23 677,94	49 968,02	73 645,96
Entidad Participada 30	EUR	(25 400,00)	18 300,00	(7 100,00)
Entidad Participada 31	EUR	(9 486,00)	(3 759,04)	(13 245,04)
Entidad Participada 32	USD	(13 548,53)	2 012,93	(11 535,60)
Entidad Participada 33	EUR	-	(16 787,37)	(16 787,37)
Entidad Participada 34	EUR	-	-	-
Entidad Participada 35	EUR	-	23 400,00	23 400,00
Entidad Participada 36	EUR	-	130 685,79	130 685,79
Entidad Participada 37	EUR	-	(27 438,00)	(27 438,00)
Entidad Participada 38	USD	-	(3 990,91)	(3 990,91)
Entidad Participada 39	USD	-	-	-
Entidad Participada 40	EUR	-	-	-
Entidad Participada 41	USD	-	(9 900,89)	(9 900,89)
Entidad Participada 42	USD	-	-	-
Entidad Participada 43	USD	-	(15 022,62)	(15 022,62)
Entidad Participada 44	EUR	-	19 576,50	19 576,50
Entidad Participada 45	EUR	-	-	-
Entidad Participada 46	USD	-	-	-
Entidad Participada 47	EUR	-	(7 650,47)	(7 650,47)
		16 532,34	576 858,91	593 391,25

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

Los ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2023 incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 105.610,64 euros.

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)
Entidad Participada 1	EUR	-	83 823,77	83 823,77
Entidad Participada 2	EUR	-	(47 301,00)	(47 301,00)
Entidad Participada 3	USD	-	4 268,53	4 268,53
Entidad Participada 4	EUR	-	(16 568,00)	(16 568,00)
Entidad Participada 5	EUR	-	(17 586,00)	(17 586,00)
Entidad Participada 6	EUR	-	-	-
Entidad Participada 7	USD	-	(1 061,32)	(1 061,32)
Entidad Participada 8	USD	-	(736,92)	(736,92)
Entidad Participada 9	EUR	-	(5 662,00)	(5 662,00)
Entidad Participada 10	USD	-	3 325,52	3 325,52
Entidad Participada 11	EUR	-	29 445,84	29 445,84
Entidad Participada 12	EUR	-	(4 692,36)	(4 692,36)
Entidad Participada 13	USD	-	(15 646,62)	(15 646,62)
Entidad Participada 14	EUR	-	-	-
Entidad Participada 15	EUR	-	240 619,21	240 619,21
Entidad Participada 16	EUR	-	9 127,18	9 127,18
Entidad Participada 17	EUR	-	1 500,00	1 500,00
Entidad Participada 18	EUR	-	53 519,68	53 519,68
Entidad Participada 19	USD	-	(64 806,34)	(64 806,34)
Entidad Participada 20	USD	-	(18 567,13)	(18 567,13)

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)
Entidad Participada 21	EUR	-	28 398,14	28 398,14
Entidad Participada 22	EUR	-	21 665,61	21 665,61
Entidad Participada 23	EUR	-	-	-
Entidad Participada 24	EUR	-	28 635,52	28 635,52
Entidad Participada 25	EUR	-	(8 029,71)	(8 029,71)
Entidad Participada 26	EUR	-	9 105,32	9 105,32
Entidad Participada 27	EUR	-	(249 592,99)	(249 592,99)
Entidad Participada 28	EUR	-	(21 895,00)	(21 895,00)
Entidad Participada 29	USD	-	23 677,94	23 677,94
Entidad Participada 30	EUR	-	(25 400,00)	(25 400,00)
Entidad Participada 31	EUR	-	(9 486,00)	(9 486,00)
Entidad Participada 32	USD	-	(13 548,53)	(13 548,53)
Entidad Participada 33	EUR	-	-	-
Entidad Participada 34	EUR	-	-	-
		-	16 532,34	16 532,34

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

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

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022 (*)
Entidad Participada 1	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Participada 2	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Participada 3	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Participada 4	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Participada 5	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Participada 6	PriceWaterhouseCoopers	N.D.
Entidad Participada 7	PriceWaterhouseCoopers	KPMG
Entidad Participada 8	KPMG	KPMG
Entidad Participada 9	KPMG LLP	Deloitte
Entidad Participada 10	KPMG LLP	Ernst & Young LLP
Entidad Participada 11	Deloitte	RSM Spain Auditores, SLP
Entidad Participada 12	Ernst & Young LLP	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Participada 13	N.D.	BDO
Entidad Participada 14	N.D.	Crowe Auditores España, SLP
Entidad Participada 15	BDO	Deloitte
Entidad Participada 16	N.D.	N.D.
Entidad Participada 17	N.D.	N.D.
Entidad Participada 18	N.D.	KPMG
Entidad Participada 19	N.D.	KPMG
Entidad Participada 20	KPMG	KPMG
Entidad Participada 21	N.D.	Ernst & Young LLP
Entidad Participada 22	N.D.	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Participada 23	Ernst & Young LLP	Deloitte
Entidad Participada 24	N.D.	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Participada 25	Deloitte LLP	N.D.
Entidad Participada 26	PriceWaterhouseCoopers	N.D.
Entidad Participada 27	N.D.	N.D.
Entidad Participada 28	N.D.	N.D.
Entidad Participada 29	N.D.	N.D.
Entidad Participada 30	N.D.	Deloitte
Entidad Participada 31	N.D.	Deloitte

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Audidores 2023	Audidores 2022 (*)
Entidad Participada 32	N.D.	Ernst & Young LLP
Entidad Participada 33	Deloitte LLP	N.D.
Entidad Participada 34	Ernst & Young LLP	N.D.
Entidad Participada 35	N.D.	N.A.
Entidad Participada 36	N.D.	N.A.
Entidad Participada 37	KPMG	N.A.
Entidad Participada 38	Ernst & Young LLP	N.A.
Entidad Participada 39	N.D.	N.A.
Entidad Participada 40	N.D.	N.A.
Entidad Participada 41	N.D.	N.A.
Entidad Participada 42	N.D.	N.A.
Entidad Participada 43	Ernst & Young LLP	N.A.
Entidad Participada 44	N.D.	N.A.
Entidad Participada 45	AUDITEX SOLUCIÓN ESPAÑA, S.L.	N.A.
Entidad Participada 46	N.D.	N.A.
Entidad Participada 47	PriceWaterhouseCoopers	N.A.

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

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

	2023	2022 (*)
Tesorería		
En euros	800 837,19	302 179,45
En dólares americanos	154 087,71	135 623,89
	954 924,90	437 803,34

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

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

Los intereses devengados por las cuentas corrientes durante los ejercicios 2023 y 2022 ascienden a 38.370,51 euros y a 858,05 euros, respectivamente (Nota 13.a).

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

8. Deudores

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas Deudoras (Nota 16)	<u>7 290,43</u>	<u>163,02</u>
	<u>7 290,43</u>	<u>163,02</u>

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

9. Acreedores y cuentas a pagar

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	59 791,85	28 520,82
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	<u>32,44</u>	<u>0,76</u>
	<u>59 824,29</u>	<u>28 521,58</u>

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

10. Deudas a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe Otras deudas a corto plazo corresponden al importe pendiente de pago por desembolsos en Entidades Participadas.

11. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2023, el Administrador Único de la Sociedad ha optado por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España, con periodo de tenencia inferior a un año o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 asciende a 105.610,64 euros.

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

12. Fondos reembolsables

a) Capital

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital está constituido por 1.200.000 acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, números 1 a la 1.200.000, ambos inclusive, y que han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

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

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, un accionista posee acciones que representaban el 100%, en ambos ejercicios, de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Accionistas		
Joaldi 69, S.L.U.	<u>100%</u>	<u>100,00%</u>
	100%	100,00%

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

b) Reservas

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal no ha alcanzado el mínimo legalmente establecido.

c) Otras aportaciones de accionistas

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

Durante el ejercicio 2023 el accionista único ha aportado la cantidad de 7.682.653,54 euros para que la Sociedad pueda hacer frente a sus necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la misma.

Al 31 de diciembre de 2023 el importe procedente de aportaciones realizadas por el accionista único asciende a un total de 24.482.653,54 euros.

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

13. Resultados financieros

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

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de ingresos financieros de los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	53 249,99	12 700,00
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	<u>38 370,51</u>	<u>858,05</u>
	<u>91 620,50</u>	<u>13 558,05</u>

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Entidad Participada 11	15 750,00	12 700,00
Entidad Participada 15	<u>37 499,99</u>	<u>-</u>
	<u>53 249,99</u>	<u>12 700,00</u>

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros de los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Otros intereses	-	472,25
	<u>-</u>	<u>472,25</u>

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

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe de los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Beneficios	37 244,23	52 101,52
Pérdidas	(31 385,46)	-
	<u>5 858,77</u>	<u>52 101,52</u>

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los gastos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 9.828,93 euros y a 69.933,68 euros, respectivamente.

14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe de los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	97 720,61	36 820,49
Otras comisiones	<u>36 566,71</u>	<u>23 437,16</u>
	<u>134 287,32</u>	<u>60 257,65</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023, el capítulo Otras comisiones comprende, la comisión de administración por importe de 22.707,83 euros y la comisión de depositaria por importe de 13.858,88 euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el capítulo Otras comisiones comprendía, la comisión de administración por importe de 13.594,67 euros, y la comisión de depositaria por importe de 9.842,49 euros.

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

15. Otros gastos de explotación

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Servicios profesionales	42 289,32	42 931,81
Servicios registrales y notariales	1 596,40	1 176,01
Tasas C.N.M.V.	1 040,60	3 642,11
Servicios bancarios y similares	130,26	587,25
Primas de seguro	983,40	-
Otros servicios	14 584,30	110,32
	<u>60 624,28</u>	<u>48 447,50</u>

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

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	<u>7 290,43</u>	<u>163,02</u>
	<u>7 290,43</u>	<u>163,02</u>

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Por retenciones practicadas	<u>32,44</u>	<u>0,76</u>
	<u>32,44</u>	<u>0,76</u>

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	(107 261,26)	(113 581,59)
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Resultados directamente registrados en Patrimonio Neto	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	31 385,46	-
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	-	(49 496,44)
Resultado contable ajustado	<u>(75 875,80)</u>	<u>(163 078,03)</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>(75 875,80)</u>	<u>(163 078,03)</u>
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	<u>(75 875,80)</u>	<u>(163 078,03)</u>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	(163,02)
Cuota a pagar (devolver)	<u>-</u>	<u>(163,02)</u>

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

Ejercicio 2022	399 528,93
Ejercicio 2023	75 875,80
	510 786,75

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

	BINs CCAA 2022	Ajustes	BINs Modelo 200	Compensación Previsión IS	Total Bases Imponibles Negativas
Ejercicio 2022	163 078,03	236 450,90	399 528,93	-	399 528,93
Ejercicio 2023	-	-	(*)	-	75 875,80
	163 078,03	236 450,90	399 528,93	-	475 404,73

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

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

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

17. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

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

	2023	2022 (*)
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	16	29
Ratio de operaciones pagadas	17	29
Ratio de operaciones pendientes de pago	12	0
(Euros)		
Total pagos realizados	165.288,75	77 000,00
Total pagos pendientes	11.905,75	0,00
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	145.868,65	77 000,00
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	88%	100%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	37	25
Porcentaje sobre el total de facturas	79%	100%

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

18. Remuneraciones y saldos con el el Administrador Único

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

El detalle al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

	2023		
	Hombres	Mujeres	Total
Administrador Único	1	-	1
	1	-	1

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

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

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, S.C.R., S.A.U.

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

(Expresada en Euros)

19. Información sobre medioambiente

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

21. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 de la Sociedad han ascendido a un importe de 7,5 miles de euros y de 5,5 miles de euros, respectivamente, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2023 y 2022. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2023 y 2022.

21. Hechos posteriores al cierre

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

KAI CAPITAL INVESTMENT, SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, el Administrador Único de Kai Capital Investment, S.C.R.; S.A., presenta el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio de la Sociedad durante el ejercicio 2023

Desde la constitución de la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha suscrito compromisos de inversión en 47 entidades de capital riesgo por un importe de 56.338.623,56 euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023 se han realizado otras aportaciones de accionistas por importe de 7.682.653,54 euros.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para las entidades de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad la Sociedad cumplía con los coeficientes. Al 31 de diciembre de 2022, dada su reciente constitución, no cumple con el coeficiente de diversificación y concentración en empresas del mismo Grupo, determinado en la LECR modificado por Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas. Dicho coeficiente quedará regularizado a través de la propia actividad de la Sociedad.

KAI CAPITAL INVESTMENT, SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Asimismo, la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 cumplía con el coeficiente obligatorio de inversión marcado por la regulación vigente.

Informe sobre las actividades en I+D

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

Acciones propias

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

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

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

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que no se hayan incluido anteriormente.