



Informe de Auditoría de Foresta Private Equity II SCR, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Foresta Private Equity II SCR, S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2021)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Foresta Private Equity II SCR, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Foresta Private Equity II SCR, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valor recuperable de inversiones en empresas del grupo: 49.128.690 euros (véanse Notas 4 c), 8 y 9) de las cuentas anuales individuales

El valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo se calcula, para aquellas sociedades en las que existe evidencia objetiva de deterioro, mediante la aplicación de técnicas de valoración que, a menudo, requieren el ejercicio de juicio por parte de los Administradores y el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones, se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de valoración, evaluación de la existencia de evidencia de deterioro identificada por la Sociedad, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información contenida en el modelo con los planes de negocio de las sociedades participadas en las que existen indicadores de deterioro. Asimismo, hemos involucrado a nuestros especialistas en valoración para la evaluación de la razonabilidad de las principales hipótesis empleadas por la Sociedad. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad 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 evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad 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 la 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 Foresta Private Equity II SCR, S.A, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Silvia Gilabert Moncho
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.894
27 de junio de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/14996

96,00 EUR

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Balance
al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

<i>ACTIVO</i>		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE	Notas	48.914.590	47.330.597	A) PATRIMONIO NETO	Notas	51.004.394	48.563.178
II. Inmovilizado Material	Nota 5	10	10	A-1) Fondos propios	Nota 11	51.004.394	48.563.178
1. Equipos proceso de información y mobiliario		10	10	I. Capital		50.679.206	48.137.894
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		48.914.580	47.244.554	1. Capital escriturado		50.679.206	48.137.894
1. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8 y 9	26.340.500	26.340.500	2. Capital no exigido		-	-
2. Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8	22.574.080	20.904.054	III. Reservas		425.284	362.248
VI. Activo por impuesto diferido	Nota 13	-	86.033	1. Legal y estatutarias		43.637	37.334
				2. Otras reservas		381.647	324.914
B) ACTIVO CORRIENTE		2.423.319	1.544.686	V. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.614	1.614	VI. Otras aportaciones de socios		-	-
1. Activo por impuesto corriente y otros	Nota 12	-	-	VII. Resultado del ejercicio		(100.096)	63.036
2. Otros créditos con las administraciones públicas	Nota 13	1.614	1.614				
V. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8	214.110	164.604	B) PASIVO NO CORRIENTE		138.597	129.711
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 10	2.207.595	1.378.468	IV. Pasivos por impuesto diferido	Nota 13	138.597	129.711
				C) PASIVO CORRIENTE		194.918	182.394
				IV. Deudas con empresas del grupo por crédito fiscal	Nota 12	45.867	41.529
				V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		149.051	140.865
				1. Acreedores empresas del grupo	Nota 12	114.225	109.437
				2. Acreedores varios	Nota 12	7.073	2.430
				3. Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	27.753	28.998
TOTAL ACTIVO		51.337.909	48.875.283	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		51.337.909	48.875.283

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
700 1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		
710 1. Avales y garantías concedidos	-	-
720 2. Avales y garantías recibidos	-	-
730 3. Compromiso de compra de valores	-	-
740 3.1. De empresas objeto de capital riesgo	-	-
750 3.2. De otras empresas	-	-
760 4. Compromisos de venta de valores	-	-
770 4.1. De empresas objeto de capital riesgo	-	-
780 4.2. De otras empresas	-	-
790 5. Resto de derivados	-	-
800 6. Compromisos con socios o partícipes	-	-
810 7. Otros riesgos y compromisos	-	-
820 2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	56.860.041	52.086.465
830 1. Patrimonio total comprometido	17.323.631	19.864.943
840 2. Patrimonio comprometido no exigido	-	-
850 3. Activos fallidos	-	-
860 4. Pérdidas fiscales a compensar	-	-
870 5. Plusvalías latentes	39.536.410	32.221.522
875 6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
880 7. Otras cuentas de orden	-	-
890 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1 + 2)	56.860.041	52.086.465

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
 Cuenta de Pérdidas y Ganancias
 correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
 (Expresada en euros)

	Notas	2021	2020
1. Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15(b) y 16(a)	325.997	325.997
6. Gastos de personal	Nota 16(b)	(66.836)	(66.836)
7. Otros gastos de explotación		(370.317)	(324.300)
12. Otros Resultados		(165)	(134)
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(111.321)	(65.273)
13. Ingresos financieros	Nota 8	110.483	149.366
Ingresos financieros de empresas del grupo		110.483	149.366
B) RESULTADO FINANCIERO		110.483	149.366
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(838)	84.093
18. Impuesto sobre beneficios	Nota 13 (a)	(99.258)	(21.057)
D) RESULTADO DEL EJERCICIO		(100.096)	63.036

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

A) Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11	(100.096)	63.036
Total de ingresos y gastos reconocidos		<u>(100.096)</u>	<u>63.036</u>

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>		<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	<u>Escriturado</u>	<u>Legal</u>	<u>Voluntaria</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>45.732.657</u>	<u>32.366</u>	<u>280.202</u>	<u>49.680</u>	<u>46.094.905</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	63.036	63.036
Operaciones con socios o propietarios:					
Distribución del beneficio del ejercicio 2019	-	4.968	44.712	(49.680)	-
Aumento capital (nota 11)	<u>2.405.237</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.405.237</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>48.137.894</u>	<u>37.334</u>	<u>324.914</u>	<u>63.036</u>	<u>48.563.178</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(106.096)	(106.096)
Operaciones con socios o propietarios:					
Distribución del beneficio del ejercicio 2020	-	6.303	56.733	(63.036)	-
Aumento capital (nota 11)	<u>2.541.312</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.541.312</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>50.679.206</u>	<u>43.637</u>	<u>381.647</u>	<u>(106.096)</u>	<u>51.004.394</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresados en euros)

	Notas	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(838)	84.093
Ajustes del resultado			
Ingresos financieros	8	(110.483)	(149.366)
Cambios en el capital circulante			
Acreedores y otras cuentas a pagar	12	(79.995)	(94.991)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Cobros de intereses		149.366	151.081
Cobros/(Pagos) por impuestos	13	(210)	(21.056)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(42.160)	(30.239)
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</u>			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas	8	(1.670.025)	(2.990.238)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.670.025)	(2.990.238)
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</u>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Emisión de instrumentos de patrimonio	11	2.541.312	2.405.237
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		2.541.312	2.405.237
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes		829.127	(615.240)
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	10	1.378.468	1.993.708
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	10	2.207.595	1.378.468

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2021.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Foresta Private Equity II SCR, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 11 de abril de 2008 como sociedad anónima de nacionalidad española. La Sociedad es una sociedad de capital riesgo inscrita con fecha 30 de mayo de 2008 y nº 173 en el Registro de la CNMV. Con fecha 30 de junio de 2015 la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó el cambio de la anterior denominación social de la Sociedad, Foresta Private Equity II SCR de Régimen Simplificado, S.A., por la actual Foresta Private Equity II SCR, S.A.

La Sociedad tiene duración limitada, constituyéndose por el plazo de veintiséis años a contar desde la fecha de su constitución, transcurrido el cual quedará disuelta de pleno derecho a no ser que con anterioridad hubiese sido expresamente prorrogada e inscrita la prórroga en el Registro Mercantil.

Su domicilio social se encuentra en Madrid, en la calle Castelló, 88, 1ª planta.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Foresta Private Equity II SCR, S.A. no forma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España.

El objeto social de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de los países miembros de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (“OCDE”) y sus principales instalaciones están ubicadas en Madrid. En la actualidad las inversiones de la Sociedad se centran en el sector agroforestal, en particular en el desarrollo y explotación de plantaciones forestales de maderas nobles. Asimismo, la Sociedad tiene como actividad complementaria la prestación de servicios técnico-agroforestales a las empresas en las que participa (véase nota 16 a).

Tal y como se describe en la nota 9, la Sociedad posee participaciones en tres sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto del Grupo. No obstante, la Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas por no sobrepasar los límites establecidos en el apartado 1ª del artículo 43 del Código de Comercio. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en la nota 9.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación al 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 información de cuestiones medioambientales.

La Sociedad debe cumplir con la normativa referente a las entidades de capital riesgo y en concreto cumplir los coeficientes legales establecidos según se detallan en la nota 18.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Foresta Private Equity II SCR, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, así como de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales se presentan en euros, redondeados a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 30 de marzo de 2022, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2020, aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de julio de 2021.

Como consecuencia de la primera aplicación de los cambios introducidos según el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, la Sociedad ha clasificado los activos financieros a largo y corto plazo, como “Activos Financieros a Coste Amortizado” y “Activos financieros a Coste”, cuando anteriormente se clasificaban como “Préstamos y Partidas a cobrar” e “Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas”, respectivamente.

En cuanto a los pasivos financieros a largo y corto plazo, de acuerdo con las nuevas categorías que establece la Norma de Registro y Valoración 9.^a de “Instrumentos Financieros” a 1 de enero de 2021, según los cambios introducidos por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, la Sociedad los ha clasificado como “Pasivos Financieros a Coste Amortizado”, cuando anteriormente se clasificaban como “Débitos y Partidas a Pagar”.

La Sociedad ha aplicado de forma retroactiva a 1 de enero de 2021 los criterios de clasificación y valoración establecidos en el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, con relación a los cambios introducidos en la Norma de Registro y Valoración 9.^a “Instrumentos Financieros”, sin re-expresar las cifras comparativas. No se han identificado impactos relevantes dado que la mayor parte de los activos y pasivos financieros mantienen una clasificación y valoración idéntica de acuerdo con la nueva normativa.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Asimismo, las modificaciones introducidas en materia de reconocimiento y valoración de ingresos por entregas de bienes y prestación de servicios aprobadas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, no ha supuesto ningún impacto en la fecha de primera aplicación, por lo que no ha sido necesario expresar de nuevo la información comparativa.

Bajo el nuevo modelo de reconocimiento los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la transferencia del control, en un momento determinado o a lo largo del tiempo, requiere de juicio. La nueva norma proporciona un marco integral para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, estableciendo un modelo de aplicación basado en cinco pasos: identificación del contrato con el cliente, identificación de las obligaciones de cumplimiento incluidas en el contrato, determinación del precio de la transacción, asignación del precio de la transacción a las diferentes obligaciones de cumplimiento y reconocimiento del ingreso cuando se satisface.

La Sociedad ha revisado las políticas internas de reconocimiento de ingresos para las distintas tipologías de contratos de ingresos sin encontrar diferencias significativas entre ambos ni obligaciones de cumplimiento que dieran lugar al reconocimiento de pasivos por contratos con clientes.

Por todo lo explicado a partir de 1 de enero de 2021 las políticas contables de la Sociedad en lo referente a activos y pasivos financieros y reconocimiento de ingresos se ha modificado como se explica la Nota 4 en sus apartados correspondientes.

(b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres.

(i) Estimaciones contables relevantes

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

La evaluación del valor recuperable de inversiones en empresas del grupo a largo plazo (notas 4 (e) y 9).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(c) Cuentas anuales abreviadas

Aunque la Sociedad cumple con las condiciones establecidas en el artículo 257.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores presentan cuentas anuales normales y no abreviadas.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(3) Distribución / (Aplicación) de Resultados

La distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas de 30 de julio de 2021 ha sido la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	63.035,76
Resultado del ejercicio:	
Distribución:	
Reserva legal	6.303,58
Reserva Voluntaria	56.732,18
	<u>63.035,76</u>

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, formulada por los Administradores el 30 de marzo de 2022 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es como sigue:

	Euros
Base de reparto:	(100.095,81)
Resultado del ejercicio:	
Aplicación:	
Resultados Negativos	(106.095,81)
Ejerc Ant.	

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social.

A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes de reservas no distribuibles corresponden a la reserva legal.

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Inmovilizado Material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas correspondientes.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante la vida útil estimada, en base a los años siguientes:

Mobiliario	5 años
Equipos para procesos de información	3 años

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan a continuación:

- Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta, y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Una vez reconocida la corrección valorativa o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

(b) Arrendamientos

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

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

Los contratos suscritos por la Sociedad se corresponden con la cesión del derecho de uso de parte de las oficinas donde se ubica su domicilio social y fiscal y por tanto han sido clasificados como arrendamientos operativos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(c) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisora o como tenedora o adquirente de aquel.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste.

La Sociedad clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. La Sociedad clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

No obstante, lo anterior, la Sociedad designa en el momento del reconocimiento inicial, instrumentos de patrimonio, que no se mantienen para negociar, ni deban valorarse a coste, como valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

La Sociedad designa un activo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o asimetría contable que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes.

▪ Principio de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

▪ Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. 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 para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

▪ Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran al coste. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

La Sociedad valora las inversiones incluidas en esta categoría al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, más o menos los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Asimismo, forman parte de la valoración inicial de los instrumentos de patrimonio, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares adquiridos.

▪ Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo, se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo, los costes de la transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

▪ Intereses y dividendos

La Sociedad reconoce los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

La Sociedad reconoce los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho de la Sociedad a recibirlos.

▪ Baja de activos financieros

La Sociedad aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que la Sociedad retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- La Sociedad no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitada la Sociedad para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por la Sociedad durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

En las transacciones en las que la Sociedad registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada una de ellas.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

▪ Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, instrumentos de deuda y participaciones en empresas del grupo, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

▪ Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. No obstante, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

La Sociedad reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

▪ Deterioro de inversiones en empresas del grupo

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

▪ Fianzas

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

▪ Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere entregar en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

▪ Bajas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(d) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

(e) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Se establecen cinco pasos para el reconocimiento de los ingresos:

1. Identificar la existencia del contrato o contratos.
2. Identificar las obligaciones comprometidas con el cliente.
3. Determinar el precio de la transacción
4. Asignar el precio de la transacción a las obligaciones comprometidas.
5. Reconocer el ingreso cuando o a medida que se produce la transferencia de las obligaciones comprometidas.

En base a ese modelo de reconocimiento, las ventas de bienes se reconocen cuando los productos han sido entregados al cliente y el cliente los ha aceptado, aunque no se hayan facturado, o, en caso aplicable, los servicios han sido prestados y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

(i) Prestación de servicios

En particular, los ingresos por prestación de servicios de asesoramiento técnico agroforestal a sociedades del Grupo, se reconocen durante el periodo en el que se prestan los mismos. Los contratos son a precio fijo anual, el ingreso se reconoce a medida que se prestan los servicios actuales y al final del periodo como una proporción de los servicios totales prestados.

(f) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal desde el 1 de enero de 2010, como sociedad dominante, en el grupo nº 462/10, junto con las sociedades dependientes La Pradera de la Tabladilla, S.L., Nogales del Tiétar, S.L., y Fine Timber Investment, S.L.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar/a devolver por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo/abono a Créditos/Deudas con empresas del grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

Las oportunidades de planificación fiscal sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(iv) Clasificación

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

(g) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(h) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(5) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante los ejercicios 2021 y 2020 han sido los siguientes:

	Euros		
	Mobiliario	Equipos para procesos de información	Total
Coste al 1 de enero de 2020	406	3.031	3.437
Coste al 31 de diciembre de 2020	406	3.031	3.437
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	(396)	(3.031)	(3.427)
Amortizaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	(396)	(3.031)	(3.427)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	10	-	10
Coste al 1 de enero de 2021	406	3.031	3.437
Coste al 31 de diciembre de 2021	406	3.031	3.437
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	(396)	(3.031)	(3.427)
Amortizaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	(396)	(3.031)	(3.427)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2021	10	-	10

El coste de los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2021 corresponde a equipos para proceso de información por importe de 3.031 euros.

(6) Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene firmado un contrato de arrendamiento con la sociedad Retos Operativos XXI, S.L. por el alquiler del espacio de parte de las oficinas donde se encuentra el domicilio social y fiscal.

El contrato de alquiler tiene vigencia hasta el 1 de julio de 2022, aunque renovable tácitamente por un periodo de un año si no existe renuncia expresa por parte de alguna de las partes.

Los gastos de arrendamiento por los contratos operativos durante el ejercicio 2021 y 2020 han ascendido a 19.813 y 19.913 euros respectivamente.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos y no cancelables son los siguientes:

	Euros	
	2021	2020
Hasta un año	19.813	19.913
Entre uno y cinco años	-	-
	19.813	19.913

(7) Política y Gestión de Riesgos(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

(i) *Riesgo de mercado*

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) *Riesgo de crédito*

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 8 y 12.

(8) Activos Financieros por categoríasClasificación de los activos financieros por categorías

El detalle de los activos financieros y su clasificación por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros			
	2021		2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros a coste				
Inversiones en empresas del grupo:				
Instrumentos de patrimonio	26.340.500	-	26.340.500	-
Activos financieros a coste amortizado				
Créditos a empresas del grupo	22.574.080	214.110	20.904.054	164.604
Total activos financieros	48.914.580	214.110	47.244.554	164.604

La Sociedad tiene concedidos créditos a empresas del grupo, cuyo movimiento y detalle correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Euros	
	2021	2020
	Créditos a largo plazo con empresas del grupo	Créditos a largo plazo con empresas del grupo
Coste al 1 de enero	20.904.054	17.913.816
Capitalización intereses	149.366	151.082
Altas	1.520.659	2.839.156
Coste al 31 de diciembre	22.574.080	20.904.054

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

El detalle de los créditos concedidos a largo plazo a empresas del grupo al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

Sociedad	Euros		Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros
	Dispuesto a 31 de diciembre de 2021	Límite del Crédito			Intereses devengados y capitalizados en el ejercicio 2021
Nogales del Tiétar, S.L.	7.658.396	8.500.000	30-mar-23	Euribor a 12 meses + 1%	37.300
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	5.372.141	6.500.000	30-mar-23	Euribor a 12 meses + 1%	26.142
Fine Timber Investment, S.L.	9.543.543	10.500.000	30-mar-23	Euribor a 12 meses + 1%	47.041
	<u>22.574.080</u>	<u>25.500.000</u>			<u>110.483</u>

El detalle de los créditos a empresas del grupo a 31 de diciembre de 2020 era el siguiente:

Sociedad	Euros		Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros
	Dispuesto a 31 de diciembre de 2020	Límite del Crédito			Intereses devengados y capitalizados en el ejercicio 2020
Nogales del Tiétar, S.L.	6.992.860	7.500.000	30-mar-22	Euribor a 12 meses + 1%	50.515
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	4.891.244	6.000.000	30-mar-22	Euribor a 12 meses + 1%	35.297
Fine Timber Investment, S.L.	9.019.950	10.000.000	30-mar-22	Euribor a 12 meses + 1%	63.554
	<u>20.904.054</u>	<u>23.500.000</u>			<u>149.366</u>

La Sociedad registra todos sus activos financieros a coste o coste amortizado. El valor razonable de los activos financieros no difiere significativamente de su valor contable. El importe de las pérdidas y ganancias netas en el ejercicio 2021 derivadas de los activos financieros asciende a 110.483 euros (149.366 euros en el ejercicio 2020), y se corresponden en su totalidad a intereses financieros.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(9) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas

La Sociedad mantiene las siguientes inversiones en el capital de empresas del grupo con el siguiente detalle y movimiento durante los ejercicios 2021 y 2020:

	Euros	
	2021	2020
99,99% en el capital de Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.500	9.403.500
99,99% en el capital de La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.500	6.513.500
99,99% en el capital de Fine Timber Investment, S.L.	10.423.500	10.423.500
	26.340.500	26.340.500

Las tres sociedades tienen su domicilio social en Madrid y su actividad principal es el desarrollo de plantaciones forestales de maderas nobles, localizadas en territorio nacional y en Indiana (Estados Unidos) en el caso de la participada Fine Timber Investment, S.L., cuyos periodos estimados de crecimiento han sido fijados por la Dirección en veintitrés años.

Ninguna sociedad cotiza en bolsa ni ha repartido dividendos a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El detalle del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2021 que resulta de sus cuentas anuales es el siguiente:

	Euros				
	Capital	Reservas	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado 2021	Total
Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.600	1.497	(19.028)	(39.160)	9.346.909
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.600	180	(37.862)	(34.898)	6.441.020
Fine Timber Investment, S.L.	10.423.600	1.487	(36.783)	(51.603)	10.336.701
	26.340.800	3.164	(93.673)	(125.661)	26.124.630

El detalle del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2020 que resulta de sus cuentas anuales es el siguiente:

	Euros				
	Capital	Reservas	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado 2020	Total
Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.600	1.288	(20.904)	2.085	9.386.069
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.600	180	(36.885)	(977)	6.475.918
Fine Timber Investment, S.L.	10.423.600	1.468	(38.687)	1.923	10.388.304
	26.340.800	2.936	(96.476)	3.031	26.250.291

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene registrado un crédito con estas empresas del grupo con vencimiento superior a un año, cuyo importe de principal asciende a 22.574.080 euros (20.904.054 euros en 2020) (véase nota 8).

La Dirección de la Sociedad ha utilizado el método de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor en uso de cada una de las sociedades participadas considerando a su vez los créditos concedidos a las mismas, sin identificar deterioro. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 10 años de los presupuestos aprobados por la Sociedad y en línea con el ciclo de maduración de las plantaciones de 23 años desde el año de constitución. Los flujos han sido ajustados por las hipótesis de la Dirección y de acuerdo con los informes de expertos independientes sobre la evolución de los volúmenes y los precios. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y las hipótesis clave para determinar el valor en uso incluyen los crecimientos de las plantaciones, el precio de la madera y su evolución prevista y una tasa media ponderada de capital situada en el 8,5%. De los datos obtenidos, y para los posibles escenarios razonables analizados, se puede afirmar que no existe deterioro que registrar.

(10) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Cuentas remuneradas a la vista	2.207.595	1.378.468
	2.207.595	1.378.468

Los saldos al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, corresponde a cuentas corrientes no remuneradas, mantenidas en diferentes entidades financieras.

(11) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de Foresta Private Equity II SCR, S.A. está representado por 50.679.206 acciones, (48.137.894 acciones en 2020). Todas las acciones son al portador (nominativas, representadas por medio de anotaciones en cuenta), de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

El movimiento habido en el capital social de la Sociedad desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 2021 ha sido el siguiente:

<u>Acciones suscritas</u>	<u>Nº acciones</u>
Constitución (11/04/08)	1.200.000
Ampliación de capital de 17/07/08	18.890.000
Ampliación de capital de 30/12/09	4.310.000
Ampliación de capital de 15/12/11	4.550.000
Ampliación de capital de 10/01/14	4.764.809
Ampliación de capital de 10/03/16	4.674.057
Ampliación de capital de 31/10/17	2.469.277
Ampliación de capital de 01/10/18	2.469.278
Ampliación de capital de 01/10/19	2.405.236
Ampliación de capital de 01/10/20	2.405.237
Ampliación de capital de 01/10/21	2.541.312
A 31 de diciembre de 2021	<u>50.679.206</u>

Durante el ejercicio 2011, en virtud de lo acordado por la Junta General de Accionistas celebrada en fecha 13 de diciembre de 2011, la Sociedad amplió su capital social en 4.550.000 euros mediante la emisión de 4.550.000 acciones ordinarias nominativas de 1,00 euros de valor nominal, a la par. La emisión fue suscrita en su totalidad y un 50% desembolsada en efectivo antes del 13 de diciembre de 2011, quedando el restante 50% pendiente de desembolsar a dicha fecha.

En fecha 18 de enero de 2012 fue inscrito dicho aumento en el Registro Mercantil, inscribiéndose la titularidad de dichas acciones en el libro Registro de Acciones Nominativas de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2012 se desembolsó completamente el 50% restante de los desembolsos pendientes, siendo inscrito dicho desembolso en el registro Mercantil en fecha 10 de diciembre de 2012.

En fecha 17 de diciembre de 2013, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 4.764.809 euros mediante la emisión de 4.764.809 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas al 50% con fecha 10 de enero de 2014, por importe de 2.382.404,50 euros.

En fecha 8 de enero de 2015, se desembolsó el 50,00% restante de la ampliación de fecha 17 de diciembre de 2013, por importe de 2.382.404,50 euros.

En fecha 3 de marzo de 2016 la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 4.674.057 euros mediante la emisión de 4.674.057 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas el 31 de marzo de 2016, en un 55%, por importe de 2.570.731,35 euros, siendo desembolsado el 45% restante por importe de 2.103.325,65 euros el 28 de octubre de 2016.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En virtud de los acuerdos suscritos por todos y cada uno de los accionistas, existen compromisos de aportaciones futuras para ampliar el capital de la Sociedad, hasta alcanzar un importe total de 68.002.837 euros.

Durante el ejercicio 2016 hubo un traspaso de la totalidad de las 2.348.133 acciones de Inverseguros, S.A. a Consorcio de Compensación de Seguros, Aegón España, S.A. De Seguros y Reaseguros, Aegón España, S.A. De Seguros y Reaseguros, Allianz Compañía De Seguros y Reaseguros, S.A., AXA Mediterranean Holding, S.A., Bilbao Cía. De Seguros y Reaseguros, S.A., CNP Partners De Seguros y Reaseguros, S.A., Mapfre Global Risks, Cía. Internacional De Seguros y Reaseguros, S.A., Nacional de Reaseguros, S.A., RGA Rural Vida, S.A. De Seguros y Reaseguros y Zurich Insurance PLC, Sucursal en España. El precio de la transmisión fue de 1,00 euros por acción.

En fecha 31 de octubre de 2017, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 2.469.277 euros mediante la emisión de 2.469.277 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por importe de 2.469.277 euros.

Con fecha 14 de febrero de 2018, Bankia S.A. comunicó su condición de sucesora universal de Banco Mare Nostrum en virtud de la fusión otorgada ante notario el 29 de diciembre de 2017.

En fecha 1 de octubre de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 2.469.278 euros mediante la emisión de 2.469.278 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por importe de 2.469.278 euros.

Con fecha 12 de diciembre de 2018 hubo un traspaso de 168.466 acciones desde el socio Fonditel Alfa, Fondo de Pensiones a Fonditel Kappa, Fondo de Pensiones. El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

Con fecha 1 de octubre de 2019 hubo un traspaso de 138.830 acciones desde el socio Fonditel Alfa, F.P. a Pensions Caixa 87, F.P. El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

Con fecha 6 de noviembre de 2019 hubo un traspaso de 510.838 acciones desde el socio Ahorro Pensión Tres, F.P. a Caser Pensiones EGFP, S.A El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

Con fecha 6 de noviembre de 2019 hubo un traspaso de 469.647 acciones desde el socio Ahorro Pensión Uno, F.P. a Caser Pensiones EGFP, S.A El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

Con fecha 6 de noviembre de 2019 hubo un traspaso de 385.019 acciones desde el socio Ahorro Vida III, F.P. a Caser Pensiones EGFP, S.A El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

En fecha 1 de octubre de 2019, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 2.405.236 euros mediante la emisión de 2.405.236 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por importe de 2.405.236 euros.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En fecha 28 de octubre de 2020, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 2.405.237 euros mediante la emisión de 2.405.237 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por importe de 2.405.237 euros.

En fecha 1 de octubre de 2021, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 2.541.312 euros mediante la emisión de 2.541.312 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por importe de 2.541.312 euros

La composición del accionariado de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Accionista	2021		2020		Ampliaciones Capital Comprometidas
	Nº Acciones	%	Nº Acciones	%	
Consorcio de Compensación de seguros	7.815.796	15,42%	7.423.872	15,42%	2.671.667
Casagrande de Cartagena S.L.	7.505.807	14,81%	7.129.427	14,81%	2.565.704
Foresta Capital, SL	6.199.801	12,23%	5.888.911	12,23%	2.119.273
Asociación Telefónica para Asistencia a Minusválidos	5.685.555	11,22%	5.685.555	11,81%	-
Euro Invest S.a.r.L.	3.099.896	6,12%	2.944.451	6,12%	1.059.635
Fonditel C, Fondo de Pensiones	2.739.616	5,41%	2.602.238	5,41%	936.481
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA	2.251.741	4,44%	2.138.827	4,44%	769.711
Ibercaja Banco, S.A.	2.251.741	4,44%	2.138.827	4,44%	769.711
Fonditel Red Activa, Fondo de Pensiones	1.913.982	3,78%	1.818.005	3,78%	654.255
Telefónica Capital S.L.	1.820.254	3,59%	1.443.874	3,00%	2.565.704
Caser Pensiones EGFP, S.A.	1.597.203	3,15%	1.517.111	3,15%	545.971
Caixabank	1.501.162	2,96%	1.425.886	2,96%	513.141
Fonditel Red Básica, Fondo de Pensiones	1.163.399	2,30%	1.105.060	2,30%	397.684
Fonditel Alfa, Fondo de Pensiones	910.155	1,80%	1.116.226	2,32%	311.118
Pensions Caixa RF Mixta FP	351.364	0,69%	333.745	0,69%	120.106
Aegón España, S.A. De Seguros y Reaseguros	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
Allianz Compañía De Seguros y Reaseguros, S.A.	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
AXA Mediterranean Holding, S.A.	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
Bilbao Cía. De Seguros y Reaseguros, S.A.	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
CNP Partners De Seguros y Reaseguros, S.A.	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
Mapfre Participaciones S.A.	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
Nacional de Reaseguros, S.A.	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
RGA Rural Vida, S.A. De Seguros y Reaseguros	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
Zurich Insurance PLC, Sucursal en España	309.989	0,61%	294.445	0,61%	105.963
Pensions Caixa 124 FP	303.181	0,60%	287.978	0,60%	103.636
Fonditeñ EON, Fondo de Pensiones	264.999	0,52%	-	0,00%	90.584
Fonditel Kappa, Fondo de Pensiones	197.051	0,39%	187.170	0,39%	67.358
Pensions Caixa 87 FP	162.387	0,32%	154.244	0,32%	55.509
Fonditel Delta, Fondo de Pensiones	154.215	0,30%	146.482	0,30%	52.715
	50.679.206	100%	48.137.894	100%	17.323.631

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En virtud de los acuerdos suscritos por todos y cada uno de los accionistas, existen compromisos de aportaciones futuras para ampliar el capital de la Sociedad, hasta alcanzar un importe total de 68.002.837 euros.

(b) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	43.637	37.334

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene dotada esta reserva por el límite mínimo que establece la ley.

(c) Reservas voluntarias:

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(12) Pasivos Financieros(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

		Euros	
		Pasivo Corriente	
		A coste amortizado	
		2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado			
<i>Grupo</i>			
Deudas con empresas del grupo por crédito fiscal (Nota 13)			
Nogales del Tiétar, S.L.		14.141	12.823
La Pradera de la Tabladilla, S.L.		12.669	11.566
Fine Timber Investment, S.L.U.		19.057	17.140
		<u>45.867</u>	<u>41.529</u>
		114.225	109.347
Acreeedores, empresas del grupo		114.225	109.347
<i>Terceros</i>			
Acreeedores varios		7.073	2.430
		<u>7.073</u>	<u>2.430</u>

La Sociedad registra todos sus pasivos financieros a coste o coste amortizado. El valor razonable de los pasivos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

(b) Información sobre el período medio de pagos efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre”

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la información sobre el período medio de pago a proveedores es como sigue:

		2021	2020
		Días	Días
Período medio de pago a proveedores		16,22	13,32
Ratio de operaciones pagadas		17	11
Ratio de operaciones pendientes de pago		12,36	55,95
		Importe	Importe
Importe total de pagos realizados		268.865	302.969
Importe total de pagos aplazados		36.943	16.460

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(13) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Corriente		No Corriente	
	Euros		Euros	
	2021	2020	2021	2020
Saldos de Activo:				
Activos por Impuestos Diferidos	-	-	-	86.033
Hacienda pública deudora por otros conceptos	1.615	1.614	-	-
Total saldos de activo	1.615	1.614	-	86.033
Saldos de Pasivo:				
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	138.597	129.711
Hacienda Pública acreedora por IVA	3.913	4.771	-	-
Seguridad Social	2.160	2.160	-	-
Retenciones	21.680	22.067	-	-
Total saldos de pasivo	27.753	28.998	138.597	129.711

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio 2018 y el impuesto de sociedades desde 2017. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos de importancia por conceptos fiscales.

Con fecha 30 de diciembre de 2009, la sociedad solicitó a la Hacienda Pública tributar en régimen de consolidación fiscal junto con las sociedades dependientes Nogales del Tiétar, S.L., La Pradera de la Tabladilla, S.L. y Fine Timber Investment, S.L., a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2010, habiéndose recibido la comunicación positiva de número de grupo fiscal por parte de la Agencia Tributaria con fecha 15 de marzo de 2010.

(a) Impuesto sobre beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos al gravamen establecido para PYMES. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones y aplicarse bonificaciones. Por el diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. El resultado contable del ejercicio 2021 y 2020 de la Sociedad coincide con la base imponible fiscal.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

A continuación, se presenta la conciliación entre el beneficio contable antes de impuestos de los ejercicios 2021 y 2020 y el importe a cobrar por impuesto de sociedades del grupo fiscal del que la Sociedad es dominante.

	Euros	
	2021	2020
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos	(838)	84.093
Gastos No deducibles	18.191	135
Diferencias Temporarias		
De los Ajustes de consolidación	(92.969)	(125.658)
Bases Imponibles de Sociedades Dependientes	10.483	3.641
Base Imponible (Resultado Fiscal Consolidado)	(65.133)	(37.789)
Cuota íntegra consolidada (25,00 %)		
Cuota íntegra		
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Hacienda Pública por Impuesto sobre Sociedades	-	-

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

	Euros	
	2021	2020
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos	(838)	84.093
Impuesto al 25%	(209)	21.057
Gastos no deducibles	4.548	-
Gastos por incremento y/o reducción de activos y pasivos diferidos	94.919	-
Gasto/(ingreso) por impuesto de sociedades	99.258	21.057

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Impuesto corriente del ejercicio	4.339	21.057
Impuestos diferidos	94.919	-
	99.258	21.057

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Existencias	-	-	(138.597)	(129.711)	(138.597)	(129.711)
Créditos por pérdidas a compensar	-	86.033	-	-	-	86.033
Total activos y pasivos netos	-	86.033	(138.597)	(129.711)	(138.597)	(43.678)

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Créditos por pérdidas a compensar	-	86.033
Total activos	-	86.033
Pasivos por impuestos diferidos	(138.597)	(129.711)
Neto	(138.597)	(43.678)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las compañías dependientes de la Sociedad cuentan con las siguientes bases imponibles negativas “preconsolidación” generadas en ejercicios anteriores (2008 y 2009) a su integración en el grupo de consolidación fiscal en 2010:

	Euros		
	2008	2009	Total
Nogales del Tiétar, S.L.	15.795	3.290	19.085
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	8.062	5.167	13.229
Fine Timber Investment, S.L.	5.479	4.785	10.264
Total bases imponibles negativas “preconsolidación”	29.336	13.242	42.578

Respecto a las bases imponibles negativas “preconsolidación” generadas en ejercicios anteriores a su integración en el grupo de consolidación fiscal debe tenerse en cuenta lo dispuesto en el Art. 74.2 del TRLIS, que establece la siguiente limitación “las bases imponibles negativas de cualquier sociedad pendientes de compensar en el momento de su integración en el grupo fiscal podrán ser compensadas en la base imponible de éste, con el límite de la base imponible individual de la propia sociedad, excluyéndose de la base imponible.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de las bases imponible negativas pendientes de compensar por el grupo fiscal es el siguiente:

Ejercicio de Generación	2021	2020
2011	79.816	79.816
2012	64.709	64.709
2013	26.724	26.724
2014	42.096	42.096
2015	68.531	68.531
2016	60.726	60.726
2017	63.786	63.786
2018	110.963	110.963
2019	56.763	56.763
2020	37.924	37.924
2021	65.133	-
TOTAL	677.171	612.038

(14) Información Medioambiental

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha incurrido en inversiones para minimizar el impacto medioambiental ni ha registrado gastos ni ingresos por actuaciones medioambientales.

(15) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas*(a) Saldos con empresas del grupo*

Los saldos con partes vinculadas se desglosan en las notas 8, 9 y 12.

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Euros		
	2021		
	Sociedades del grupo	Sociedades Asociadas	Total
Ingresos financieros (Nota 8)	110.483	-	110.483
Otros servicios prestados	325.997	-	325.997
Total ingresos	436.480	-	436.480
Otros servicios recibidos	-	121.370	121.370
Total Gastos	-	121.370	120.456

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Euros		
	2020		
	Sociedades del grupo	Sociedades Asociadas	Total
Ingresos financieros (Nota 8)	149.366	-	149.366
Otros servicios prestados	325.997	-	325.997
Total ingresos	475.363	-	475.363
Otros servicios recibidos	-	121.369	121.369
Total Gastos	-	121.369	121.369

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

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha satisfecho un importe de 96.000 euros (126.000 en 2020) a los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas por asistencia a dicho Órgano de Administración y al Comité de Supervisión. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no tienen concedidos anticipos o créditos, ni se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad..

Durante el ejercicio 2021 y 2020 el personal de Alta Dirección de la Sociedad ha percibido una remuneración salarial de 51.500 euros y 51.500 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene saldos deudores ni acreedores con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección.

(d) Situaciones de conflicto de interés de los administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(e) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2021 y 2020, los Administradores de la Sociedad no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(16) Ingresos y Gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

La totalidad de los ingresos por prestación de servicios se han realizado en el mercado nacional y con empresas del grupo (véase Nota 15(b)) y se corresponde con la prestación de servicios de asesoramiento técnico agroforestal.

(b) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Sueldos y salarios	51.500	51.500
Seguridad social a cargo de la empresa	15.336	15.336
	66.836	66.836

El número medio de empleados, distribuido por categorías profesionales al término de los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	2021	2020
Dirección General	1	1
Total empleados	1	1

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no ha tenido trabajadores con una discapacidad superior al 33% en plantilla.

Al término de los ejercicios 2021 y 2020 todos los empleados de la Sociedad eran hombres.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Consejo de Administración se compone de 8 miembros, siendo de ellos 7 hombres y 1 mujer, los consejeros o representantes de los mismos.

(17) Honorarios de Auditoría

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación son los siguientes:

	Euros	
	2021	2020
Por servicios de auditoría	18.500	17.970
	18.500	17.970

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(18) Cumplimiento de normativa que resulta de aplicación a la Sociedad

La Sociedad debe cumplir con la normativa referente a las entidades de capital riesgo y, en particular, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 debe cumplir los coeficientes legales establecidos en el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, la Ley 22/2014).

En este sentido, a continuación se detalla el cumplimiento de dichos coeficientes:

a) Coeficiente obligatorio de inversión:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad cumple con el coeficiente obligatorio de inversión del 60% del activo computable establecido en el artículo 13 de la Ley 22/2014.

	2021		2020	
	Euros	%	Euros	%
<u>Activo Computable</u>	90.540.804		80.784.700	
<u>Inversiones</u>	65.876.910		58.562.022	
Inversiones Empresas Grupo	26.340.500		26.340.500	
Plusvalías Latentes	39.536.410		32.221.522	
Coeficiente inversión Art. 18		72,76%		72,49%

b) Coeficiente de libre disposición:

La Sociedad, durante 2021 y 2020 mantiene el resto del activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión principalmente en cuentas corrientes y créditos a empresas participadas que formen parte de su objeto social, que se consideran activos aptos.

c) Coeficiente de diversificación:

Las inversiones realizadas en estas empresas son anteriores a la entrada en vigor la Ley 22/2014 y tanto en el momento inicial de la inversión en una misma empresa así como en posteriores aportaciones vía préstamos se han cumplido los máximos por cada inversión de un 40% del activo computable establecido en el artículo 22.1 de la LECR por las sociedades de capital-riesgo de régimen simplificado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad cumple con el coeficiente de diversificación de las inversiones establecido en el apartado 1 del artículo 16 de la Ley 22/2014, que establece que la Sociedad no podrá invertir más del 25 por ciento de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa,

	2021		2020	
	Euros	%	Euros	%
<u>Activo Computable</u>	90.540.804		80.784.700	
Nogales del Tiétar	17.061.896	18,84%	16.396.360	20,30%
La Pradera de la Tabladilla	11.885.641	13,13%	11.404.744	14,12%
Fine Timber Investment	19.967.043	22,05%	19.443.450	24,07%

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, se han elaborado los estados de información pública P01.Balance Público y P02.Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública, que han sido preparados a partir de los registros contables de 2021 y 2020 de la Sociedad y que se adjunta en los Anexos I y II.

(19) Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

El 24 de febrero de 2022 se produjo la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global por el impacto de las sanciones impuestas por la comunidad internacional en respuesta al conflicto y el aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos.

Los efectos económicos derivados del conflicto pueden tener un impacto en los estados financieros que las compañías deben evaluar. Dicho impacto dependerá de:

- a) la existencia de relaciones comerciales con compañías ubicadas en Rusia, Ucrania y Bielorrusia,
- b) la existencia de participadas o activos en estos países y
- c) la vinculación con organizaciones, compañías o personas sujetas a las sanciones impuestas por la comunidad internacional.

Las consecuencias derivadas del conflicto se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2021, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad no se ha visto afectada, ni se espera que se vea afectada de forma significativa por los impactos del conflicto.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Informe de Gestión

correspondientes al ejercicio 2021

INFORME DE GESTIÓN

EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO 2020

El importe neto de la cifra de negocios de Foresta Prívate Equity II SCR, S.A. (en adelante, la Sociedad) se situó en 325.997 euros a 31 de diciembre de 2021, ascendiendo su activo total y patrimonio neto en dicha fecha a 51.337.909 euros y 51.004.394 euros, respectivamente. El resultado neto del ejercicio

2021 ha ascendido a unas pérdidas de 100.096 euros.

Con respecto a las cifras del ejercicio 2020, las ventas no se han incrementado, los activos han aumentado en un 5,04 %, el patrimonio neto se ha incrementado en un 5,03 % y el resultado neto del ejercicio ha disminuido en un 162,98%.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD EN EJERCICIOS FUTUROS

Para 2022 y ejercicios futuros, se espera que la Sociedad mantenga el mismo ritmo de incremento tanto en Activo total como en Patrimonio Neto, manteniendo la cifra de negocio en las cifras actuales.

PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad durante el ejercicio 2021 ha sido de 16 días.

INVERSIONES EN I+D

Durante el ejercicio 2021 no se han destinado partidas específicas a inversiones en materia de I+D.

OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2021 no se ha llevado a cabo ninguna operación con acciones propias de la Sociedad, no manteniendo al cierre del ejercicio acciones propias.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Sociedad no ha empleado instrumentos financieros derivados durante el ejercicio.

POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Informe de Gestión

correspondientes al ejercicio 2021

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el impone del riesgo con cualquier institución financiera.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO

El 24 de febrero de 2022 se produjo la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global por el impacto de las sanciones impuestas por la comunidad internacional en respuesta al conflicto y el aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos.

Los efectos económicos derivados del conflicto pueden tener un impacto en los estados financieros que las compañías deben evaluar. Dicho impacto dependerá de:

- a) la existencia de relaciones comerciales con compañías ubicadas en Rusia, Ucrania y Bielorrusia,
- b) la existencia de participadas o activos en estos países y
- c) la vinculación con organizaciones, compañías o personas sujetas a las sanciones impuestas por la comunidad internacional.

Las consecuencias derivadas del conflicto se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2021, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad no se ha visto afectada, ni se espera que se vea afectada de forma significativa por los impactos del conflicto.

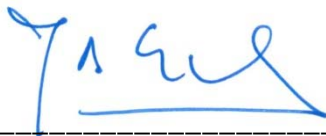
José Antonio Escalona de Molina, con DNI número 03814987-T, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Foresta Private Equity II, SCR, S.A. (la "Sociedad"), domiciliada en Madrid, Calle Castelló, número 88, con NIF A-85407625,

CERTIFICO

Que al no haberse celebrado reuniones del Consejo de Administración presencialmente sino por videoconferencia, la Diligencia de Firmas obrante en la última página de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 relativa a la Sociedad ha sido extendida en 8 ejemplares cada uno de ellos firmado por uno de los 8 consejeros de la Sociedad mediante su firma manuscrita, conformando la unión de dichos 8 ejemplares una unidad, y por tanto, debiendo considerarse acreditada la unidad de dicha Diligencia de Firmas aunque haya sido firmada en hojas distintas.

Y para que así conste a efectos de su autenticidad, expido la presente Certificación en Madrid, a 30 de marzo de 2022,

El Secretario



D. José Antonio Escalona de Molina

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito



D. Oscar Arregui

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales

correspondientes al ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

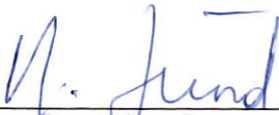


D. Juan Carlos Fandos Heredia

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

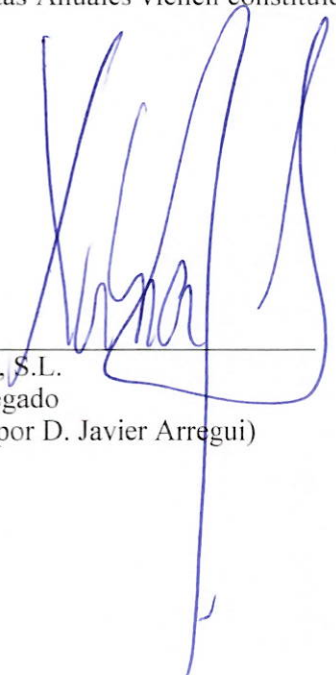


Euro Invest S.a.r.L.
(Representada por D. Mark Zünd)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito



Foresta Capital, S.L.
Consejero Delegado
(Representada por D. Javier Arregui)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



D. Antonio Rojas

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

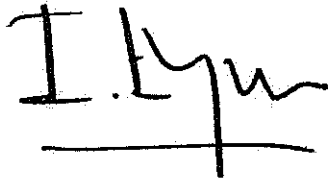


Fonditel Pensiones EGFP, S.A
(Representada por D^a. María Teresa Casla Uriarte)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

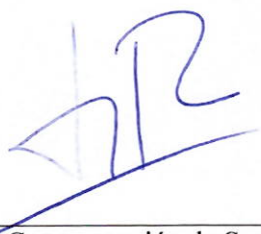


D. Ignacio Eyriès García de Vinuesa

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



Consortio Compensación de Seguros
(Representada por D. Luis Pasquau)



FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en euros)

	<u>ACTIVO</u>	<u>2021</u>	Anexo I <u>2020</u>
10	A) ACTIVO CORRIENTE	2.423.319	1.544.686
20	I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.207.595	1.378.468
30	II. Periodificaciones	-	-
40	III. Inversiones financieras a corto plazo	-	-
50	1. Instrumentos de patrimonio	-	-
60	2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
70	3. Valores representativos de deuda	-	-
80	4. Derivados	-	-
90	5. Otros activos financieros	-	-
100	IV. Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto plazo	214.110	164.604
110	V. Deudores	1.615	1.614
120	VI. Otros activos corrientes	-	-
130	B) ACTIVO NO CORRIENTE	48.914.590	47.330.597
140	I. Activos por impuesto diferido	-	86.033
150	II. Inversiones financieras a largo plazo	-	-
160	1. Instrumentos de patrimonio	-	-
170	1.1. De entidades objeto de capital riesgo	-	-
180	1.2. De otras entidades	-	-
190	2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
200	3. Valores representativos de deuda	-	-
210	4. Derivados	-	-
220	5. Otros activos financieros	-	-
230	III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	48.914.580	47.244.554
240	1. Instrumentos de patrimonio	26.340.500	26.340.500
250	1.1. De entidades objeto de capital riesgo	-	-
260	1.2. De otras entidades	26.340.500	26.340.500
270	2. Préstamos y créditos a empresas	22.574.080	20.904.054
280	3. Valores representativos de deuda	-	-
290	4. Derivados	-	-
300	5. Otros activos financieros	-	-
310	IV. Inmovilizado material	10	10
320	V. Inmovilizado intangible	-	-
330	VI. Otros activos no corrientes	-	-
340	TOTAL ACTIVO (A + B)	51.337.909	48.875.283

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2021, junto con la cual debería ser leído.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros)

Anexo I

	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>2.021</u>	<u>2.020</u>
350 A) PASIVO CORRIENTE		194.917	182.394
360 I. Periodificaciones		-	-
370 II. Acreedores y cuentas a pagar		149.050	140.865
380 III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		45.867	41.529
390 IV. Deudas a corto plazo		-	-
400 V. Provisiones a corto plazo		-	-
410 VI. Otros pasivos corrientes		-	-
420 B) PASIVO NO CORRIENTE		138.597	129.711
430 I. Periodificaciones		-	-
440 II. Pasivos por impuesto diferido		138.597	129.711
450 III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
460 IV. Deudas a largo plazo		-	-
470 V. Provisiones a largo plazo		-	-
480 VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
490 TOTAL PASIVO		333.515	312.105
500 C) PATRIMONIO NETO		51.004.394	48.563.178
510 C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		51.004.394	48.563.178
520 I. capital		50.679.206	48.137.894
530 1. Escriturado		50.679.206	48.137.894
540 2. Menos: capital no exigido		-	-
550 II. Partícipes		-	-
560 III. Prima de emisión		-	-
570 IV. Reservas		425.284	362.248
580 V. Instrumentos de capital propios (-)		-	-
590 VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
600 VII. Otras aportaciones de socios		-	-
610 VIII. Resultado del ejercicio		(100.096)	63.036
620 IX. Dividendos a cuenta		-	-
630 X. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
640 C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		-	-
650 I. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
660 II. Operaciones de cobertura		-	-
670 III. Otros		-	-
680 C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
690 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)		51.337.909	48.875.283

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2021, junto con la cual debería ser leído.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros)

Anexo I

CUENTAS DE ORDEN

	<u>2.021</u>	<u>2.020</u>
700 1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO	-	-
710 1. Avals y garantías concedidos	-	-
720 2. Avals y garantías recibidos	-	-
730 3. Compromiso de compra de valores	-	-
740 3.1. De empresas objeto de capital riesgo	-	-
750 3.2. De otras empresas	-	-
760 4. Compromisos de venta de valores	-	-
770 4.1. De empresas objeto de capital riesgo	-	-
780 4.2. De otras empresas	-	-
790 5. Resto de derivados	-	-
800 6. Compromisos con socios o partícipes	-	-
810 7. Otros riesgos y compromisos	-	-
820 2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	54.914.532	52.086.465
830 1. Patrimonio total comprometido	15.378.122	19.864.943
840 2. Patrimonio comprometido no exigido	-	-
850 3. Activos fallidos	-	-
860 4. Pérdidas fiscales a compensar	-	-
870 5. Plusvalías latentes	39.536.410	32.221.522
875 6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
880 7. Otras cuentas de orden	-	-
890 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1 + 2)	54.914.532	52.086.465

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P02 - Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros)

Anexo II

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
10 1. Ingresos Financieros (+)	110.483	149.366
20 1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	110.483	149.366
30 1.2. Otros ingresos financieros	-	-
40 2. Gastos financieros (-)	-	-
50 11.1. Intereses y cargas asimiladas	-	-
60 11.2. Otros gastos financieros	-	-
70 3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)		
80 3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	-	-
90 1.1.1. Instrumentos de patrimonio	-	-
100 1.1.2. Valores representativos de deuda	-	-
110 1.1.3. Otras inversiones financieras	-	-
120 3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
130 3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	-	-
140 3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	-	-
150 4. Otros resultados de explotación (+/-)	325.997	325.997
160 4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	325.997	325.997
170 4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	325.997	325.997
180 4.1.2. Otras comisiones e ingresos	-	-
190 4.2. Comisiones satisfechas (-)	-	-
200 4.2.1. Comisión de gestión	-	-
210 4.2.2. Otras comisiones y gastos	-	-
220 MARGEN BRUTO	436.480	475.363
230 5. Gastos de personal (-)	(66.836)	(66.836)
240 6. Otros gastos de explotación (-)	(370.317)	(324.300)
250 7. Amortización del inmovilizado	-	-
260 8. Exceso de provisiones (+)	-	-
270 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(673)	84.227
280 9. Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-	-
290 10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)	-	-
300 11. Otros (+/-)	(165)	(134)
310 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(838)	84.093
320 12. Impuesto sobre beneficios	(99.258)	(21.057)
330 RESULTADO DEL EJERCICIO	(100.096)	63.036