

## **Whymper 1865, S.C.R., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2024



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Whympor 1865, S.C.R., S.A.:

---

### Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Whympor 1865, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la nota 6 de la memoria adjunta, la Sociedad mantiene inversiones en diversos Instrumentos de patrimonio. A la fecha de emisión de este informe, Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora, no ha recibido aún las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2024 de las entidades 1, 18, 34, 46 y 52 cuyo valor en libros a 31 de diciembre de 2024 asciende a 14.559 miles de euros y, por tanto, no hemos podido evaluar el efecto que dicha información tendría sobre las valoraciones de las citadas inversiones a 31 de diciembre de 2024, ni determinar si el importe por el que figuran registradas dichas inversiones en las cuentas anuales de la Sociedad coincide con el valor liquidativo auditado de dichas entidades.

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

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

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

## Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Valoración de las inversiones financieras a largo plazo, excepto para las entidades 1, 18, 34, 46 y 52</b></p> <p>De acuerdo con el folleto informativo de la Sociedad, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.</p> <p>La política contable de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo de la misma.</p> | <p>A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, excepto para las entidades 1, 18, 34, 46 y 52.</p> <p>La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras de la Sociedad.</p> <p>Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera de la Sociedad, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos.</p> <p>La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad.</p> <p>Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa la Sociedad.</p> <p>Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, que puedan considerarse significativas.</p> |

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

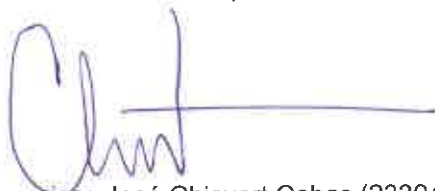
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

30 de junio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/19842

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
(Expresado en Euros)

| ACTIVO                                                      | Nota | 2024                  | 2023 (*)              |
|-------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      | <b>4 646 106,93</b>   | <b>5 538 129,28</b>   |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 7    | 4 484 968,90          | 5 472 514,58          |
| Periodificaciones                                           |      | -                     | 1 196,93              |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |      | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                     | -                     |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                     | -                     |
| Derivados                                                   |      | -                     | -                     |
| Otros activos financieros                                   |      | -                     | -                     |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                     | -                     |
| Deudores                                                    | 8    | 161 138,03            | 64 417,77             |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                     | -                     |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>160 915 161,72</b> | <b>105 972 189,18</b> |
| Activo por impuesto diferido                                |      | -                     | -                     |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 6    | 160 915 161,72        | 105 972 189,18        |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | 160 004 698,73        | 105 972 189,18        |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | 160 004 698,73        | 105 112 460,67        |
| De otras entidades                                          |      | -                     | 859 728,51            |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                     | -                     |
| Derivados                                                   |      | 910 462,99            | -                     |
| Otros activos financieros                                   |      | -                     | -                     |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                     | -                     |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | -                     | -                     |
| De otras entidades                                          |      | -                     | -                     |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                     | -                     |
| Derivados                                                   |      | -                     | -                     |
| Otros activos financieros                                   |      | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                                       |      | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                                     |      | -                     | -                     |
| Otros activos no corrientes                                 |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         |      | <b>165 561 268,65</b> | <b>111 510 318,46</b> |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
(Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                | Nota | 2024                  | 2023 (*)              |
|---------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>456 352,28</b>     | <b>5 260 024,72</b>   |
| Periodificaciones                                       |      | -                     | -                     |
| Acreedores y cuentas a pagar                            | 9    | 453 135,37            | 150 411,42            |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                    | 10   | 3 216,91              | 5 109 613,30          |
| Provisiones a corto plazo                               |      | -                     | -                     |
| Otros pasivos corrientes                                |      | -                     | -                     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>3 899 127,49</b>   | <b>2 215 141,44</b>   |
| Periodificaciones                                       |      | -                     | -                     |
| Pasivo por impuesto diferido                            | 11   | 3 714 861,42          | 2 060 383,96          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                    |      | -                     | -                     |
| Provisiones a largo plazo                               | 12   | 184 266,07            | 154 757,48            |
| Otros pasivos no corrientes                             |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |      | <b>4 355 479,60</b>   | <b>7 475 166,16</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |      | <b>161 205 788,88</b> | <b>104 035 152,30</b> |
| <b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>                             | 13   | <b>129 785 692,60</b> | <b>86 346 205,96</b>  |
| Capital                                                 |      | 1 200 000,00          | 1 200 000,00          |
| Escriturado                                             |      | 1 200 000,00          | 1 200 000,00          |
| Menos: Capital no exigido                               |      | -                     | -                     |
| Partícipes                                              |      | -                     | -                     |
| Prima de emisión                                        |      | -                     | -                     |
| Reservas                                                |      | 4 732 770,30          | 3 993 874,22          |
| Instrumentos de capital propios                         |      | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |      | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de accionistas                       |      | 120 733 435,66        | 80 413 435,66         |
| Resultado del ejercicio                                 |      | 3 119 486,64          | 738 896,08            |
| Dividendo a cuenta                                      |      | -                     | -                     |
| Otros instrumentos de patrimonio neto                   |      | -                     | -                     |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>        | 6    | <b>31 420 096,28</b>  | <b>17 688 946,34</b>  |
| Activos financieros disponibles para la venta           |      | 31 420 096,28         | 17 688 946,34         |
| Operaciones de cobertura                                |      | -                     | -                     |
| Otros                                                   |      | -                     | -                     |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     |      | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                   |      | <b>165 561 268,65</b> | <b>111 510 318,46</b> |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresado en Euros)

| CUENTAS DE ORDEN                              | Nota | 2024           | 2023 (*)       |
|-----------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO                |      | 317 116 839,33 | 197 715 134,50 |
| Avales y garantías concedidos                 |      | -              | -              |
| Avales y garantías recibidos                  |      | -              | -              |
| Compromisos de compra de valores              | 6    | 316 278 667,39 | 197 715 134,50 |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | 316 278 667,39 | 196 876 962,56 |
| De otras empresas                             |      | -              | 838 171,94     |
| Compromiso de venta de valores                |      | -              | -              |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | -              | -              |
| De otras empresas                             |      | -              | -              |
| Resto de derivados                            | 6    | 838 171,94     | -              |
| Compromisos con accionistas                   |      | -              | -              |
| Otros riesgos y compromisos                   |      | -              | -              |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN                        |      | -              | 36 707,82      |
| Patrimonio total comprometido                 |      | -              | -              |
| Patrimonio comprometido no exigido            |      | -              | -              |
| Activos fallidos                              |      | -              | -              |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 17   | -              | 36 707,82      |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) |      | -              | -              |
| Deterioro capital inicio grupo                |      | -              | -              |
| Otras cuentas de orden                        |      | -              | -              |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN                        |      | 317 116 839,33 | 197 751 842,32 |

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

## WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

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

(Expresada en Euros)

|                                                                                                 | Nota | 2024                | 2023 (*)          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|-------------------|
| Ingresos financieros                                                                            | 14.a | 1 750 755,38        | 96 618,56         |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados                                                 |      | 1 692 612,46        | 96 618,56         |
| Otros ingresos financieros                                                                      |      | 58 142,92           | -                 |
| Gastos financieros                                                                              | 14.b | (29 024,68)         | (37 773,82)       |
| Intereses y cargas asimiladas                                                                   |      | (29 024,68)         | (37 773,82)       |
| Otros gastos financieros                                                                        |      | -                   | -                 |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la<br>cartera de inversiones financieras (neto) |      | 2 391 805,64        | 1 057 815,80      |
| Resultados por enajenaciones (netos)                                                            | 14.c | 2 349 064,98        | 1 025 544,05      |
| Instrumentos de patrimonio                                                                      |      | 2 349 064,98        | 1 025 544,05      |
| Valores representativos de deuda                                                                |      | -                   | -                 |
| Otras inversiones financieras                                                                   |      | -                   | -                 |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                       |      | (3 965,73)          | -                 |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras                                                |      | -                   | -                 |
| Diferencias de cambio (netas)                                                                   | 14.d | 46 706,39           | 32 271,75         |
| Otros resultados de explotación                                                                 |      | (640 461,07)        | (475 447,01)      |
| Comisiones y otros ingresos percibidos                                                          |      | -                   | -                 |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo                                            |      | -                   | -                 |
| Otras comisiones e ingresos                                                                     |      | -                   | -                 |
| Comisiones satisfechas                                                                          | 15   | (640 461,07)        | (475 447,01)      |
| Comisión de gestión                                                                             |      | (585 536,67)        | (427 602,51)      |
| Otras comisiones y gastos                                                                       |      | (54 924,40)         | (47 844,50)       |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                                             |      | <b>3 473 075,27</b> | <b>641 213,53</b> |
| Gastos de personal                                                                              |      | -                   | -                 |
| Otros gastos de explotación                                                                     | 16   | (86 162,29)         | (60 042,75)       |
| Amortización del inmovilizado                                                                   |      | -                   | -                 |
| Excesos de provisiones                                                                          |      | -                   | -                 |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                                 |      | <b>3 386 912,98</b> | <b>581 170,78</b> |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado                                       |      | -                   | -                 |
| Deterioro de resto de activos (neto)                                                            |      | -                   | -                 |
| Otros                                                                                           |      | -                   | -                 |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                             |      | <b>3 386 912,98</b> | <b>581 170,78</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                                                       | 17   | (267 426,34)        | 157 725,30        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                                  |      | <b>3 119 486,64</b> | <b>738 896,08</b> |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
 (Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

|                                                             | 2024           | 2023 (*)     |
|-------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias              | 3 119 486,64   | 738 896,08   |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | 13 731 149,94  | 3 584 716,31 |
| Por valoración de instrumentos financieros                  | 15 385 627,40  | 3 811 306,40 |
| Activos financieros disponibles para la venta               | 15 385 627,40  | 3 811 306,40 |
| Otros ingresos / gastos                                     | -              | -            |
| Por coberturas de flujos de efectivo                        | -              | -            |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                | -              | -            |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes        | -              | -            |
| Efecto impositivo                                           | (1 654 477,46) | (226 590,09) |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias          | -              | -            |
| Por valoración de instrumentos financieros                  | -              | -            |
| Activos financieros disponibles para la venta               | -              | -            |
| Otros ingresos / gastos                                     | -              | -            |
| Por coberturas de flujos de efectivo                        | -              | -            |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                | -              | -            |
| Efecto impositivo                                           | -              | -            |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS                      | 16 850 636,58  | 4 323 612,39 |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresado en Euros)

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

|                                        | Fondos reembolsables |                     |                                              |                            |              |                                         |                               |                           |                             |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                        | Capital              | Prima de<br>emisión | Resultados<br>de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado<br>del ejercicio | Reservas     | Otras<br>aportaciones<br>de accionistas | Total Fondos<br>reembolsables | Ajustes por<br>valoración | Total<br>Patrimonio<br>neto |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)           | 1 200 000,00         | -                   | -                                            | 738 896,08                 | 3 993 874,22 | 80 413 435,66                           | 86 346 205,96                 | 17 688 946,34             | 104 035 152,30              |
| Ajustes por cambios de criterio 2023   | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Ajustes por errores 2023               | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024 (*) | 1 200 000,00         | -                   | -                                            | 738 896,08                 | 3 993 874,22 | 80 413 435,66                           | 86 346 205,96                 | 17 688 946,34             | 104 035 152,30              |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -                    | -                   | -                                            | 3 119 486,64               | -            | -                                       | 3 119 486,64                  | 13 731 149,94             | 16 850 636,58               |
| Operaciones con accionistas            | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Aportaciones de capital                | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Reducciones de capital                 | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Aplicación del resultado del ejercicio | -                    | -                   | -                                            | (738 896,08)               | 738 896,08   | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Otras variaciones del patrimonio       | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | 40 320 000,00                           | 40 320 000,00                 | -                         | 40 320 000,00               |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2024               | 1 200 000,00         | -                   | -                                            | 3 119 486,64               | 4 732 770,30 | 120 733 435,66                          | 129 785 692,60                | 31 420 096,28             | 161 205 788,88              |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresado en Euros)

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

|                                        | Fondos reembolsables |                     |                                              |                            |              |                                         |                               |                           |                             |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                        | Capital              | Prima de<br>emisión | Resultados<br>de<br>ejercicios<br>anteriores | Resultado del<br>ejercicio | Reservas     | Otras<br>aportaciones<br>de accionistas | Total Fondos<br>reembolsables | Ajustes por<br>valoración | Total<br>Patrimonio<br>neto |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)           | 1 200 000,00         | -                   | (150,00)                                     | 1 799 147,48               | 2 194 876,74 | 44 677 435,66                           | 49 871 309,88                 | 14 104 230,03             | 63 975 539,91               |
| Ajustes por cambios de criterio 2022   | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Ajustes por errores 2022               | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023 (*) | 1 200 000,00         | -                   | (150,00)                                     | 1 799 147,48               | 2 194 876,74 | 44 677 435,66                           | 49 871 309,88                 | 14 104 230,03             | 63 975 539,91               |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -                    | -                   | -                                            | 738 896,08                 | -            | -                                       | 738 896,08                    | 3 584 716,31              | 4 323 612,39                |
| Operaciones con accionistas            | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Aportaciones de capital                | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Reducciones de capital                 | -                    | -                   | -                                            | -                          | -            | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Aplicación del resultado del ejercicio | -                    | -                   | -                                            | (1 799 147,48)             | 1 799 147,48 | -                                       | -                             | -                         | -                           |
| Otras variaciones del patrimonio       | -                    | -                   | 150,00                                       | -                          | (150,00)     | 35 736 000,00                           | 35 736 000,00                 | -                         | 35 736 000,00               |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)           | 1 200 000,00         | -                   | -                                            | 738 896,08                 | 3 993 874,22 | 80 413 435,66                           | 86 346 205,96                 | 17 688 946,34             | 104 035 152,30              |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresado en Euros)

|                                                                           | 2024                   | 2023 (*)               |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>(4 145 971,91)</b>  | <b>4 064 646,41</b>    |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | 3 386 912,98           | 581 170,78             |
| Ajustes del resultado                                                     | (4 087 993,48)         | (1 116 660,54)         |
| Amortización del inmovilizado                                             | -                      | -                      |
| Correcciones valorativas por deterioro                                    | -                      | -                      |
| Variación de provisiones                                                  | 29 508,59              | -                      |
| Imputación de subvenciones                                                | -                      | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                     | -                      | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros          | (2 349 064,98)         | (1 025 544,05)         |
| Ingresos financieros                                                      | (1 750 755,38)         | (96 618,56)            |
| Gastos financieros                                                        | 29 024,68              | 37 773,82              |
| Diferencias de cambio                                                     | (46 706,39)            | (32 271,75)            |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                  | -                      | -                      |
| Otros ingresos y gastos                                                   | -                      | -                      |
| Cambios en el capital corriente                                           | (4 899 195,77)         | 4 383 566,13           |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                         | (96 720,26)            | (22 977,12)            |
| Otros activos corrientes                                                  | 1 196,93               | (1 196,93)             |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                        | 301 531,33             | (112 273,52)           |
| Otros pasivos corrientes                                                  | (5 105 203,77)         | 4 499 419,14           |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                     | -                      | 20 594,56              |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | 1 454 304,36           | 216 570,04             |
| Pagos de intereses                                                        | (29 024,68)            | (37 773,82)            |
| Cobros de dividendos                                                      | 1 636 504,81           | 96 618,56              |
| Cobros de intereses                                                       | 114 250,57             | -                      |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                              | (267 426,34)           | 157 725,30             |
| Otros cobros / pagos                                                      | -                      | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 | <b>(37 208 280,16)</b> | <b>(34 538 170,24)</b> |
| Pagos por inversiones                                                     | (43 252 557,04)        | (36 448 390,35)        |
| Inversiones financieras                                                   | (43 252 557,04)        | (36 448 390,35)        |
| Empresas del grupo y asociadas                                            | -                      | -                      |
| Inmovilizado intangible                                                   | -                      | -                      |
| Inmovilizado material                                                     | -                      | -                      |
| Otros activos                                                             | -                      | -                      |
| Cobros por desinversiones                                                 | 6 044 276,88           | 1 910 220,11           |
| Inversiones financieras                                                   | 6 044 276,88           | 1 910 220,11           |
| Empresas del grupo y asociadas                                            | -                      | -                      |
| Inmovilizado intangible                                                   | -                      | -                      |
| Inmovilizado material                                                     | -                      | -                      |
| Otros activos                                                             | -                      | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              | <b>40 320 000,00</b>   | <b>35 736 000,00</b>   |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | 40 320 000,00          | 35 736 000,00          |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                     | 40 320 000,00          | 35 736 000,00          |
| Amortización de instrumentos de patrimonio                                | -                      | -                      |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                          | -                      | -                      |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                          | -                      | -                      |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                              | -                      | -                      |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                      | -                      | -                      |
| Emisión de deudas con entidades de crédito                                | -                      | -                      |
| Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas                      | -                      | -                      |
| Emisión de otras deudas                                                   | -                      | -                      |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito              | -                      | -                      |
| Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas    | -                      | -                      |
| Devolución y amortización de otras deudas                                 | -                      | -                      |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | -                      | -                      |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                   | <b>46 706,39</b>       | <b>32 271,75</b>       |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>(987 545,68)</b>    | <b>5 294 747,92</b>    |
| Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio                         | 5 472 514,58           | 177 766,66             |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                            | 4 484 968,90           | 5 472 514,58           |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 1. Actividad e información de carácter general

#### a) Actividad

La Sociedad Whymper 1865, S.C.R., S.A. (en adelante, "la Sociedad") se constituyó el 27 de mayo de 2020 bajo la denominación Whymper 1865, S.A. La Sociedad fue transformada en sociedad de capital riesgo con fecha 4 de noviembre de 2020. Es una sociedad constituida en España de conformidad con ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión colectiva (en adelante, la "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante, la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 40561, folio 92, hoja M-719949 y con NIF A88643481. Asimismo, el 12 de febrero de 2021 se produjo la inscripción de la Sociedad, con el número 352, en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV).

Su domicilio social se encuentra en Paseo de la Castellana, 13, 2º derecha, Madrid.

La Sociedad forma parte de un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, siendo su Sociedad dominante directa Maveor, S.L. domiciliada en Hospitalet de Llobregat, la cual posee el 99,58% de las acciones de la Sociedad. La sociedad dominante última del Grupo es LYSKAMM 1861 S.L. La Sociedad matriz del Grupo ha formulado sus cuentas anuales consolidadas con fecha 15 de marzo de 2025, las cuales serán depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene ningún contrato firmado con empresas del grupo.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos consiste en:

- 1) La toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación.
- 2) La inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por ciento por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles representen el 85 por ciento del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del impuesto sobre la renta de las personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio.
- 3) La Inversión en otras entidades de capital-riesgo conforme a lo previsto en la LECR.
- 4) La inversión en entidades financieras cuya actividad se encuentre sustentada principalmente en la aplicación de tecnología a nuevos modelos de negocio, aplicaciones, procesos o productos.

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

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

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

Tanto la Sociedad Gestora como la Sociedad, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo cerrado. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la CNMV con el número 247.

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

Adicionalmente, la Sociedad está sometida a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

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

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:
  - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.

- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
- e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad cumple con dicho requerimiento.

- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad cumple con dicho requerimiento.

- b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha suscrito compromisos de inversión en quince entidades de capital riesgo por lo que a 31 de diciembre de 2024 el patrimonio total

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

comprometido en entidades participadas asciende a un importe de 317.116.839,33 euros (Nota 6).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2024 se han realizado otras aportaciones de accionistas por importe de 40.320.000,00 euros (Nota 13).

### c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad (en adelante Órgano de administración), con fecha 30 de mayo de 2025, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión de la Sociedad del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

### c) Juicios y estimaciones

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

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

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad Gestora financieras a corto y a largo plazo se clasifiquen como causas de un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
(Expresada en Euros)

### 3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 que el Órgano de Administración de la Sociedad Gestora propone, así como el reparto ya aprobado en el ejercicio previo, se detalla a continuación:

|                      | Euros               |                      |
|----------------------|---------------------|----------------------|
|                      | Propuesta<br>2024   | Aprobada<br>2023 (*) |
| Pérdidas y ganancias | 3 119 486,64        | 738 896,08           |
| <b>Aplicación</b>    |                     |                      |
| Reserva voluntaria   | 3 119 486,64        | 738 896,08           |
|                      | <b>3 119 486,64</b> | <b>738 896,08</b>    |

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

### 4. Normas de registro y valoración

#### a) Clasificación de activos financieros

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

##### - Instrumentos de patrimonio

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

##### - Préstamos y créditos a empresas

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

- Valores representativos de deuda

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

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

### ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

- Inversiones en capital inicio.

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

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

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

### c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

#### i) Préstamos y partidas a cobrar

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

### ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

iii) Capital Inicio

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

d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

### f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

### g) Pasivos financieros

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

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

### h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

### i) Baja del balance de pasivos financieros

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

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

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene en propiedad acciones propias u otros instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

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

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

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

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

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

### 5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

#### a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

#### b) Riesgo de crédito

La Sociedad estima que el riesgo de crédito de la Sociedad es relativamente bajo ya que, por un lado la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Banco de Sabadell. S.A.

#### c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que la Sociedad únicamente tiene asociado a un tipo de interés la posición de tesorería del mismo y la línea de crédito contratada con Banco de Sabadell, S.A., tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

d) Riesgo de tipo de cambio

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

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                                            | Euros                 |                       |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                            | 2024                  | 2023 (*)              |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>               |                       |                       |
| Derivados (Simple Agreement for Future Equity)             | 910 462,99            | -                     |
| De otras entidades - Extranjeras                           | -                     | 859 728,51            |
| Acciones no cotizadas de empresas objeto de capital riesgo | 2 482 100,08          |                       |
| De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras        | 78 197 788,80         | 50 179 862,62         |
| De entidades objeto de capital riesgo - Nacionales         | 79 324 809,85         | 54 932 598,05         |
|                                                            | <b>160 915 161,72</b> | <b>105 972 189,18</b> |

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en entidades de inversión alternativa. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un “recallable distribution”, es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertas Entidades Participadas hubieran podido liberar a sus inversores.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2024:

| Entidad Participada    | Participación<br>(1) | Tipología | Compromiso de<br>Inversión Inicial | Reducciones<br>de<br>compromiso | Compromiso<br>Reinstated | Ajustes tipo<br>de cambio | Compromiso de<br>Inversión<br>Ajustado |
|------------------------|----------------------|-----------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
| Entidad Participada 1  | 6,67%                | Fondo     | 3 296 018,95                       | -                               | 4 175,82                 | 404 876,08                | 3 705 070,85                           |
| Entidad Participada 2  | n.a.                 | Sociedad  | 999 890,58                         | -                               | -                        | -                         | 999 890,58                             |
| Entidad Participada 3  | 7,41%                | Fondo     | 2 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 4  | 9,81%                | Fondo     | 1 834 150,14                       | -                               | -                        | -                         | 1 834 150,14                           |
| Entidad Participada 5  | 0,43%                | Fondo     | 1 881 304,01                       | -                               | -                        | 8 674,70                  | 1 889 978,71                           |
| Entidad Participada 6  | 1,76%                | Fondo     | 3 511 800,51                       | -                               | -                        | -                         | 3 511 800,51                           |
| Entidad Participada 7  | 0,75%                | Fondo     | 1 341 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 1 341 000,00                           |
| Entidad Participada 8  | 6,90%                | Fondo     | 1 945 535,00                       | -                               | -                        | -                         | 1 945 535,00                           |
| Entidad Participada 9  | 11,76%               | Fondo     | 4 263 828,00                       | -                               | -                        | -                         | 4 263 828,00                           |
| Entidad Participada 10 | 5,03%                | Fondo     | 8 693 233,68                       | -                               | -                        | 95 784,90                 | 8 789 018,58                           |
| Entidad Participada 11 | 1,00%                | Fondo     | 3 967 514,81                       | -                               | -                        | -                         | 3 967 514,81                           |
| Entidad Participada 12 | 0,83%                | Fondo     | 851 196,44                         | -                               | 78 901,25                | 330,96                    | 930 428,65                             |
| Entidad Participada 13 | 0,57%                | Fondo     | 863 707,03                         | -                               | -                        | 27 048,37                 | 890 755,40                             |
| Entidad Participada 14 | 0,89%                | Fondo     | 616 901,28                         | -                               | -                        | -                         | 616 901,28                             |
| Entidad Participada 15 | 0,75%                | Fondo     | 2 947 395,25                       | -                               | -                        | -                         | 2 947 395,25                           |
| Entidad Participada 16 | 0,90%                | Fondo     | 10 000 000,00                      | (750 000,00)                    | -                        | -                         | 9 250 000,00                           |
| Entidad Participada 17 | n.a.                 | Fondo     | 326 705,15                         | -                               | -                        | -                         | 326 705,15                             |
| Entidad Participada 18 | 4,39%                | Sociedad  | 1 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 1 000 000,00                           |
| Entidad Participada 19 | 5,25%                | Sociedad  | 500 026,91                         | -                               | -                        | -                         | 500 026,91                             |
| Entidad Participada 20 | n.a                  | Sociedad  | 832 717,38                         | -                               | -                        | 5 454,56                  | 838 171,94                             |
| Entidad Participada 21 | 1,09%                | Fondo     | 6 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 6 000 000,00                           |
| Entidad Participada 22 | 10,00%               | Fondo     | 10 000 000,00                      | -                               | -                        | -                         | 10 000 000,00                          |
| Entidad Participada 23 | 0,12%                | Fondo     | 2 554 060,96                       | -                               | 101 667,33               | 269 731,78                | 2 925 460,07                           |
| Entidad Participada 24 | 0,08%                | Fondo     | 1 500 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 1 500 000,00                           |
| Entidad Participada 25 | 0,09%                | Fondo     | 1 691 474,97                       | -                               | -                        | 176 827,67                | 1 868 302,64                           |
| Entidad Participada 26 | 0,16%                | Fondo     | 1 681 944,33                       | -                               | -                        | 209 442,56                | 1 891 386,89                           |
| Entidad Participada 27 | 15,00%               | Fondo     | 3 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 3 000 000,00                           |
| Entidad Participada 28 | 0,14%                | Fondo     | 1 699 668,56                       | -                               | -                        | 193 216,09                | 1 892 884,65                           |
| Entidad Participada 29 | 0,25%                | Fondo     | 2 700 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 30 | 10,00%               | Fondo     | 2 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 31 | 0,07%                | Fondo     | 514 075,52                         | -                               | 6 749,66                 | -                         | 520 825,18                             |
| Entidad Participada 32 | 0,02%                | Fondo     | 1 524 969,23                       | -                               | 397 721,63               | 719,79                    | 1 923 410,65                           |
| Entidad Participada 33 | 0,79%                | Fondo     | 1 419 110,69                       | -                               | 165 956,30               | 9 160,56                  | 1 594 227,55                           |
| Entidad Participada 34 | 18,18%               | Fondo     | 9 567 546,88                       | -                               | -                        | (99 408,26)               | 9 468 138,62                           |
| Entidad Participada 35 | 0,02%                | Fondo     | 2 700 000,00                       | -                               | 24 660,94                | -                         | 2 724 660,94                           |
| Entidad Participada 36 | 0,06%                | Fondo     | 2 700 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 37 | 0,36%                | Fondo     | 4 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 4 000 000,00                           |
| Entidad Participada 38 | 0,97%                | Fondo     | 2 620 774,00                       | -                               | -                        | 226 655,73                | 2 847 429,73                           |
| Entidad Participada 39 | 2,00%                | Fondo     | 2 620 774,00                       | -                               | -                        | 239 203,51                | 2 859 977,51                           |
| Entidad Participada 40 | 0,02%                | Fondo     | 1 346 306,66                       | -                               | 20 296,47                | 77 032,62                 | 1 443 635,75                           |
| Entidad Participada 41 | 0,08%                | Fondo     | 1 346 306,66                       | -                               | -                        | 89 339,19                 | 1 435 645,85                           |
| Entidad Participada 42 | 0,38%                | Fondo     | 2 850 627,14                       | -                               | -                        | (25 470,68)               | 2 825 156,46                           |
| Entidad Participada 43 | 0,04%                | Fondo     | 2 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 44 | 0,08%                | Fondo     | 2 757 859,90                       | -                               | -                        | 85 884,61                 | 2 843 744,51                           |
| Entidad Participada 45 | 0,30%                | Fondo     | 1 491 201,91                       | -                               | 82 693,23                | (72 544,60)               | 1 501 350,54                           |
| Entidad Participada 46 | 2,72%                | Fondo     | 3 000 480,73                       | -                               | -                        | 545 177,28                | 3 545 658,01                           |
| Entidad Participada 47 | 0,12%                | Fondo     | 2 850 627,14                       | -                               | -                        | (49 299,25)               | 2 801 327,89                           |
| Entidad Participada 48 | 0,04%                | Fondo     | 2 700 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 49 | 0,12%                | Fondo     | 1 491 261,32                       | -                               | -                        | -                         | 1 491 261,32                           |
| Entidad Participada 50 | 2,10%                | Fondo     | 10 000 000,00                      | -                               | 213 911,00               | -                         | 10 213 911,00                          |
| Entidad Participada 51 | 0,02%                | Fondo     | 2 700 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 52 | 4,73%                | Fondo     | 7 483 047,05                       | -                               | -                        | (364 284,25)              | 7 118 762,80                           |
| Entidad Participada 53 | 5,50%                | Fondo     | 2 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 54 | 0,02%                | Fondo     | 2 604 669,11                       | -                               | 110 381,17               | (57 572,09)               | 2 657 478,19                           |
| Entidad Participada 55 | 1,82%                | Fondo     | 20 000 000,00                      | -                               | -                        | -                         | 20 000 000,00                          |
| Entidad Participada 56 | 8,37%                | Fondo     | 4 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 4 000 000,00                           |
| Entidad Participada 57 | 0,07%                | Fondo     | 2 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 58 | 0,04%                | Fondo     | 1 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 1 000 000,00                           |
| Entidad Participada 59 | 0,15%                | Fondo     | 2 627 049,55                       | -                               | 10 287,48                | 156 081,68                | 2 793 418,71                           |
| Entidad Participada 60 | 0,11%                | Fondo     | 2 730 953,95                       | -                               | -                        | 31 065,69                 | 2 762 019,64                           |
| Entidad Participada 61 | 0,21%                | Fondo     | 2 734 559,17                       | -                               | 105 014,92               | 23 246,26                 | 2 862 820,35                           |

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

| Entidad Participada    | Participación<br>(1) | Tipología | Compromiso de<br>Inversión Inicial | Reducciones<br>de<br>compromiso | Compromiso<br>Reinstated | Ajustes tipo<br>de cambio | Compromiso de<br>Inversión<br>Ajustado |
|------------------------|----------------------|-----------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
| Entidad Participada 62 | 0,08%                | Fondo     | 2 700 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 63 | 0,04%                | Fondo     | 2 697 114,09                       | -                               | -                        | 154 524,17                | 2 851 638,26                           |
| Entidad Participada 64 | 8,00%                | Fondo     | 2 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 65 | 0,03%                | Fondo     | 2 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 66 | 0,17%                | Fondo     | 5 929 863,87                       | -                               | -                        | 278 625,88                | 6 208 489,75                           |
| Entidad Participada 67 | 8,11%                | Fondo     | 3 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 3 000 000,00                           |
| Entidad Participada 68 | n.a                  | Fondo     | 4 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 4 000 000,00                           |
| Entidad Participada 69 | n.a                  | Fondo     | 10 000 000,00                      | -                               | -                        | -                         | 10 000 000,00                          |
| Entidad Participada 70 | 1,88%                | Fondo     | 6 071 929,01                       | -                               | 252 310,14               | 101 752,44                | 6 425 991,59                           |
| Entidad Participada 71 | 0,31%                | Fondo     | 6 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 6 000 000,00                           |
| Entidad Participada 72 | 3,33%                | Fondo     | 5 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 5 000 000,00                           |
| Entidad Participada 73 | 0,32%                | Fondo     | 5 968 778,70                       | -                               | -                        | 242 254,12                | 6 211 032,82                           |
| Entidad Participada 74 | 10,40%               | Fondo     | 4 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 4 000 000,00                           |
| Entidad Participada 75 | 0,20%                | Fondo     | 6 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 6 000 000,00                           |
| Entidad Participada 76 | 4,23%                | Fondo     | 4 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 4 000 000,00                           |
| Entidad Participada 77 | 7,77%                | Fondo     | 25 000 000,00                      | -                               | -                        | -                         | 25 000 000,00                          |
| Entidad Participada 78 | n.a                  | Fondo     | 6 196 601,26                       | -                               | -                        | 156 271,97                | 6 352 873,23                           |
| Entidad Participada 79 | n.a                  | Fondo     | 6 219 829,19                       | -                               | -                        | 229 299,70                | 6 449 128,89                           |
| Entidad Participada 80 | n.a                  | Fondo     | 6 000 000,00                       | -                               | -                        | -                         | 6 000 000,00                           |
| Entidad Participada 81 | n.a                  | Fondo     | 6 229 036,90                       | -                               | -                        | 27 580,68                 | 6 256 617,58                           |
|                        |                      |           | <b>312 895 427,57</b>              | <b>(750 000,00)</b>             | <b>1 574 727,34</b>      | <b>3 396 684,42</b>       | <b>317 116 839,33</b>                  |

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

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

| Entidad Participada    | Participación<br>(1) | Tipología | Euros                                 |                                 |                          |                           |                                        |
|------------------------|----------------------|-----------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
|                        |                      |           | Compromiso<br>de Inversión<br>Inicial | Reducciones<br>de<br>compromiso | Compromiso<br>Reinstated | Ajustes tipo de<br>cambio | Compromiso<br>de Inversión<br>Ajustado |
| Entidad Participada 1  | n.d.                 | Fondo     | 3 296 018,95                          | -                               | (0,39)                   | 404 934,70                | 3 700 953,26                           |
| Entidad Participada 2  | -                    | Sociedad  | 999 890,58                            | -                               | -                        | -                         | 999 890,58                             |
| Entidad Participada 3  | 22,22%               | Fondo     | 2 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 4  | n.d.                 | Fondo     | 1 834 150,14                          | -                               | -                        | -                         | 1 834 150,14                           |
| Entidad Participada 5  | n.d.                 | Fondo     | 1 881 304,01                          | -                               | -                        | (9 131,00)                | 1 872 173,01                           |
| Entidad Participada 6  | 0,76%                | Fondo     | 3 511 800,51                          | -                               | -                        | -                         | 3 511 800,51                           |
| Entidad Participada 7  | 0,76%                | Fondo     | 1 341 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 1 341 000,00                           |
| Entidad Participada 8  | n.d.                 | Fondo     | 1 945 535,00                          | -                               | -                        | -                         | 1 945 535,00                           |
| Entidad Participada 9  | 11,76%               | Fondo     | 4 263 828,00                          | -                               | -                        | -                         | 4 263 828,00                           |
| Entidad Participada 10 | 14,38%               | Fondo     | 8 693 233,68                          | -                               | -                        | 69 874,27                 | 8 763 107,95                           |
| Entidad Participada 11 | 0,73%                | Fondo     | 3 967 514,81                          | -                               | -                        | -                         | 3 967 514,81                           |
| Entidad Participada 12 | 0,83%                | Fondo     | 851 196,44                            | -                               | 74 181,46                | 5 009,27                  | 930 387,17                             |
| Entidad Participada 13 | 0,57%                | Fondo     | 863 707,03                            | -                               | -                        | 22 103,90                 | 885 810,93                             |
| Entidad Participada 14 | 0,27%                | Fondo     | 616 901,28                            | -                               | -                        | -                         | 616 901,28                             |
| Entidad Participada 15 | 0,75%                | Fondo     | 2 947 395,25                          | -                               | -                        | -                         | 2 947 395,25                           |
| Entidad Participada 16 | 0,98%                | Fondo     | 10 000 000,00                         | -                               | -                        | -                         | 10 000 000,00                          |
| Entidad Participada 17 | -                    | Fondo     | 326 705,15                            | -                               | -                        | -                         | 326 705,15                             |
| Entidad Participada 18 | n.d.                 | Sociedad  | 1 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 1 000 000,00                           |
| Entidad Participada 19 | 6,90%                | Sociedad  | 500 026,91                            | -                               | -                        | -                         | 500 026,91                             |
| Entidad Participada 20 | n.d.                 | Sociedad  | 832 717,38                            | -                               | -                        | 5 454,56                  | 838 171,94                             |
| Entidad Participada 21 | 1,09%                | Fondo     | 6 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 6 000 000,00                           |
| Entidad Participada 22 | 10,00%               | Fondo     | 10 000 000,00                         | -                               | -                        | -                         | 10 000 000,00                          |
| Entidad Participada 23 | 0,12%                | Fondo     | 2 554 060,96                          | -                               | 11 580,48                | 265 468,40                | 2 831 109,84                           |
| Entidad Participada 24 | 0,08%                | Fondo     | 1 500 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 1 500 000,00                           |
| Entidad Participada 25 | 0,09%                | Fondo     | 1 691 474,97                          | -                               | -                        | 121 133,15                | 1 812 608,12                           |
| Entidad Participada 26 | 0,16%                | Fondo     | 1 681 944,33                          | -                               | -                        | 167 841,71                | 1 849 786,04                           |
| Entidad Participada 27 | 7,50%                | Fondo     | 3 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 3 000 000,00                           |
| Entidad Participada 28 | 0,15%                | Fondo     | 1 699 668,56                          | -                               | -                        | 134 262,89                | 1 833 931,45                           |

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

| Entidad Participada    | Participación<br>(1) | Tipología | Euros                                 |                                 |                          |                           | Compromiso<br>de Inversión<br>Ajustado |
|------------------------|----------------------|-----------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
|                        |                      |           | Compromiso<br>de Inversión<br>Inicial | Reducciones<br>de<br>compromiso | Compromiso<br>Reinstated | Ajustes tipo de<br>cambio |                                        |
| Entidad Participada 29 | 0,43%                | Fondo     | 2 700 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 30 | 10,00%               | Fondo     | 2 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 31 | n.d.                 | Fondo     | 514 075,52                            | -                               | 6 749,66                 | -                         | 520 825,18                             |
| Entidad Participada 32 | 0,02%                | Fondo     | 1 524 969,23                          | -                               | 93 117,65                | 1 742,22                  | 1 619 829,10                           |
| Entidad Participada 33 | 0,79%                | Fondo     | 1 419 110,69                          | -                               | 147 966,52               | (9 982,23)                | 1 557 094,98                           |
| Entidad Participada 34 | n.d.                 | Fondo     | 9 567 546,88                          | -                               | -                        | (445 843,92)              | 9 121 702,96                           |
| Entidad Participada 35 | 0,02%                | Fondo     | 2 700 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 36 | n.d.                 | Fondo     | 2 700 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 37 | 0,46%                | Fondo     | 2 700 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 38 | 0,97%                | Fondo     | 2 620 774,00                          | -                               | -                        | 124 340,36                | 2 745 114,36                           |
| Entidad Participada 39 | 0,97%                | Fondo     | 2 620 774,00                          | -                               | -                        | 145 335,77                | 2 766 109,77                           |
| Entidad Participada 40 | 0,02%                | Fondo     | 1 346 306,66                          | -                               | -                        | 11 307,55                 | 1 357 614,21                           |
| Entidad Participada 41 | 0,08%                | Fondo     | 1 346 306,66                          | -                               | -                        | 11 159,40                 | 1 357 466,06                           |
| Entidad Participada 42 | n.d.                 | Fondo     | 2 850 627,14                          | -                               | -                        | (114 020,52)              | 2 736 606,62                           |
| Entidad Participada 43 | 0,04%                | Fondo     | 2 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 44 | 0,08%                | Fondo     | 2 757 859,90                          | -                               | -                        | (32 034,04)               | 2 725 825,86                           |
| Entidad Participada 45 | 0,30%                | Fondo     | 1 491 201,91                          | -                               | -                        | (96 539,21)               | 1 394 662,70                           |
| Entidad Participada 46 | 0,10%                | Fondo     | 2 220 399,38                          | -                               | -                        | 409 776,89                | 2 630 176,27                           |
| Entidad Participada 47 | 0,12%                | Fondo     | 2 850 627,14                          | -                               | -                        | (95 971,93)               | 2 754 655,21                           |
| Entidad Participada 48 | 0,25%                | Fondo     | 2 700 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 49 | n.d.                 | Fondo     | 1 491 261,32                          | -                               | -                        | -                         | 1 491 261,32                           |
| Entidad Participada 50 | n.d.                 | Fondo     | 5 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 5 000 000,00                           |
| Entidad Participada 51 | 0,02%                | Fondo     | 2 700 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 52 | n.d.                 | Fondo     | 5 922 884,17                          | -                               | -                        | (652 683,81)              | 5 270 200,36                           |
| Entidad Participada 53 | 5,50%                | Fondo     | 2 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 54 | 0,02%                | Fondo     | 2 604 669,11                          | -                               | -                        | (137 035,46)              | 2 467 633,65                           |
| Entidad Participada 55 | 2,87%                | Fondo     | 20 000 000,00                         | -                               | -                        | -                         | 20 000 000,00                          |
| Entidad Participada 56 | 8,37%                | Fondo     | 4 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 4 000 000,00                           |
| Entidad Participada 57 | n.d.                 | Fondo     | 2 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 58 | n.d.                 | Fondo     | 1 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 1 000 000,00                           |
| Entidad Participada 59 | 0,15%                | Fondo     | 2 627 049,55                          | -                               | -                        | (2 147,47)                | 2 624 902,08                           |
| Entidad Participada 60 | n.d.                 | Fondo     | 2 730 953,95                          | -                               | -                        | (100 052,44)              | 2 630 901,51                           |
| Entidad Participada 61 | 0,12%                | Fondo     | 2 734 559,17                          | -                               | -                        | (104 160,73)              | 2 630 398,44                           |
| Entidad Participada 62 | -                    | Fondo     | 2 700 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 700 000,00                           |
| Entidad Participada 63 | 0,04%                | Fondo     | 2 697 114,09                          | -                               | -                        | 17 818,04                 | 2 714 932,13                           |
| Entidad Participada 64 | n.d.                 | Fondo     | 2 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 65 | n.d.                 | Fondo     | 2 000 000,00                          | -                               | -                        | -                         | 2 000 000,00                           |
| Entidad Participada 66 | -                    | Fondo     | 2 656 164,13                          | -                               | -                        | (31 729,74)               | 2 624 434,39                           |
|                        |                      |           | <b>197 295 308,54</b>                 | <b>-</b>                        | <b>333 595,38</b>        | <b>86 230,58</b>          | <b>197 715 134,50</b>                  |

El epígrafe de "Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital de riesgo" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo” al 31 de diciembre de 2024:

| Entidad Participada          | Euros                       |              |                |                                           |                         |
|------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------|
|                              | Valor razonable al 2023 (*) | Desembolsos  | Bajas          | Ajustes por valoración en Patrimonio neto | Valor razonable al 2024 |
| Entidad Participada 1 (**)   | 4 232 647,01                | 37 980,57    | -              | 1 585 870,88                              | 5 856 498,46            |
| Entidad Participada 3        | 2 191 782,00                | 200 000,00   | (110 000,00)   | 358 712,67                                | 2 640 494,67            |
| Entidad Participada 4        | 2 554 157,00                | -            | -              | (389 525,96)                              | 2 164 631,04            |
| Entidad Participada 5 (**)   | 1 081 054,30                | -            | (81 450,14)    | (27 063,01)                               | 972 541,15              |
| Entidad Participada 6        | 1 970 986,00                | 16 129,00    | -              | (101 057,00)                              | 1 886 058,00            |
| Entidad Participada 7 (**)   | 366 300,00                  | -            | -              | (64 983,77)                               | 301 316,23              |
| Entidad Participada 8        | 2 046 980,00                | 395 504,80   | -              | 123 583,24                                | 2 566 068,04            |
| Entidad Participada 9        | 2 430 662,00                | -            | (516 750,00)   | (1 382 385,60)                            | 531 526,40              |
| Entidad Participada 10 (**)  | 13 276 066,06               | -            | (1 021 192,20) | 1 296 982,95                              | 13 551 856,81           |
| Entidad Participada 11       | 4 655 945,76                | 360 000,00   | -              | 170 720,97                                | 5 186 666,73            |
| Entidad Participada 12 (**)  | 1 019 967,42                | -            | -              | 127 234,43                                | 1 147 201,85            |
| Entidad Participada 13 (**)  | 865 870,59                  | 9 387,91     | -              | 137 683,07                                | 1 012 941,57            |
| Entidad Participada 14       | 418 555,60                  | -            | (196 400,24)   | 41 607,84                                 | 263 763,20              |
| Entidad Participada 15       | 3 011 012,48                | -            | (215 466,33)   | (93 651,86)                               | 2 701 894,29            |
| Entidad Participada 16       | 10 278 687,46               | -            | (169 556,67)   | 1 213 480,91                              | 11 322 611,70           |
| Entidad Participada 18 (**)  | 1 000 000,00                | -            | -              | 1,00                                      | 1 000 001,00            |
| Entidad Participada 19       | 2 666 237,12                | -            | -              | (184 137,04)                              | 2 482 100,08            |
| Entidad Participada 20 (***) | 859 728,51                  | 72 291,05    | -              | (21 556,57)                               | 910 462,99              |
| Entidad Participada 21       | 624 918,05                  | 1 800 000,00 | -              | 148 300,51                                | 2 573 218,56            |
| Entidad Participada 22       | 6 172 796,86                | 2 300 000,00 | -              | 1 664 075,37                              | 10 136 872,23           |
| Entidad Participada 23 (**)  | 2 559 552,04                | 155 336,14   | (89 365,26)    | 391 084,32                                | 3 016 607,24            |
| Entidad Participada 24 (**)  | 1 137 335,00                | 284 214,64   | -              | (151 517,64)                              | 1 270 032,00            |
| Entidad Participada 25 (**)  | 270 038,01                  | 1 170 816,56 | -              | 232 566,36                                | 1 673 420,93            |
| Entidad Participada 26 (**)  | 1 389 577,38                | 153 175,58   | -              | 367 659,01                                | 1 910 411,97            |
| Entidad Participada 27       | 2 811 477,00                | 600 000,00   | (105 000,00)   | 307 392,54                                | 3 613 869,54            |
| Entidad Participada 28 (**)  | 540 666,06                  | 437 100,37   | -              | 74 062,43                                 | 1 051 828,86            |
| Entidad Participada 29 (**)  | (84 149,00)                 | 1 225 277,54 | -              | 105 979,46                                | 1 247 108,00            |
| Entidad Participada 30       | 1 854 400,00                | 365 000,00   | -              | 19 760,00                                 | 2 239 160,00            |
| Entidad Participada 31 (**)  | 399 373,00                  | -            | -              | (48 980,00)                               | 350 393,00              |
| Entidad Participada 32 (**)  | 1 757 819,00                | 77 483,73    | (203 637,05)   | (26 803,81)                               | 1 604 861,87            |
| Entidad Participada 33 (**)  | 1 076 360,18                | 281 807,09   | -              | 63 541,27                                 | 1 421 708,54            |
| Entidad Participada 34 (**)  | 1 873 601,83                | 3 362 521,68 | -              | 241 056,39                                | 5 477 179,90            |
| Entidad Participada 35 (**)  | 748 173,00                  | 359 927,52   | (19 273,10)    | 152 328,58                                | 1 241 156,00            |
| Entidad Participada 36 (**)  | 1 345 159,25                | 94 500,00    | -              | (30 902,97)                               | 1 408 756,28            |
| Entidad Participada 37 (**)  | 450 917,00                  | 414 256,60   | -              | 30 718,40                                 | 895 892,00              |
| Entidad Participada 38 (**)  | 672 224,43                  | 715 238,80   | -              | 209 206,32                                | 1 596 669,55            |
| Entidad Participada 39 (**)  | 819 907,69                  | 876 915,94   | -              | 459 451,28                                | 2 156 274,91            |
| Entidad Participada 40 (**)  | 46 961,09                   | 513 954,38   | (2 216,83)     | 46 083,34                                 | 604 781,98              |
| Entidad Participada 41 (**)  | (3 958,37)                  | 353 225,98   | -              | 68 850,59                                 | 418 118,20              |
| Entidad Participada 42 (**)  | 716 743,89                  | 866 279,34   | -              | 145 397,21                                | 1 728 420,44            |
| Entidad Participada 43 (**)  | 711 911,00                  | 310 883,00   | -              | 223 492,00                                | 1 246 286,00            |
| Entidad Participada 44 (**)  | 408 089,59                  | 744 713,98   | -              | 156 616,97                                | 1 309 420,54            |
| Entidad Participada 45 (**)  | 774 963,80                  | 455 253,85   | (71,35)        | 77 480,04                                 | 1 307 626,34            |
| Entidad Participada 46 (**)  | 660 804,52                  | -            | -              | 150 874,18                                | 811 678,70              |
| Entidad Participada 47 (**)  | 1 602 977,57                | 404 849,41   | -              | 511 080,11                                | 2 518 907,09            |
| Entidad Participada 48 (**)  | 528 069,00                  | 60 919,85    | -              | 86 145,15                                 | 675 134,00              |
| Entidad Participada 49 (**)  | 1 913 467,00                | 20 777,52    | (316 641,25)   | 66 144,73                                 | 1 683 748,00            |
| Entidad Participada 50 (**)  | 3 979 343,00                | 480 096,00   | -              | 1 605 757,00                              | 6 065 196,00            |
| Entidad Participada 51 (**)  | (36 824,00)                 | 170 927,75   | -              | (14 368,75)                               | 119 735,00              |
| Entidad Participada 52 (**)  | 913 607,24                  | 263 307,99   | -              | 236 338,21                                | 1 413 253,44            |
| Entidad Participada 53       | 1 040 000,00                | 200 000,00   | -              | (56 000,00)                               | 1 184 000,00            |
| Entidad Participada 54 (**)  | 755 002,71                  | 583 442,81   | (104 640,23)   | 171 917,11                                | 1 405 722,40            |
| Entidad Participada 55       | 6 468 000,00                | 4 000 000,00 | -              | 2 462 000,00                              | 12 930 000,00           |
| Entidad Participada 56       | 2 848 495,44                | 640 000,00   | (296 012,03)   | 887 523,59                                | 4 080 007,00            |
| Entidad Participada 57 (**)  | (38 000,00)                 | 506 329,11   | -              | 98 670,89                                 | 567 000,00              |
| Entidad Participada 58 (**)  | (8 362,00)                  | 183 343,98   | -              | 41 970,02                                 | 216 952,00              |
| Entidad Participada 59 (**)  | 3 668,78                    | 212 210,05   | (139,50)       | 33 196,08                                 | 248 935,41              |
| Entidad Participada 60 (**)  | 202 460,63                  | 366 503,78   | -              | 146 082,27                                | 715 046,68              |
| Entidad Participada 61 (**)  | 276 983,71                  | 415 663,79   | (103 770,10)   | 60 568,17                                 | 649 445,57              |
| Entidad Participada 62 (**)  | -                           | 436 264,33   | -              | (20 748,84)                               | 415 515,49              |
| Entidad Participada 63 (**)  | (26 506,79)                 | 805 016,83   | -              | 112 854,87                                | 891 364,91              |

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

| Entidad Participada         | Euros                       |                      |                       |                                           | Valor razonable al 2024 |
|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-------------------------|
|                             | Valor razonable al 2023 (*) | Desembolsos          | Bajas                 | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                         |
| Entidad Participada 64      | 600 000,00                  | 200 000,00           | -                     | 112 000,00                                | 912 000,00              |
| Entidad Participada 65      | 287 505,28                  | -                    | -                     | (25 611,58)                               | 261 893,70              |
| Entidad Participada 66 (**) | -                           | -                    | -                     | (21 267,69)                               | (21 267,69)             |
| Entidad Participada 67      | -                           | 1 799 375,68         | (73 735,60)           | 220 161,99                                | 1 945 802,07            |
| Entidad Participada 70 (**) | -                           | 1 750 441,07         | (69 894,02)           | 4 191,62                                  | 1 684 738,67            |
| Entidad Participada 71 (**) | -                           | -                    | -                     | (71 725,00)                               | (71 725,00)             |
| Entidad Participada 72      | -                           | 1 500 000,00         | -                     | (206 046,16)                              | 1 293 953,84            |
| Entidad Participada 73 (**) | -                           | 765 482,89           | -                     | 67 511,62                                 | 832 994,51              |
| Entidad Participada 74      | -                           | 1 400 000,00         | -                     | 240 000,00                                | 1 640 000,00            |
| Entidad Participada 75 (**) | -                           | 828 428,15           | -                     | (203 475,15)                              | 624 953,00              |
| Entidad Participada 76 (**) | -                           | -                    | -                     | (28 851,00)                               | (28 851,00)             |
| Entidad Participada 77      | -                           | 6 250 000,00         | -                     | 1 000 318,84                              | 7 250 318,84            |
|                             | <b>105 972 189,18</b>       | <b>43 252 557,04</b> | <b>(3 695 211,90)</b> | <b>15 385 627,40</b>                      | <b>160 915 161,72</b>   |

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

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

(\*\*\*) Derivados (Simple Agreement for Future Equity)

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

| Entidad Participada          | Euros                             |              |              |                                           | Valor razonable al 31.12.2023 (*) |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
|                              | Valor razonable al 31.12.2022 (*) | Desembolsos  | Bajas        | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                                   |
| Entidad Participada 1 (**)   | 2 906 747,56                      | 35 791,94    | -            | 1 290 107,51                              | 4 232 647,01                      |
| Entidad Participada 3        | 1 665 107,00                      | 400 000,00   | (75 963,06)  | 202 638,06                                | 2 191 782,00                      |
| Entidad Participada 4        | 2 307 053,00                      | 200 000,00   | (40 000,00)  | 87 104,00                                 | 2 554 157,00                      |
| Entidad Participada 5 (**)   | 1 266 947,31                      | -            | (61 522,33)  | (124 370,68)                              | 1 081 054,30                      |
| Entidad Participada 6        | 2 744 863,00                      | 26 384,00    | (9 943,00)   | (790 318,00)                              | 1 970 986,00                      |
| Entidad Participada 7 (**)   | 732 000,00                        | 18 372,90    | -            | (384 072,90)                              | 366 300,00                        |
| Entidad Participada 8        | 1 807 559,00                      | 85 174,40    | (4 300,59)   | 158 547,19                                | 2 046 980,00                      |
| Entidad Participada 9        | 2 488 873,00                      | -            | -            | (58 211,00)                               | 2 430 662,00                      |
| Entidad Participada 10 (**)  | 13 107 496,32                     | 189 663,35   | (434 031,75) | 412 938,14                                | 13 276 066,06                     |
| Entidad Participada 11       | 4 980 846,65                      | -            | -            | (324 900,89)                              | 4 655 945,76                      |
| Entidad Participada 12 (**)  | 1 090 851,30                      | 25 591,09    | -            | (96 474,97)                               | 1 019 967,42                      |
| Entidad Participada 13 (**)  | 1 042 789,24                      | 41 389,96    | -            | (218 308,61)                              | 865 870,59                        |
| Entidad Participada 14       | 514 485,57                        | -            | (18 820,74)  | (77 109,23)                               | 418 555,60                        |
| Entidad Participada 15       | 3 256 236,70                      | -            | (179 371,60) | (65 852,62)                               | 3 011 012,48                      |
| Entidad Participada 16       | 6 970 722,33                      | 2 500 000,00 | -            | 807 965,13                                | 10 278 687,46                     |
| Entidad Participada 17       | 34 907,82                         | -            | (26 278,53)  | (8 629,29)                                | -                                 |
| Entidad Participada 18 (**)  | 1 000 000,00                      | -            | -            | -                                         | 1 000 000,00                      |
| Entidad Participada 19       | 2 666 237,12                      | -            | -            | -                                         | 2 666 237,12                      |
| Entidad Participada 20 (***) | 468 779,30                        | 424 333,17   | -            | (33 383,96)                               | 859 728,51                        |
| Entidad Participada 21       | 463 200,00                        | 300 000,00   | -            | (138 281,95)                              | 624 918,05                        |
| Entidad Participada 22       | 2 277 150,00                      | 2 250 000,00 | -            | 1 645 646,86                              | 6 172 796,86                      |
| Entidad Participada 23 (**)  | 1 472 267,95                      | 1 185 628,68 | (7 687,81)   | (90 656,78)                               | 2 559 552,04                      |
| Entidad Participada 24 (**)  | 601 783,00                        | 410 952,40   | -            | 124 599,60                                | 1 137 335,00                      |
| Entidad Participada 25 (**)  | (7 006,38)                        | 252 426,45   | -            | 24 617,94                                 | 270 038,01                        |
| Entidad Participada 26 (**)  | 863 923,68                        | 444 216,94   | -            | 81 436,76                                 | 1 389 577,38                      |
| Entidad Participada 27       | 1 523 777,00                      | 900 000,00   | -            | 387 700,00                                | 2 811 477,00                      |
| Entidad Participada 28 (**)  | 99 452,47                         | 438 555,80   | -            | 2 657,79                                  | 540 666,06                        |
| Entidad Participada 29 (**)  | (29 822,00)                       | -            | -            | (54 327,00)                               | (84 149,00)                       |
| Entidad Participada 30       | 944 000,00                        | 795 000,00   | -            | 115 400,00                                | 1 854 400,00                      |
| Entidad Participada 31 (**)  | 459 317,00                        | -            | (26 584,26)  | (33 359,74)                               | 399 373,00                        |
| Entidad Participada 32 (**)  | 1 619 311,83                      | 115 748,51   | (172,39)     | 22 931,05                                 | 1 757 819,00                      |
| Entidad Participada 33 (**)  | 949 469,34                        | 147 326,10   | -            | (20 435,26)                               | 1 076 360,18                      |
| Entidad Participada 34 (**)  | 144 440,28                        | 1 887 032,56 | -            | (157 871,01)                              | 1 873 601,83                      |
| Entidad Participada 35 (**)  | (31 654,00)                       | 724 731,23   | -            | 55 095,77                                 | 748 173,00                        |
| Entidad Participada 36 (**)  | 390 018,92                        | 810 000,00   | -            | 145 140,33                                | 1 345 159,25                      |
| Entidad Participada 37 (**)  | -                                 | 498 150,00   | -            | (47 233,00)                               | 450 917,00                        |
| Entidad Participada 38 (**)  | 143 649,92                        | 519 794,24   | -            | 8 780,27                                  | 672 224,43                        |

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

| Entidad Participada         | Euros                             |                      |                     |                                           | Valor razonable al 31.12.2023 (*) |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
|                             | Valor razonable al 31.12.2022 (*) | Desembolsos          | Bajas               | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                                   |
| Entidad Participada 39 (**) | 334 572,47                        | 457 648,33           | -                   | 27 686,89                                 | 819 907,69                        |
| Entidad Participada 40 (**) | (1 872,30)                        | 13 201,54            | -                   | 35 631,85                                 | 46 961,09                         |
| Entidad Participada 41 (**) | (1 300,39)                        | -                    | -                   | (2 657,98)                                | (3 958,37)                        |
| Entidad Participada 42 (**) | 75 980,69                         | 687 915,19           | -                   | (47 151,99)                               | 716 743,89                        |
| Entidad Participada 43 (**) | 59 706,00                         | 657 593,00           | -                   | (5 388,00)                                | 711 911,00                        |
| Entidad Participada 44 (**) | 9 976,56                          | 409 431,98           | -                   | (11 318,95)                               | 408 089,59                        |
| Entidad Participada 45 (**) | 312 840,80                        | 405 429,19           | -                   | 56 693,81                                 | 774 963,80                        |
| Entidad Participada 46 (**) | 151 005,06                        | 444 044,98           | -                   | 65 754,48                                 | 660 804,52                        |
| Entidad Participada 47 (**) | 400 146,89                        | 1 104 237,32         | -                   | 98 593,36                                 | 1 602 977,57                      |
| Entidad Participada 48 (**) | 4 804,00                          | 467 727,16           | -                   | 55 537,84                                 | 528 069,00                        |
| Entidad Participada 49 (**) | 1 573 733,00                      | 209 617,25           | -                   | 130 116,75                                | 1 913 467,00                      |
| Entidad Participada 50 (**) | -                                 | 4 130 194,00         | -                   | (150 851,00)                              | 3 979 343,00                      |
| Entidad Participada 51 (**) | -                                 | -                    | -                   | (36 824,00)                               | (36 824,00)                       |
| Entidad Participada 52 (**) | 226 108,19                        | 601 963,25           | -                   | 85 535,80                                 | 913 607,24                        |
| Entidad Participada 53      | 400 000,00                        | 600 000,00           | -                   | 40 000,00                                 | 1 040 000,00                      |
| Entidad Participada 54 (**) | 115 686,29                        | 633 872,58           | -                   | 5 443,84                                  | 755 002,71                        |
| Entidad Participada 55      | -                                 | 6 000 000,00         | -                   | 468 000,00                                | 6 468 000,00                      |
| Entidad Participada 56      | -                                 | 2 500 000,00         | -                   | 348 495,44                                | 2 848 495,44                      |
| Entidad Participada 57 (**) | -                                 | -                    | -                   | (38 000,00)                               | (38 000,00)                       |
| Entidad Participada 58 (**) | -                                 | 6 628,42             | -                   | (14 990,42)                               | (8 362,00)                        |
| Entidad Participada 59 (**) | -                                 | 10 902,79            | -                   | (7 234,01)                                | 3 668,78                          |
| Entidad Participada 60 (**) | -                                 | 243 896,39           | -                   | (41 435,76)                               | 202 460,63                        |
| Entidad Participada 61 (**) | -                                 | 337 823,26           | -                   | (60 839,55)                               | 276 983,71                        |
| Entidad Participada 63 (**) | -                                 | -                    | -                   | (26 506,79)                               | (26 506,79)                       |
| Entidad Participada 64      | -                                 | 600 000,00           | -                   | -                                         | 600 000,00                        |
| Entidad Participada 65      | -                                 | 300 000,00           | -                   | (12 494,72)                               | 287 505,28                        |
|                             | <b>66 597 168,49</b>              | <b>36 448 390,35</b> | <b>(884 676,06)</b> | <b>3 811 306,40</b>                       | <b>105 972 189,18</b>             |

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

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

(\*\*\*) De otras entidades.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de “Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, por un importe positivo de 2.349.064,98 euros y 1.025.544,05 euros, respectivamente (Nota 14.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

| Entidad Participada    | Moneda | Euros                                                 |                                                         |                                                   |
|------------------------|--------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                        |        | Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2023 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2024 |
| Entidad Participada 1  | EUR    | 1 634 472,52                                          | 1 585 870,88                                            | 3 220 343,40                                      |
| Entidad Participada 3  | USD    | 479 078,50                                            | 358 712,67                                              | 837 791,17                                        |
| Entidad Participada 4  | EUR    | 885 371,40                                            | (389 525,96)                                            | 495 845,44                                        |
| Entidad Participada 5  | EUR    | (158 647,47)                                          | (27 063,01)                                             | (185 710,48)                                      |
| Entidad Participada 6  | EUR    | 167 659,81                                            | (101 057,00)                                            | 66 602,81                                         |
| Entidad Participada 7  | EUR    | (1 027 837,19)                                        | (64 983,77)                                             | (1 092 820,96)                                    |
| Entidad Participada 8  | USD    | 529 750,39                                            | 123 583,24                                              | 653 333,63                                        |
| Entidad Participada 9  | EUR    | 389 834,48                                            | (1 382 385,60)                                          | (992 551,12)                                      |
| Entidad Participada 10 | USD    | 5 704 951,02                                          | 1 296 982,95                                            | 7 001 933,97                                      |
| Entidad Participada 11 | USD    | 1 208 430,95                                          | 170 720,97                                              | 1 379 151,92                                      |
| Entidad Participada 12 | EUR    | 174 834,25                                            | 127 234,43                                              | 302 068,68                                        |
| Entidad Participada 13 | EUR    | 61 507,62                                             | 137 683,07                                              | 199 190,69                                        |
| Entidad Participada 14 | EUR    | (18 627,30)                                           | 41 607,84                                               | 22 980,54                                         |
| Entidad Participada 15 | EUR    | 1 436 164,70                                          | (93 651,86)                                             | 1 342 512,84                                      |
| Entidad Participada 16 | EUR    | 2 762 093,76                                          | 1 213 480,91                                            | 3 975 574,67                                      |
| Entidad Participada 18 | USD    | (10 000,00)                                           | 1,00                                                    | (9 999,00)                                        |
| Entidad Participada 19 | EUR    | 2 166 210,21                                          | (184 137,04)                                            | 1 982 073,17                                      |
| Entidad Participada 20 | EUR    | 21 556,57                                             | (21 556,57)                                             | -                                                 |
| Entidad Participada 21 | USD    | (256 034,95)                                          | 148 300,51                                              | (107 734,44)                                      |
| Entidad Participada 22 | EUR    | 1 372 796,86                                          | 1 664 075,37                                            | 3 036 872,23                                      |
| Entidad Participada 23 | USD    | (54 645,57)                                           | 391 084,32                                              | 336 438,75                                        |
| Entidad Participada 24 | USD    | 154 434,02                                            | (151 517,64)                                            | 2 916,38                                          |
| Entidad Participada 25 | EUR    | 17 611,56                                             | 232 566,36                                              | 250 177,92                                        |
| Entidad Participada 26 | USD    | 300 187,56                                            | 367 659,01                                              | 667 846,57                                        |
| Entidad Participada 27 | EUR    | 525 148,23                                            | 307 392,54                                              | 832 540,77                                        |
| Entidad Participada 28 | EUR    | (30 914,97)                                           | 74 062,43                                               | 43 147,46                                         |
| Entidad Participada 29 | GBP    | (84 149,00)                                           | 105 979,46                                              | 21 830,46                                         |
| Entidad Participada 30 | USD    | 219 400,00                                            | 19 760,00                                               | 239 160,00                                        |
| Entidad Participada 31 | USD    | (12 090,12)                                           | (48 980,00)                                             | (61 070,12)                                       |
| Entidad Participada 32 | EUR    | 278 904,00                                            | (26 803,81)                                             | 252 100,19                                        |
| Entidad Participada 33 | EUR    | 158 065,40                                            | 63 541,27                                               | 221 606,67                                        |
| Entidad Participada 34 | EUR    | (212 257,65)                                          | 241 056,39                                              | 28 798,74                                         |
| Entidad Participada 35 | EUR    | 23 441,77                                             | 152 328,58                                              | 175 770,35                                        |
| Entidad Participada 36 | GBP    | 76 159,25                                             | (30 902,97)                                             | 45 256,28                                         |
| Entidad Participada 37 | GBP    | (47 233,00)                                           | 30 718,40                                               | (16 514,60)                                       |
| Entidad Participada 38 | USD    | (42 120,72)                                           | 209 206,32                                              | 167 085,60                                        |
| Entidad Participada 39 | USD    | (2 310,69)                                            | 459 451,28                                              | 457 140,59                                        |
| Entidad Participada 40 | USD    | 33 759,55                                             | 46 083,34                                               | 79 842,89                                         |
| Entidad Participada 41 | EUR    | (3 958,37)                                            | 68 850,59                                               | 64 892,22                                         |
| Entidad Participada 42 | USD    | (99 042,20)                                           | 145 397,21                                              | 46 355,01                                         |
| Entidad Participada 43 | USD    | (15 682,00)                                           | 223 492,00                                              | 207 810,00                                        |
| Entidad Participada 44 | EUR    | (1 342,39)                                            | 156 616,97                                              | 155 274,58                                        |
| Entidad Participada 45 | USD    | 10 689,35                                             | 77 480,04                                               | 88 169,39                                         |
| Entidad Participada 46 | USD    | (7 939,36)                                            | 150 874,18                                              | 142 934,82                                        |
| Entidad Participada 47 | GBP    | 51 653,58                                             | 511 080,11                                              | 562 733,69                                        |
| Entidad Participada 48 | GBP    | 37 067,22                                             | 86 145,15                                               | 123 212,37                                        |
| Entidad Participada 49 | USD    | 515 491,50                                            | 66 144,73                                               | 581 636,23                                        |
| Entidad Participada 50 | EUR    | (150 851,00)                                          | 1 605 757,00                                            | 1 454 906,00                                      |
| Entidad Participada 51 | EUR    | (36 824,00)                                           | (14 368,75)                                             | (51 192,75)                                       |
| Entidad Participada 52 | USD    | 1 253,03                                              | 236 338,21                                              | 237 591,24                                        |
| Entidad Participada 53 | EUR    | 40 000,00                                             | (56 000,00)                                             | (16 000,00)                                       |
| Entidad Participada 54 | EUR    | (31 135,00)                                           | 171 917,11                                              | 140 782,11                                        |
| Entidad Participada 55 | EUR    | 468 000,00                                            | 2 462 000,00                                            | 2 930 000,00                                      |

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

| Entidad Participada    | Moneda | Euros                                                 |                                                         |                                                   |
|------------------------|--------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                        |        | Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2023 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2024 |
| Entidad Participada 56 | EUR    | 348 495,44                                            | 887 523,59                                              | 1 236 019,03                                      |
| Entidad Participada 57 | USD    | (38 000,00)                                           | 98 670,89                                               | 60 670,89                                         |
| Entidad Participada 58 | USD    | (14 990,42)                                           | 41 970,02                                               | 26 979,60                                         |
| Entidad Participada 59 | USD    | (7 234,01)                                            | 33 196,08                                               | 25 962,07                                         |
| Entidad Participada 60 | EUR    | (41 435,76)                                           | 146 082,27                                              | 104 646,51                                        |
| Entidad Participada 61 | USD    | (60 839,55)                                           | 60 568,17                                               | (271,38)                                          |
| Entidad Participada 62 | EUR    | -                                                     | (20 748,84)                                             | (20 748,84)                                       |
| Entidad Participada 63 | EUR    | (26 506,79)                                           | 112 854,87                                              | 86 348,08                                         |
| Entidad Participada 64 | USD    | -                                                     | 112 000,00                                              | 112 000,00                                        |
| Entidad Participada 65 | EUR    | (12 494,72)                                           | (25 611,58)                                             | (38 106,30)                                       |
| Entidad Participada 66 | USD    | -                                                     | (21 267,69)                                             | (21 267,69)                                       |
| Entidad Participada 67 | EUR    | -                                                     | 220 161,99                                              | 220 161,99                                        |
| Entidad Participada 70 | USD    | -                                                     | 4 191,62                                                | 4 191,62                                          |
| Entidad Participada 71 | EUR    | -                                                     | (71 725,00)                                             | (71 725,00)                                       |
| Entidad Participada 72 | EUR    | -                                                     | (206 046,16)                                            | (206 046,16)                                      |
| Entidad Participada 73 | USD    | -                                                     | 67 511,62                                               | 67 511,62                                         |
| Entidad Participada 74 | EUR    | -                                                     | 240 000,00                                              | 240 000,00                                        |
| Entidad Participada 75 | EUR    | -                                                     | (203 475,15)                                            | (203 475,15)                                      |
| Entidad Participada 76 | EUR    | -                                                     | (28 851,00)                                             | (28 851,00)                                       |
| Entidad Participada 77 | EUR    | -                                                     | 1 000 318,84                                            | 1 000 318,84                                      |
|                        |        | <b>19 749 330,30</b>                                  | <b>15 385 627,40</b>                                    | <b>35 134 957,70</b>                              |

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

Los ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2024 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 3.714.861,42 de euros (Nota 11).

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

| Entidad Participada    | Moneda | Euros                                    |                                                         |                                          |
|------------------------|--------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                        |        | Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) |
| Entidad Participada 1  | GBP    | 344 365,01                               | 1 290 107,51                                            | 1 634 472,52                             |
| Entidad Participada 2  | EUR    | -                                        | -                                                       | -                                        |
| Entidad Participada 3  | EUR    | 276 440,44                               | 202 638,06                                              | 479 078,50                               |
| Entidad Participada 4  | EUR    | 798 267,40                               | 87 104,00                                               | 885 371,40                               |
| Entidad Participada 5  | USD    | (34 276,79)                              | (124 370,68)                                            | (158 647,47)                             |
| Entidad Participada 6  | EUR    | 957 977,81                               | (790 318,00)                                            | 167 659,81                               |
| Entidad Participada 7  | EUR    | (643 764,29)                             | (384 072,90)                                            | (1 027 837,19)                           |
| Entidad Participada 8  | EUR    | 371 203,20                               | 158 547,19                                              | 529 750,39                               |
| Entidad Participada 9  | EUR    | 448 045,48                               | (58 211,00)                                             | 389 834,48                               |
| Entidad Participada 10 | USD    | 5 292 012,88                             | 412 938,14                                              | 5 704 951,02                             |
| Entidad Participada 11 | EUR    | 1 533 331,84                             | (324 900,89)                                            | 1 208 430,95                             |
| Entidad Participada 12 | USD    | 271 309,22                               | (96 474,97)                                             | 174 834,25                               |
| Entidad Participada 13 | USD    | 279 816,23                               | (218 308,61)                                            | 61 507,62                                |
| Entidad Participada 14 | EUR    | 58 481,93                                | (77 109,23)                                             | (18 627,30)                              |
| Entidad Participada 15 | EUR    | 1 502 017,32                             | (65 852,62)                                             | 1 436 164,70                             |
| Entidad Participada 16 | EUR    | 1 954 128,63                             | 807 965,13                                              | 2 762 093,76                             |

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada    | Moneda | Euros                                    |                                                         |                                          |
|------------------------|--------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                        |        | Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) |
| Entidad Participada 17 | EUR    | 8 629,29                                 | (8 629,29)                                              | -                                        |
| Entidad Participada 18 | EUR    | (10 000,00)                              | -                                                       | (10 000,00)                              |
| Entidad Participada 19 | EUR    | 2 166 210,21                             | -                                                       | 2 166 210,21                             |
| Entidad Participada 20 | USD    | 54 940,53                                | (33 383,96)                                             | 21 556,57                                |
| Entidad Participada 21 | EUR    | (117 753,00)                             | (138 281,95)                                            | (256 034,95)                             |
| Entidad Participada 22 | EUR    | (272 850,00)                             | 1 645 646,86                                            | 1 372 796,86                             |
| Entidad Participada 23 | USD    | 36 011,21                                | (90 656,78)                                             | (54 645,57)                              |
| Entidad Participada 24 | EUR    | 29 834,42                                | 124 599,60                                              | 154 434,02                               |
| Entidad Participada 25 | USD    | (7 006,38)                               | 24 617,94                                               | 17 611,56                                |
| Entidad Participada 26 | USD    | 218 750,80                               | 81 436,76                                               | 300 187,56                               |
| Entidad Participada 27 | EUR    | 137 448,23                               | 387 700,00                                              | 525 148,23                               |
| Entidad Participada 28 | USD    | (33 572,76)                              | 2 657,79                                                | (30 914,97)                              |
| Entidad Participada 29 | EUR    | (29 822,00)                              | (54 327,00)                                             | (84 149,00)                              |
| Entidad Participada 30 | EUR    | 104 000,00                               | 115 400,00                                              | 219 400,00                               |
| Entidad Participada 31 | GBP    | 21 269,62                                | (33 359,74)                                             | (12 090,12)                              |
| Entidad Participada 32 | USD    | 255 972,95                               | 22 931,05                                               | 278 904,00                               |
| Entidad Participada 33 | USD    | 178 500,66                               | (20 435,26)                                             | 158 065,40                               |
| Entidad Participada 34 | EUR    | (54 386,64)                              | (157 871,01)                                            | (212 257,65)                             |
| Entidad Participada 35 | EUR    | (31 654,00)                              | 55 095,77                                               | 23 441,77                                |
| Entidad Participada 36 | EUR    | (68 981,08)                              | 145 140,33                                              | 76 159,25                                |
| Entidad Participada 37 | EUR    | -                                        | (47 233,00)                                             | (47 233,00)                              |
| Entidad Participada 38 | GBP    | (50 900,99)                              | 8 780,27                                                | (42 120,72)                              |
| Entidad Participada 39 | GBP    | (29 997,58)                              | 27 686,89                                               | (2 310,69)                               |
| Entidad Participada 40 | USD    | (1 872,30)                               | 35 631,85                                               | 33 759,55                                |
| Entidad Participada 41 | USD    | (1 300,39)                               | (2 657,98)                                              | (3 958,37)                               |
| Entidad Participada 42 | USD    | (51 890,21)                              | (47 151,99)                                             | (99 042,20)                              |
| Entidad Participada 43 | EUR    | (10 294,00)                              | (5 388,00)                                              | (15 682,00)                              |
| Entidad Participada 44 | USD    | 9 976,56                                 | (11 318,95)                                             | (1 342,39)                               |
| Entidad Participada 45 | USD    | (46 004,46)                              | 56 693,81                                               | 10 689,35                                |
| Entidad Participada 46 | EUR    | (73 693,84)                              | 65 754,48                                               | (7 939,36)                               |
| Entidad Participada 47 | USD    | (46 939,78)                              | 98 593,36                                               | 51 653,58                                |
| Entidad Participada 48 | USD    | (18 470,62)                              | 55 537,84                                               | 37 067,22                                |
| Entidad Participada 49 | GBP    | 385 374,75                               | 130 116,75                                              | 515 491,50                               |
| Entidad Participada 50 | GBP    | -                                        | (150 851,00)                                            | (150 851,00)                             |
| Entidad Participada 51 | USD    | -                                        | (36 824,00)                                             | (36 824,00)                              |
| Entidad Participada 52 | EUR    | (84 282,77)                              | 85 535,80                                               | 1 253,03                                 |
| Entidad Participada 53 | EUR    | -                                        | 40 000,00                                               | 40 000,00                                |
| Entidad Participada 54 | USD    | (36 578,84)                              | 5 443,84                                                | (31 135,00)                              |
| Entidad Participada 55 | EUR    | -                                        | 468 000,00                                              | 468 000,00                               |
| Entidad Participada 56 | EUR    | -                                        | 348 495,44                                              | 348 495,44                               |
| Entidad Participada 57 | EUR    | -                                        | (38 000,00)                                             | (38 000,00)                              |
| Entidad Participada 58 | EUR    | -                                        | (14 990,42)                                             | (14 990,42)                              |
| Entidad Participada 59 | USD    | -                                        | (7 234,01)                                              | (7 234,01)                               |
| Entidad Participada 60 | USD    | -                                        | (41 435,76)                                             | (41 435,76)                              |
| Entidad Participada 61 | USD    | -                                        | (60 839,55)                                             | (60 839,55)                              |
| Entidad Participada 62 | EUR    | -                                        | -                                                       | -                                        |
| Entidad Participada 63 | USD    | -                                        | (26 506,79)                                             | (26 506,79)                              |
| Entidad Participada 64 | EUR    | -                                        | -                                                       | -                                        |
| Entidad Participada 65 | EUR    | -                                        | (12 494,72)                                             | (12 494,72)                              |
| Entidad Participada 66 | USD    | -                                        | -                                                       | -                                        |
|                        |        | <b>15 938 023,90</b>                     | <b>3 811 306,40</b>                                     | <b>19 749 330,30</b>                     |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Los ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2023 de la tabla anterior incluían el efecto fiscal acumulado por importe de 2.060.383,96 de euros (Nota 11).

A continuación, se detallan los auditores de las Entidades Participadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

| Entidad Participada    | Auditores 2024                         | Auditores 2023                         |
|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Entidad Participada 1  | n.a.                                   | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 2  | n.a.                                   | Ernst & Young LLP                      |
| Entidad Participada 3  | Deloitte Auditores, S.L.               | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 4  | Deloitte Auditores, S.L.               | KPMG Auditore, S.L.                    |
| Entidad Participada 5  | PricewaterhouseCoopers CI LLP          | Deloitte LLP                           |
| Entidad Participada 6  | Deloitte Auditores, S.L.               | Ernst & Young LLP                      |
| Entidad Participada 7  | Deloitte & Associés                    | Ernst & Young LLP                      |
| Entidad Participada 8  | Ernst & Young LLP                      | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 9  | Ernst & Young LLP                      | Ernst & Young SL                       |
| Entidad Participada 10 | PricewaterhouseCoopers                 | n.d.                                   |
| Entidad Participada 11 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 12 | KPMG LLP                               | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 13 | KPMG LLP                               | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 14 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 15 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 16 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 17 | n.a.                                   | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 18 | n.a.                                   | Deloitte LLP                           |
| Entidad Participada 19 | n.a.                                   | Ernst & Young                          |
| Entidad Participada 20 | n.a.                                   | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 21 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 22 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. |
| Entidad Participada 23 | Ernst & Young LLP                      | Ernst & Young LLP                      |
| Entidad Participada 24 | KPMG Channel Islands Limited           | n.d.                                   |
| Entidad Participada 25 | KPMG Audit S.à.r.l                     | KPMG Auditres, S.L.                    |
| Entidad Participada 26 | PricewaterhouseCoopers LLP             | PricewaterhouseCoopers                 |
| Entidad Participada 27 | Deloitte Auditores, S.L                | Deloitte                               |
| Entidad Participada 28 | Deloitte & Touche LLP                  | Deloitte                               |
| Entidad Participada 29 | PricewaterhouseCoopers                 | PricewaterhouseCoopers                 |
| Entidad Participada 30 | Deloitte Auditores, S.L                | Deloitte                               |
| Entidad Participada 31 | PricewaterhouseCoopers LLP             | Erst & Young                           |
| Entidad Participada 32 | Ernst & Young LLP                      | Deloitte                               |
| Entidad Participada 33 | PricewaterhouseCoopers LLP             | PricewaterhouseCoopers                 |
| Entidad Participada 34 | Ernst & Young LLP                      | n.d.                                   |
| Entidad Participada 35 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | Deloitte                               |
| Entidad Participada 36 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | PricewaterhouseCoopers                 |
| Entidad Participada 37 | KPMG S.A                               | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 38 | KPMG LLP                               | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 39 | KPMG LLP                               | KMPG                                   |
| Entidad Participada 40 | KPMG LLP                               | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 41 | KPMG LLP                               | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 42 | Grant Thornton LLP                     | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 43 | Deloitte Audit                         | Deloitte                               |
| Entidad Participada 44 | Ernst & Young LLP                      | KPMG LLP                               |
| Entidad Participada 45 | EisnerAmper LLP                        | Eisneramper                            |
| Entidad Participada 46 | KPMG S.A                               | Erst & Young                           |
| Entidad Participada 47 | BDO                                    | BDO S.L.                               |
| Entidad Participada 48 | Grant Thornton UK LLP                  | PricewaterhouseCoopers                 |
| Entidad Participada 49 | PricewaterhouseCoopers LLP             | PricewaterhouseCoopers                 |
| Entidad Participada 50 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. | n.d.                                   |

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31  
DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

| Entidad Participada    | Audidores 2024                        | Audidores 2023    |
|------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Entidad Participada 51 | BDO LLP                               | Erst & Young      |
| Entidad Participada 52 | KPMG LLP                              | n.d.              |
| Entidad Participada 53 | Deloitte Auditores, S.L               | Deloitte S.L.     |
| Entidad Participada 54 | Ernst & Young Ltd                     | Ernst & Young LLP |
| Entidad Participada 55 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L | n.d.              |
| Entidad Participada 56 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L | n.d.              |
| Entidad Participada 57 | EY Accountants B.V                    | n.d.              |
| Entidad Participada 58 | Grant Thornton UK LLP                 | n.d.              |
| Entidad Participada 59 | Ernst & Young LLP                     | Erst & Young      |
| Entidad Participada 60 | PricewaterhouseCoopers LLP            | n.d.              |
| Entidad Participada 61 | KPMG LLP                              | n.d.              |
| Entidad Participada 62 | Ernst & Young                         | n.d.              |
| Entidad Participada 63 | Ernst & Young LLP                     | Erst & Young      |
| Entidad Participada 64 | Deloitte Auditores, S.L               | n.d.              |
| Entidad Participada 65 | Vives-Mas                             | n.d.              |
| Entidad Participada 66 | PricewaterhouseCoopers                | n.d.              |
| Entidad Participada 67 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L | n.a               |
| Entidad Participada 70 | PricewaterhouseCoopers LLP            | n.a               |
| Entidad Participada 71 | KPMG Audit S.à.r.l                    | n.a               |
| Entidad Participada 72 | PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L | n.a               |
| Entidad Participada 73 | PricewaterhouseCoopers                | n.a               |
| Entidad Participada 74 | Deloitte Auditores, S.L               | n.a               |
| Entidad Participada 75 | Forvis Mazars SA                      | n.a               |
| Entidad Participada 76 | PricewaterhouseCoopers                | n.a               |
| Entidad Participada 77 | Deloitte Auditores, S.L               | n.a               |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de "Efectivo y otros activos líquidos" equivalentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                             | Euros               |                     |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
|                             | 2024                | 2023 (*)            |
| <b>Tesorería</b>            |                     |                     |
| Moneda funcional (euros)    | 3 704 696,53        | 5 375 883,48        |
| Moneda extranjera (dólares) | 780 272,37          | 96 631,10           |
|                             | <b>4 484 968,90</b> | <b>5 472 514,58</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que la Sociedad el mantiene en cuentas corrientes bancarias, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por la citada cuenta corriente han ascendido a un importe de 56.107,65 euros y 30.461,74 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14.a).

### 8. Deudores

El desglose del epígrafe de "Deudores" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                              | Euros             |                  |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                              | 2024              | 2023 (*)         |
| Administraciones públicas deudoras (Nota 17) | 161 138,03        | 49 692,68        |
| Otros deudores                               | -                 | 14 725,09        |
|                                              | <b>161 138,03</b> | <b>64 417,77</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe de "Otros deudores" corresponde a distribuciones de entidades participadas pendientes de recibir por importe de 14.725,09 euros.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de "Acreedores y cuentas a pagar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                                      | Euros             |                   |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | 2024              | 2023 (*)          |
| Acreedores por prestación de servicios               | 7 546,25          | 150 335,34        |
| Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 17) | 267 438,38        | 76,08             |
| Otros acreedores y cuentas a pagar                   | 178 150,74        | -                 |
|                                                      | <b>453 135,37</b> | <b>150 411,42</b> |

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

### 10. Deudas a corto plazo

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

|                             | Euros           |                     |
|-----------------------------|-----------------|---------------------|
|                             | 2024            | 2023 (*)            |
| <b>Deudas a corto plazo</b> |                 |                     |
| Línea de crédito            | 3 216,91        | 5 109 613,30        |
|                             | <b>3 216,91</b> | <b>5 109 613,30</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Sociedad tiene registradas deudas a corto plazo que se corresponden, con el importe dispuesto de la línea de crédito que tiene contratada con Sabadell, S.A.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2024 por la citada línea de crédito ascienden a 28.889,78 euros y 37.767,43 euros (Nota 14.b).

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 11. Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el órgano de administración de la Sociedad ha optado por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España, cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios o bien por no cumplir con el año de tenencia que exige la ley para su aplicación en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 3.714.861,42 euros y 2.060.383,96 euros, respectivamente.

### 12. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por la Sociedad en concepto de Comisión de éxito, al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 se ha dotado la provisión por importe de 29 508,59 euros y 20.594,56 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo de los ejercicios 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

|                                 | Euros             |                    |          |                   |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------|-------------------|
|                                 | Saldo al 2023 (*) | Altas<br>(Nota 15) | Bajas    | Saldo al 2024     |
| Provisión por comisión de éxito | 154 757,48        | 29 508,59          | -        | 184 266,07        |
|                                 | <b>154 757,48</b> | <b>29 508,59</b>   | <b>-</b> | <b>184 266,07</b> |

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

|                                 | Euros             |                    |          |                   |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------|-------------------|
|                                 | Saldo al 2022 (*) | Altas<br>(Nota 15) | Bajas    | Saldo al 2023     |
| Provisión por comisión de éxito | 134 162,92        | 20 594,56          | -        | 154 757,48        |
|                                 | <b>134 162,92</b> | <b>20 594,56</b>   | <b>-</b> | <b>154 757,48</b> |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

13. Fondos reembolsables

a) Capital

El desglose y el movimiento del epígrafe de “Fondos reembolsables” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital está constituido por 12.000 acciones de cien euros de valor nominal cada una de ellas, números 1 a la 12.000, ambos inclusive, y que han sido suscritas y desembolsadas.

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 con los requerimientos normativos de capital mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, un único accionista, persona jurídica, posee acciones que representaban el 99,58% de la cifra de capital, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa.

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

|                    | 2024          | 2023 (*)      |
|--------------------|---------------|---------------|
| <b>Accionistas</b> |               |               |
| Maveor, S.L.       | 99,58%        | 99,58%        |
|                    | <b>99,58%</b> | <b>99,58%</b> |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

b) Reservas

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Dicha reserva no es de libre disposición de acuerdo con la legislación vigente, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para compensar pérdidas. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva legal asciende a 346.649,88 euros, en ambos ejercicios, habiendo alcanzado el mínimo legalmente establecido.

c) Otras aportaciones de accionistas

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023 los Accionistas han aportado la cantidad de 40.320.000,00 euros y de 35.736.000,00 euros, respectivamente, para que la Sociedad pueda hacer frente a sus necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la misma.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las aportaciones de accionistas ascienden a 120.733.435,66 euros y 80.413.435,66 euros, respectivamente.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresada en Euros)

14. Resultados financieros

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de “Ingresos financieros” de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                                        | Euros               |                  |
|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                        | 2024                | 2023 (*)         |
| <b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b> |                     |                  |
| Participaciones en instrumentos de patrimonio          | 1 636 504,81        | 66 156,82        |
| Intereses de cuenta corriente (Nota 7)                 | 56 107,65           | 30 461,74        |
| <b>Otros ingresos financieros</b>                      |                     |                  |
| Otros ingresos                                         | 58 142,92           | -                |
|                                                        | <b>1 750 755,38</b> | <b>96 618,56</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del epígrafe de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio” recoge los ingresos percibidos en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                        | Euros               |                  |
|------------------------|---------------------|------------------|
|                        | 2024                | 2023 (*)         |
| Entidad Participada 5  | 10 199,04           | 8 482,37         |
| Entidad Participada 8  | 150 000,00          | -                |
| Entidad Participada 9  | 1 177 050,00        | -                |
| Entidad Participada 23 | -                   | 1 571,70         |
| Entidad Participada 32 | 28 828,92           | 53 654,75        |
| Entidad Participada 33 | 2 537,72            | 2 448,00         |
| Entidad Participada 40 | 2 357,73            | -                |
| Entidad Participada 49 | 43 488,25           | -                |
| Entidad Participada 50 | 37 910,00           | -                |
| Entidad Participada 59 | 5 062,89            | -                |
| Entidad Participada 70 | 179 070,26          | -                |
|                        | <b>1 636 504,81</b> | <b>66 156,82</b> |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                      | Euros            |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
|                                      | 2024             | 2023 (*)         |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b> |                  |                  |
| Intereses línea de crédito           | 28 889,78        | 37 767,43        |
| Otros intereses                      | 134,90           | 6,39             |
|                                      | <b>29 024,68</b> | <b>37 773,82</b> |

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

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                                                    | Euros               |                     |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                    | 2024                | 2023 (*)            |
| <b>Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)</b> |                     |                     |
| Beneficios                                                         | 2 434 174,02        | 1 038 049,45        |
| Pérdidas                                                           | (85 109,04)         | (12 505,40)         |
|                                                                    | <b>2 349 064,98</b> | <b>1 025 544,05</b> |

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

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 46.706,39 euros y 32.271,75 euros, respectivamente.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 15. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe durante los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente:

|                               | Euros             |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                               | 2024              | 2023 (*)          |
| <b>Comisiones satisfechas</b> |                   |                   |
| Comisión de gestión           | 556 028,08        | 388 838,55        |
| Comisión de éxito             | 29 508,59         | 20 594,56         |
| Comisión de administración    | -                 | 18 169,40         |
| Otras comisiones              | 54 924,40         | 47 844,50         |
|                               | <b>640 461,07</b> | <b>475 447,01</b> |

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

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

### 16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                    | Euros            |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|
|                                    | 2024             | 2023 (*)         |
| Servicios profesionales            | 70 450,29        | 42 866,88        |
| Servicios registrales y notariales | 498,30           | 1 298,72         |
| Tasas CNMV                         | 2 230,21         | 2 376,93         |
| Servicios bancarios y similares    | 141,70           | 129,70           |
| Primas de seguro                   | 2 616,20         | 2 120,09         |
| Otros Servicios                    | 10 225,59        | 11 250,43        |
|                                    | <b>86 162,29</b> | <b>60 042,75</b> |

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

17. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de “Deudores - Administraciones Públicas” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                                    | Euros             |                  |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                    | 2024              | 2023 (*)         |
| <b>Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)</b> |                   |                  |
| Por retenciones practicadas                        | 10 660,46         | 5 787,72         |
| Por pagos fraccionados                             | 150 477,57        | 2 464,31         |
| Por impuesto sobre beneficios                      | -                 | 41 440,65        |
|                                                    | <b>161 138,03</b> | <b>49 692,68</b> |

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

El desglose del epígrafe de “Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                                      | Euros             |              |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                                      | 2024              | 2023 (*)     |
| <b>Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)</b> |                   |              |
| Por retenciones practicadas                          | 11,99             | 76,08        |
| Por Impuesto sobre beneficios                        | 267 426,39        | -            |
|                                                      | <b>267 438,38</b> | <b>76,08</b> |

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|                                                                                            | Euros               |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                            | 2024                | 2023                |
| Resultado contable antes de impuestos                                                      | 3 386 912,98        | 581 170,78          |
| Resultados directamente registrados en Patrimonio Neto                                     | -                   | -                   |
| Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio                                        | 89 074,77           | 12 505,40           |
| Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo | (1 370 839,37)      | (574 613,41)        |
| Resultado contable ajustado                                                                | 2 105 148,38        | 19 062,77           |
| Diferencias temporales - Reversión de provisiones                                          | -                   | -                   |
| Base imponible previa                                                                      | 2 105 148,38        | 19 062,77           |
| Compensación de bases imponibles negativas                                                 | (1 035 442,82)      | (19 062,77)         |
| <b>Base imponible del ejercicio</b>                                                        | <b>1 069 705,56</b> | <b>-</b>            |
| Cuota íntegra                                                                              | 267 426,39          | -                   |
| Ajuste de ejercicios anteriores                                                            | (0,05)              | (157 725,30)        |
| Retenciones y pagos a cuenta                                                               | (161 138,03)        | (2 464,31)          |
| <b>Cuota a pagar (devolver)</b>                                                            | <b>106 288,31</b>   | <b>(160 189,61)</b> |

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

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

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas.

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2024, ha sido el siguiente:

| Euros          |                       |                   |                           |                                  | Total Bases Imponibles Negativas a 31.12.2024 |
|----------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|
|                | <u>BINs CCAA 2023</u> | <u>Ajustes</u>    | <u>BINs Modelo 200 IS</u> | <u>Compensación Previsión IS</u> |                                               |
| Ejercicio 2022 | 36 707,82             | 19 062,77         | 55 770,59                 | (55 770,59)                      | -                                             |
| Ejercicio 2023 | -                     | 979 672,23        | 979 672,23                | (979 672,23)                     | -                                             |
|                | <u>36 707,82</u>      | <u>998 735,00</u> | <u>1 035 442,82</u>       | <u>(1 035 442,82)</u>            | -                                             |

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características de la Sociedad, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad no ha registrado, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

### 18. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

| (Días)                                                                                                          | 2024       | 2023 (*)   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Periodo medio de pago a proveedores                                                                             | 12,05      | 33,00      |
| Ratio de operaciones pagadas                                                                                    | 12,04      | 34,00      |
| Ratio de operaciones pendientes de pago                                                                         | 13,15      | 10,00      |
| <b>(Euros)</b>                                                                                                  |            |            |
| Total pagos realizados                                                                                          | 645 657,17 | 494 594,38 |
| Total pagos pendientes                                                                                          | 7 546,25   | 15 036,29  |
| Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad | 645 355,81 | 301 130,20 |
| Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados           | 99,95%     | 61,00%     |
| <b>(Número de facturas)</b>                                                                                     |            |            |
| Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad                      | 47,00      | 45,00      |
| Porcentaje sobre el total de facturas                                                                           | 92,16%     | 71,00%     |

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

### 19. Remuneraciones y saldos con el Órgano de administración

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no ha remunerado a los miembros del Órgano de Administración. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

El Órgano de administración al 31 de diciembre de 2024 está compuesto como se muestra a continuación:

|                          | Hombres  | Mujeres  | Total    |
|--------------------------|----------|----------|----------|
| Órgano de administración | 2        | 1        | 3        |
|                          | <b>2</b> | <b>1</b> | <b>3</b> |

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

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

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

### 20. Información sobre medioambiente

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

### 21. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas de los ejercicios 2024 y 2023 ha ascendido a un importe de 15 miles de euros y 10 miles de euros, respectivamente, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2024 y 2023. La Sociedad no ha pagado honorarios al auditor de cuentas o a otras entidades de la red del auditor por otros servicios durante los ejercicios 2024 y 2023.

### 22. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Whympers 1865, S.C.R., S.A., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2024.

### Desarrollo del negocio de la Sociedad durante el ejercicio 2024

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha suscrito compromisos de inversión en quince entidades de capital riesgo por lo que a 31 de diciembre de 2024 el patrimonio total comprometido en entidades participadas asciende a un importe de 317.116.839,33 euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2024 se han realizado otras aportaciones de accionistas por importe de 40.320.000,00 euros.

### Uso de instrumentos financieros

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

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

### Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para las entidades de capital-riesgo, a 31 de diciembre 2024 de la Sociedad, Whympers 1865, S.C.R., S.A. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

WHYMPER 1865, S.C.R., S.A.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

### Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

### Acciones propias

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha adquirido ni posee acciones propias.

### Informe sobre la actividad medioambiental

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

### Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2024 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

### Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 de especial relevancia que tengan que incluirse en la memoria de las cuentas anuales o en el presente informe de gestión.