

Blainville, S.C.R., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Blainville, S.C.R., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Blainville, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de las inversiones financieras a largo plazo**

El objeto social principal de la Sociedad es la toma de participación en 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 al 31 de diciembre de 2022.

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, del valor liquidativo de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. 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 de la Sociedad, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

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 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

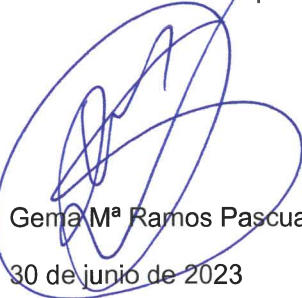
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
30 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/16396

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
e Informe de gestión a 31 de diciembre de 2022

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021 (*)
ACTIVO CORRIENTE		2 430 705,27	1 433 180,40
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	2 428 891,05	1 431 897,75
Periodificaciones		-	-
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	1 814,22	1 282,65
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		35 017 181,91	23 899 969,72
Activo por impuesto diferido		494,83	494,83
Inversiones financieras a largo plazo	6	35 016 687,08	23 899 474,89
Instrumentos de patrimonio		35 016 687,08	23 899 474,89
De entidades objeto de capital riesgo		35 016 687,08	23 899 474,89
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		37 447 887,18	25 333 150,12

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021 (*)
PASIVO CORRIENTE		286 001,06	12 378,65
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	286 001,06	12 378,65
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		-	329 228,82
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	10	-	329 228,82
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		286 001,06	341 607,47
PATRIMONIO NETO		37 161 886,12	24 991 542,65
FONDOS REEMBOLSABLES	11	29 998 241,32	18 849 460,33
Capital		1 500 000,00	1 500 000,00
Escriturado		1 500 000,00	1 500 000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		(1 493,86)	(1 493,86)
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(349 045,81)	(256 568,31)
Otras aportaciones de accionistas		28 500 000,00	17 700 000,00
Resultado del ejercicio		348 780,99	(92 477,50)
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	7 163 644,80	6 142 082,32
Activos financieros disponibles para la venta		7 163 644,80	6 142 082,32
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO)		37 447 887,18	25 333 150,12

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2022	2021 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		84 996 970,41	57 609 992,35
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	84 996 970,41	57 609 992,35
De empresas objeto de capital riesgo		84 996 970,41	57 609 992,35
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		1 231 739,25	528 070,70
Patrimonio total comprometido		-	-
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	15	1 231 739,25	528 070,70
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		86 228 709,66	58 138 063,05

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

BLAINVILLE S.C.R., S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en Euros)

	Nota	2022	2021 (*)
Ingresos financieros	12.a	8 322,36	6 723,03
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		8 322,36	5 788,34
Otros ingresos financieros		-	934,69
Gastos financieros	12.b	(73,67)	(22,38)
Intereses y cargas asimiladas		(73,67)	(22,38)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		882 203,75	204 231,68
Resultados por enajenaciones (netos)	12.c	833 147,50	193 123,91
Instrumentos de patrimonio		833 147,50	193 123,91
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	12.d	49 056,25	11 107,77
Otros resultados de explotación		(467 566,99)	(247 208,17)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	13	(467 566,99)	(247 208,17)
Comisión de gestión		(395 618,04)	(202 416,52)
Otras comisiones y gastos		(71 948,95)	(44 791,65)
MARGEN BRUTO		422 885,45	(36 275,84)
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	14	(74 104,46)	(56 201,66)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		348 780,99	(92 477,50)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		348 780,99	(92 477,50)
Impuesto sobre beneficios	15	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		348 780,99	(92 477,50)

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

BLAINVILLE S.C.R., S.A.

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

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	348 780,99	(92 477,50)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1 021 562,48	5 535 419,12
Por valoración de instrumentos financieros	692 333,66	5 736 866,86
Activos financieros disponibles para la venta	692 333,66	5 736 866,86
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	329 228,82	(201 447,74)
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	1 370 343,47	5 442 941,62

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

BLAINVILLE, S.C.R. , S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(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	1 500 000,00	(256 568,31)	(92 477,50)	(1 493,86)	17 700 000,00	18 849 460,33	6 142 082,32	24 991 542,65
Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	1 500 000,00	(256 568,31)	(92 477,50)	(1 493,86)	17 700 000,00	18 849 460,33	6 142 082,32	24 991 542,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	348 780,99	-	-	348 780,99	1 021 562,48	1 370 343,47
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(92 477,50)	92 477,50	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	10 800 000,00	10 800 000,00		10 800 000,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	1 500 000,00	(349 045,81)	348 780,99	(1 493,86)	28 500 000,00	29 998 241,32	7 163 644,80	37 161 886,12

BLAINVILLE, S.C.R. , S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

C) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (*)

					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 2020	1 500 000,00	(5 425,83)	(251 142,48)	(1 493,86)	4 700 000,00	5 941 937,83	606 663,20	6 548 601,03
Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021	1 500 000,00	(5 425,83)	(251 142,48)	(1 493,86)	4 700 000,00	5 941 937,83	606 663,20	6 548 601,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(92 477,50)	-	-	(92 477,50)	5 535 419,12	5 442 941,62
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(251 142,48)	251 142,48	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	13 000 000,00	13 000 000,00	-	13 000 000,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	1 500 000,00	(256 568,31)	(92 477,50)	(1 493,86)	17 700 000,00	18 849 460,33	6 142 082,32	24 991 542,65

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

	2022	2021 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(260 331,92)	(286 170,45)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	348 780,99	(92 477,50)
Ajustes del resultado	(890 452,44)	(210 932,22)
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	(833 147,50)	(193 123,91)
Ingresos financieros	(8 322,36)	(6 723,03)
Gastos financieros	73,67	22,38
Diferencias de cambio	(49 056,25)	(11 107,77)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	273 090,84	10 538,73
Deudores y otras cuentas a cobrar	(531,57)	3 821,37
Otros activos corrientes	-	1 565,49
Acreedores y otras cuentas a pagar	273 622,41	5 151,87
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	8 248,69	6 700,54
Pagos de intereses	(73,67)	(22,49)
Cobros de dividendos	8 332,36	6 723,03
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(9 591 731,03)	(11 700 433,60)
Pagos por inversiones	(11 274 466,04)	(12 315 324,41)
Inversiones financieras	(11 274 466,04)	(12 315 324,41)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	1 682 735,01	614 890,81
Inversiones financieras	1 682 735,01	614 890,81
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	10 800 000,00	13 000 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	10 800 000,00	13 000 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	10 800 000,00	13 000 000,00
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	49 056,26	11 107,77
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	996 993,30	1 024 503,72
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	1 431 897,75	407 394,03
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	2 428 891,05	1 431 897,75

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Blainville, S.C.R. S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 16 de septiembre de 2019. Con fecha 31 de enero de 2020 se inscribió en el registro de la C.N.M.V. como Sociedad de Capital de Riesgo (S.C.R.) al amparo 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 (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 "L.S.C.") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro. Asimismo, se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 39682, folio 130, hoja M-705097 y con CIF A88482138. Asimismo, el 31 de enero de 2020 se produjo la inscripción de la Sociedad, con el número 307, en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV).

Su domicilio social se encuentra en Cami Vell D'Orient s/n, Finca Son Fortesa, 07340, Alaro (Baleares).

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). No obstante, a lo anterior la Sociedad podrá extender su objeto principal a:

- 1) 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.
- 2) La toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países 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.
- 3) La Inversión en otras entidades de capital-riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

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

La Sociedad es una Sociedad de Capital de 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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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.

Además, la Sociedad Gestora podrá ser autorizada para realizar las siguientes actividades:

- i) Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.
- ii) Administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeo (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad Gestora podrá ser autorizada, además, para realizar las siguientes actividades complementarias:

- i) Asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.
- ii) Custodia de administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión de los FCRE y FESE.
- iii) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.

La Sociedad Gestora podrá comercializar acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como la Sociedad, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sus 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.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad ha suscrito compromisos de inversión en 11 entidades de capital riesgo por un importe de 25.352.207,61 euros. Al 31 de diciembre de 2022, los compromisos de inversión ascienden a 84.996.970,41 euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 se han realizado otras aportaciones de accionistas por 10.800.000,00 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 31 de marzo de 2023, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2022 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 los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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.

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en las carteras y operaciones que realice la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 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 2022 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2021.

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, presentada por el Consejo de Administración de la Sociedad, es la siguiente:

	<u>2022</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>348 780,99</u>
Aplicación	
Reserva legal	34 878,10
Resultados de ejercicios anteriores	<u>313 902,89</u>
	<u>348 780,99</u>

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- 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.

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

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

iii) Capital Inicio

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

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene en balance ningún pasivo financiero que sea un instrumento financiero.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no ha adquirido instrumentos de patrimonio propios.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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, por un lado la Sociedad únicamente se encuentra apalancado por las aportaciones de los accionistas.

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 (Nota 6).

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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que la Sociedad tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de fondos tradicionales 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 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021 (*)
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	23 261 769,77	13 773 235,42
De entidades objeto de capital riesgo – Nacionales	11 754 917,31	10 126 239,47
	35 016 687,08	23 899 474,89

(*) Se presenta, 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 2022 y 2021, la Sociedad tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en entidades de capital riesgo. 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 de capital riesgo han liberado a sus inversores.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	1,46%	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 2	0,37%	1 288 539,89	-	-	1 288 539,89
Fondo 3	0,40%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Fondo 4	5,00%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Fondo 5	0,02%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Fondo 6	0,03%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Fondo 7	0,14%	3 120 702,63	-	16 741,05	3 137 443,68
Fondo 8	1,25%	1 416 551,33	-	-	1 416 551,33
Fondo 9	0,02%	1 290 000,00	-	178 263,35	1 468 263,35
Fondo 10	0,42%	3 064 210,86	-	942,25	3 065 153,11
Fondo 11	0,01%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Fondo 12	0,01%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Fondo 13	0,10%	1 257 678,13	-	144 611,70	1 402 289,83
Fondo 14	0,13%	1 800 000,00	-	308 541,23	2 108 541,23
Fondo 15	0,02%	2 601 454,88	-	7 271,70	2 608 726,58
Fondo 16	0,11%	1 283 152,84	-	532 447,82	1 815 600,66
Fondo 17	0,51%	5 491 243,17	-	101 443,84	5 592 687,01
Fondo 18	0,14%	3 219 956,31	-	-	3 219 956,31
Fondo 19	0,07%	3 050 916,06	-	-	3 050 916,06
Fondo 20	0,09%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Fondo 21	0,08%	1 500 093,76	-	-	1 500 093,76
Fondo 22	0,29%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Fondo 23	n.d	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Fondo 24	0,20%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Fondo 25	18,01%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Fondo 26	0,08%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Fondo 27	0,15%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Fondo 28	n.d	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Fondo 29	0,02%	1 500 093,76	-	-	1 500 093,76
Fondo 30	0,09%	1 500 093,76	-	-	1 500 093,76
Fondo 31	0,04%	2 100 000,00	-	-	2 100 000,00
Fondo 32	0,14%	2 906 431,65	-	-	2 906 431,65
Fondo 33	0,05%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Fondo 34	0,03%	2 345 588,44	-	-	2 345 588,44
		83 706 707,47	-	1 290 262,94	84 996 970,41

(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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2021:

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	4,75%	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 2	0,36%	1 262 829,55	-	-	1 262 829,55
Fondo 3	0,84%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Fondo 4	5%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Fondo 5	0,02%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Fondo 6	0,03%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Fondo 7	0,14%	2 912 904,38	-	15 765,50	2 928 669,88
Fondo 8	0,08%	1 487 599,37	-	-	1 487 599,37
Fondo 9	0,02%	1 290 000,00	-	3 826,35	1 293 826,35
Fondo 10	0,42%	2 897 433,07	-	-	2 897 433,07
Fondo 11	0,01%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Fondo 12	0,01%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Fondo 13	0,10%	1 251 105,74	-	73 135,12	1 324 240,86
Fondo 14	0,13%	1 800 000,00	-	-	1 800 000,00
Fondo 15	0,02%	2 452 874,94	-	-	2 452 874,94
Fondo 16	0,12%	1 265 833,49	-	417 192,17	1 683 025,66
Fondo 17	0,60%	5 209 953,14	-	-	5 209 953,14
Fondo 18	0,14%	3 001 979,11	-	-	3 001 979,11
Fondo 19	0,07%	2 884 881,63	-	-	2 884 881,63
Fondo 20	0,89%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Fondo 21	n.d.	1 412 678,79	-	-	1 412 678,79
Fondo 22	n.d.	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Fondo 23	4,04%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
		57 100 073,21	-	509 919,14	57 609 992,35

(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.

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital de riesgo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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 2021	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 2022
Fondo 1	9 054 000,00	1 500 000,00	-	(97 916,50)	10 456 083,50
Fondo 2 (*)	707 426,28	393 184,36	-	59 544,06	1 160 154,70
Fondo 3 (*)	785 466,33	323 400,00	(332 860,39)	131 682,51	907 688,45
Fondo 4	924 917,00	18 354,72	(42 651,01)	99 450,29	1 000 071,00
Fondo 5 (*)	675 319,00	194 931,26	-	22 777,74	893 028,00
Fondo 6 (*)	1 150 616,18	354 750,00	-	7 036,76	1 512 402,94
Fondo 7 (*)	289 229,21	792 220,74	-	(48 506,95)	1 032 943,00
Fondo 8 (*)	(19 713,67)	260 047,37	-	(33 381,63)	206 952,07
Fondo 9 (*)	513 850,00	358 847,00	(189 686,18)	83 775,18	766 786,00
Fondo 10 (*)	683 756,84	618 159,10	-	179 578,02	1 481 493,96
Fondo 11 (*)	594 189,00	235 454,74	-	112 661,26	942 305,00
Fondo 12 (*)	555 421,12	1 068 728,40	-	65 182,95	1 689 332,47
Fondo 13 (*)	1 613 798,34	(15 198,13)	(97 615,87)	252 792,15	1 753 776,49
Fondo 14 (*)	1 179 823,00	553 157,59	-	(371 247,59)	1 361 733,00
Fondo 15 (*)	448 317,15	517 976,48	-	27 083,46	993 377,09
Fondo 16 (*)	1 381 606,92	161 041,42	(186 352,94)	37 405,14	1 393 700,54
Fondo 17 (*)	692 122,55	357 394,07	-	(121 385,17)	928 131,45
Fondo 18 (*)	356 410,03	1 293 420,14	-	18 740,05	1 668 570,22
Fondo 19 (*)	1 726 756,14	1 256 863,64	(421,12)	562 797,03	3 545 995,69
Fondo 20 (*)	438 841,00	159 257,24	-	(36 434,24)	561 664,00
Fondo 21 (*)	-	-	-	(5 604,73)	(5 604,73)
Fondo 22 (*)	-	-	-	(15 463,00)	(15 463,00)
Fondo 23	147 322,47	80 000,00	-	(5 759,66)	221 562,81
Fondo 24	-	101 989,00	-	(24 789,00)	77 200,00
Fondo 25 (*)	-	-	-	(32 827,00)	(32 827,00)
Fondo 26 (*)	-	476 000,00	-	(71 535,94)	404 464,06
Fondo 27 (*)	-	-	-	(41 811,63)	(41 811,63)
Fondo 28 (*)	-	-	-	-	-
Fondo 29 (*)	-	-	-	(1 997,00)	(1 997,00)
Fondo 30 (*)	-	-	-	(1 387,59)	(1 387,59)
Fondo 31 (*)	-	73 500,00	-	(10 809,00)	62 691,00
Fondo 32 (*)	-	-	-	10 308,46	10 308,46
Fondo 33 (*)	-	-	-	(23 753,00)	(23 753,00)
Fondo 34 (*)	-	140 986,90	-	(33 871,77)	107 115,13
	23 899 474,89	11 274 466,04	(849 587,51)	692 333,66	35 016 687,08

(*) Fondos clasificados como De otras Entidades - Extranjeras.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2021:

Entidad Participada	Valor razonable al 2020	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 2021
Fondo 1	2 074 500,00	4 516 577,25	-	2 462 922,75	9 054 000,00
Fondo 2 (*)	197 134,50	423 381,39	-	86 910,39	707 426,28
Fondo 3 (*)	515 070,00	240 000,00	(23 519,28)	53 915,61	785 466,33
Fondo 4	811 006,00	60 553,13	(28 223,86)	81 581,73	924 917,00
Fondo 5 (*)	341 005,00	162 471,40	(1 588,92)	173 431,52	675 319,00
Fondo 6 (*)	433 100,57	341 850,00	-	375 665,61	1 150 616,18
Fondo 7 (*)	-	201 071,43	-	88 157,78	289 229,21
Fondo 8 (*)	-	-	-	(19 713,67)	(19 713,67)
Fondo 9 (*)	244 579,00	151 315,00	(24 823,32)	142 779,32	513 850,00
Fondo 10 (*)	-	651 286,15	-	32 470,69	683 756,84
Fondo 11 (*)	141 793,00	366 832,71	-	85 563,29	594 189,00
Fondo 12 (*)	-	548 178,88	-	7 242,24	555 421,12
Fondo 13 (*)	570 195,00	700 930,07	(55 519,19)	398 192,46	1 613 798,34
Fondo 14 (*)	-	895 354,17	-	284 468,83	1 179 823,00
Fondo 15 (*)	(7 987,94)	430 331,24	-	25 973,85	448 317,15
Fondo 16 (*)	948 655,39	420 707,55	(288 092,33)	300 336,31	1 381 606,92
Fondo 17 (*)	-	495 579,13	-	196 543,42	692 122,55
Fondo 18 (*)	-	334 337,48	-	22 072,55	356 410,03
Fondo 19 (*)	-	850 005,96	-	876 750,18	1 726 756,14
Fondo 20 (*)	-	374 561,47	-	64 279,53	438 841,00
Fondo 21 (*)	-	-	-	-	-
Fondo 22 (*)	-	-	-	-	-
Fondo 23	-	150 000,00	-	(2 677,53)	147 322,47
	6 269 050,52	12 315 324,41	(421 766,90)	5 736 866,86	23 899 474,89

(*) Fondos clasificados como De otras Entidades - Extranjeras.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados 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 un importe positivo de 833.147,50 euros y de 193.123,91, respectivamente (Nota 12.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en 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
Fondo 1	EUR	3 037 422,75	(97 916,50)	2 939 506,25
Fondo 2	USD	66 782,34	59 544,06	126 326,40
Fondo 3	EUR	37 985,61	131 682,51	169 668,12
Fondo 4	EUR	(20 955,20)	99 450,29	78 495,09
Fondo 5	EUR	179 187,24	22 777,74	201 964,98
Fondo 6	EUR	363 716,17	7 036,76	370 752,93
Fondo 7	USD	88 157,78	(48 506,95)	39 650,83
Fondo 8	GBP	(19 713,67)	(33 381,63)	(53 095,30)
Fondo 9	EUR	65 472,39	83 775,18	149 247,57
Fondo 10	USD	32 470,69	179 578,02	212 048,71
Fondo 11	EUR	85 122,30	112 661,26	197 783,56
Fondo 12	EUR	7 242,24	65 182,95	72 425,19
Fondo 13	USD	494 683,97	252 792,15	747 476,12
Fondo 14	EUR	284 468,83	(371 247,59)	(86 778,76)
Fondo 15	USD	17 985,91	27 083,46	45 069,37
Fondo 16	USD	594 313,64	37 405,14	631 718,78
Fondo 17	USD	196 543,42	(121 385,17)	75 158,25
Fondo 18	USD	22 072,55	18 740,05	40 812,60
Fondo 19	USD	876 750,18	562 797,03	1 439 547,21
Fondo 20	EUR	64 279,53	(36 434,24)	27 845,29
Fondo 21	USD	-	(5 604,73)	(5 604,73)
Fondo 22	EUR	-	(15 463,00)	(15 463,00)
Fondo 23	EUR	(2 677,53)	(5 759,66)	(8 437,19)
Fondo 24	EUR	-	(24 789,00)	(24 789,00)
Fondo 25	EUR	-	(32 827,00)	(32 827,00)
Fondo 26	EUR	-	(71 535,94)	(71 535,94)
Fondo 27	EUR	-	(41 811,63)	(41 811,63)
Fondo 28	EUR	-	-	-
Fondo 29	USD	-	(1 997,00)	(1 997,00)
Fondo 30	USD	-	(1 387,59)	(1 387,59)
Fondo 31	EUR	-	(10 809,00)	(10 809,00)
Fondo 32	USD	-	10 308,46	10 308,46
Fondo 33	EUR	-	(23 753,00)	(23 753,00)
Fondo 34	USD	-	(33 871,77)	(33 871,77)
		6 471 311,14	692 333,66	7 163 644,80

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2020	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2021
Fondo 1	EUR	574 500,00	2 462 922,75	3 037 422,75
Fondo 2	USD	(20 128,05)	86 910,39	66 782,34
Fondo 3	EUR	(15 930,00)	53 915,61	37 985,61
Fondo 4	EUR	(102 536,93)	81 581,73	(20 955,20)
Fondo 5	EUR	5 755,72	173 431,52	179 187,24
Fondo 6	EUR	(11 949,44)	375 665,61	363 716,17
Fondo 7	USD	-	88 157,78	88 157,78
Fondo 8	GBP	-	(19 713,67)	(19 713,67)
Fondo 9	EUR	(77 306,93)	142 779,32	65 472,39
Fondo 10	USD	-	32 470,69	32 470,69
Fondo 11	EUR	(440,99)	85 563,29	85 122,30
Fondo 12	EUR	-	7 242,24	7 242,24
Fondo 13	USD	96 491,51	398 192,46	494 683,97
Fondo 14	EUR	-	284 468,83	284 468,83
Fondo 15	USD	(7 987,94)	25 973,85	17 985,91
Fondo 16	USD	293 977,33	300 336,31	594 313,64
Fondo 17	USD	-	196 543,42	196 543,42
Fondo 18	USD	-	22 072,55	22 072,55
Fondo 19	USD	-	876 750,18	876 750,18
Fondo 20	EUR	-	64 279,53	64 279,53
Fondo 23	EUR	-	(2 677,53)	(2 677,53)
		734 444,28	5 736 866,86	6 471 311,14

(**) Datos no auditados

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2021 de la tabla anterior incluían el efecto fiscal acumulado por importe de 329.228,82 euros.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan los auditores de las Entidades Participadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Entidad Participada	Auditores 2022	Auditores 2021 (*)
Fondo 1	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Fondo 2	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 3	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 7	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 8	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 9	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 10	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 11	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 12	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 13	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 14	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 15	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 16	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 17	N/A	N/A
Fondo 18	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 19	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 20	KPMG Channel Islands Limited	KPMG Channel Islands Limited
Fondo 21	N/A	N/A
Fondo 22	N/A	N/A
Fondo 23	Deloitte SL	Deloitte SL
Fondo 24	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	N/A
Fondo 25	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 26	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 27	Deloitte LLP	N/A
Fondo 28	N/A	N/A
Fondo 29	KPMG Channel Islands Limited	N/A
Fondo 30	KPMG Channel Islands Limited	N/A
Fondo 31	Deloitte LLP	N/A
Fondo 32	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 33	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 34	Ernst & Young LLP	N/A

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	2 265 627,37	1 130 125,23
Moneda extranjera (dólares)	<u>163 263,68</u>	<u>301 772,52</u>
	<u>2 428 891,05</u>	<u>1 431 897,75</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que la Sociedad el mantiene en cuentas corrientes bancarias, respectivamente remuneradas a un tipo de interés de mercado. Los intereses percibidos durante los ejercicios 2022 y 2021 ascienden a 3.870,58 euros y 934,69 euros, respectivamente (Nota 12.a).

8. Deudores

El desglose del epígrafe de deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Deudores por prestación de servicios	1 078,84	1 260,60
Administraciones Públicas Deudoras (Nota 15)	<u>735,38</u>	<u>22,05</u>
	<u>1 814,22</u>	<u>1 282,65</u>

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

9. Otros pasivos corrientes

a) Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	<u>286 001,06</u>	<u>12 378,65</u>
	<u>286 001,06</u>	<u>12 378,65</u>

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

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los Administradores de la Sociedad Gestora han 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 o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. Al 31 de diciembre de 2022 no se ha registrado pasivo por impuesto diferido en base a la mejor estimación de los Administradores de la Sociedad Gestora.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

11. Fondos reembolsables

a) Capital

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital está constituido por 1.500.000 acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, números 1 a la 1.500.000, ambos inclusive, y que han sido suscritas y desembolsadas en su totalidad.

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 2 accionistas poseían acciones que representaban el 100,00% 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 los accionistas con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Accionistas		
Forch Med, S.L.	50,00%	50,00%
Fyd Espacio Urbano 2006, S.L.	<u>50,00%</u>	<u>50,00%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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 social suscrito. Dicha reserva no es de libre disposición de acuerdo con la legislación vigente, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para compensar pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 los accionistas han aportado la cantidad de 10.800.000,00 euros para que la Sociedad pueda hacer frente a sus necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la misma. Esta aportación no tiene la consideración de capital social ya que no se encuentra inscrita a la fecha de cierre del ejercicio. Al cierre del ejercicio 2022 las aportaciones de accionistas ascienden a 28.500.000,00 euros.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

12. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros del ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de ingresos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	4 451,78	5 788,34
Otros ingresos financieros (Nota 7)	<u>3 870,58</u>	<u>934,69</u>
	-	
	<u>8 322,36</u>	<u>6 723,03</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Fondo 9	3 329,00	2 271,00
Fondo 10	992,94	-
Fondo 16	129,84	64,03
Fondo 18	-	<u>3 453,31</u>
	<u>4 451,78</u>	<u>5 788,34</u>

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses cuenta corriente	<u>73,67</u>	<u>22,38</u>
	<u>73,67</u>	<u>22,38</u>

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

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Beneficios	931 298,16	210 200,05
Pérdidas	<u>(98 150,66)</u>	<u>(17 076,14)</u>
	<u>833 147,50</u>	<u>193 123,91</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los epígrafes de Beneficios y de Pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 49.056,25 euros y 11.107,77 euros, respectivamente.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

13. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	395 618,04	202 416,52
Comisión de administración	60 718,59	31 916,31
Comisión de depósitos	<u>11 230,36</u>	<u>12 875,34</u>
	<u>467 566,99</u>	<u>247 208,17</u>

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

Las comisiones descritas anteriormente se han obtenido en base los criterios establecidos en el Folleto Informativo de la Sociedad.

14. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Servicios profesionales	56 024,95	50 300,97
Servicios registrales y notariales	362,25	-
Tasas C.N.M.V.	1 040,60	2 050,40
Servicios bancarios y similares	4 472,95	3 816,16
Primas de seguro	1 731,43	34,02
Otros servicios	<u>10 472,28</u>	<u>0,11</u>
	<u>74 104,46</u>	<u>56 201,66</u>

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

15. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	<u>735,38</u>	<u>22,05</u>
	<u>735,38</u>	<u>22,05</u>

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	348 780,99	(92 477,50)
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Resultados directamente registrados en Patrimonio Neto	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	98 150,66	17 076,14
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(805 720,22)	(136 511,95)
	<u>(358 788,57)</u>	<u>(211 913,31)</u>
Resultado contable ajustado	<u>(358 788,57)</u>	<u>(211 913,31)</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>(358 788,57)</u>	<u>(211 913,31)</u>
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	<u>(358 788,57)</u>	<u>(211 913,31)</u>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a pagar (devolver)	<u>-</u>	<u>-</u>

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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 Presupuesto 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 el ejercicio 2022 y 2021, 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 2022, la Sociedad tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

Ejercicio 2019	6 910,32
Ejercicio 2020	309 247,07
Ejercicio 2021	556 793,29
Ejercicio 2022	358 788,57
	1 231 739,25

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2022, ha sido el siguiente:

	<u>BINs CCAA 2021</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200 IS 2021</u>	<u>Compensación Previsión IS 2022</u>	<u>Total Bases Imponibles Negativas a 31.12.2022</u>
Ejercicio 2019	6 910,32		6 910,32	-	6 910,32
Ejercicio 2020	309 247,07	-	309 247,07	-	309 247,07
Ejercicio 2021	211 913,31	344 879,98	556 793,29		556 793,29
Ejercicio 2022	-	-	-	-	358 788,57
	<u>528 070,70</u>	<u>344 879,98</u>	<u>872 950,68</u>	<u>-</u>	<u>1 231 739,25</u>

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 2022 y 2021, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

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

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

16. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

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

	2022
(Días)	
Periodo medio de pago a proveedores	23
Ratio de operaciones pagadas	23
Ratio de operaciones pendientes de pago	0
(Euros)	
Total pagos realizados	263 628
Total pagos pendientes	0
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	263 628
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	100%
(Número de facturas)	
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	36
Porcentaje sobre el total de facturas	100%

17. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

El número de Consejeros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022		
	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	5	1	6
	5	1	6

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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 2022 los Administradores 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.

18. 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.

19. 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 del ejercicio 2022 y 2021 ha ascendido a un importe de 7 miles de euros, en ambos ejercicios.

20. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio, los accionistas de la Sociedad han realizado aportaciones de socio adicionales por importe de 3.500.000,00 euros en total.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, y sus Sociedades Gestoras, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de la Sociedad), presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad Blainville S.C.R., S.A. durante el ejercicio 2022.

Desarrollo del negocio de la Sociedad durante el ejercicio 2022

Durante el ejercicio 2022 los accionistas han realizado aportaciones por un valor de 10.800.000,00 euros, lo que ha permitido hacer frente a las necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la Sociedad.

De este modo, a 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha efectuado 11 nuevos compromisos de inversión en entidades de capital riesgo de diversas estrategias y geografías de acuerdo a la política de inversión del vehículo. A 31 de diciembre de 2022 los compromisos alcanzaban un importe de 84.996.970,41 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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para las entidades de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2022 la Sociedad, 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. Asimismo, la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 cumple con el coeficiente obligatorio de inversión marcado por la regulación vigente.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2022, 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.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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 2022 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en las carteras y operaciones que realice la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio, los accionistas de la Sociedad han realizado aportaciones de socio adicionales por importe de 3.500.000,00 euros en total.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

BLAINVILLE, S.C.R., S.A.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

El Consejo de Administración de la Sociedad Blainville, S.C.R., S.A. ha formulado con fecha 31 de marzo de 2023, a efectos de lo determinado en el artículo 253 del vigente Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, las Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

D. Lorenzo Fluxá Ortí
Presidente y Consejero

D. Martín Llull Aloy
Vicepresidente y Consejero

Forch Med, S.L. (representado por D. Miguel
Fluxá Ortí)
Consejero

D. Jose Zarraluqui Darder
Consejero

D. Juan Antonio Fluxá Domene
Consejero

D^a. María Isabel Fluxá Domene
Consejera

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, no Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, a efectos de su identificación.

Dña. Eugenia Jover Calvet

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 31 de marzo de 2023.