



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

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Foresta Private Equity II SCR, S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2020)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Foresta Private Equity II SCR, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valor recuperable de inversiones en empresas del grupo a largo plazo: 47.244.554 euros (véanse Notas 4 c), 8 y 9) de las cuentas anuales individuales

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales _

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Silvia Gilabert Moncho
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.894
21 de julio de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/16194

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Balances
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en euros)

<i>ACTIVO</i>		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE	Notas	47.330.597	44.341.383	A) PATRIMONIO NETO	Notas	48.563.178	46.094.905
II. Inmovilizado Material	Nota 5	10	10	A-1) Fondos propios	Nota 11	48.563.178	46.094.905
1. Equipos proceso de información y mobiliario		10	10	I. Capital		48.137.894	45.732.657
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		47.244.554	44.254.316	1. Capital escriturado		48.137.894	45.732.657
1. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8 y 9	26.340.500	26.340.500	2. Capital no exigido		-	-
2. Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8	20.904.054	17.913.816	III. Reservas		362.248	312.568
VI. Activo por impuesto diferido	Nota 13	86.033	87.057	1. Legal y estatutarias		29.045	29.045
				2. Otras reservas		333.203	283.523
B) ACTIVO CORRIENTE		1.544.686	2.161.642	V. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.614	1.615	VI. Otras aportaciones de socios		-	-
1. Activo por impuesto corriente y otros	Nota 13	-	1	VII. Resultado del ejercicio		63.036	49.680
2. Otros créditos con las administraciones públicas	Nota 13	1.614	1.614				
V. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8	164.604	166.319	B) PASIVO NO CORRIENTE	Nota 13	129.711	130.735
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 10	1.378.468	1.993.708	IV. Pasivos por impuesto diferido		129.711	130.735
				C) PASIVO CORRIENTE		182.394	277.385
				III. Deudas a corto plazo		-	-
				IV. Deudas con empresas del grupo por crédito fiscal	Nota 12	41.529	20.472
				V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		140.865	256.913
				1. Acreedores empresas del grupo	Nota 12	109.437	220.665
				2. Acreedores varios	Nota 12	2.430	4.543
				3. Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	28.998	31.705
TOTAL ACTIVO		48.875.283	46.503.025	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		48.875.283	46.503.025

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
700 1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		
710 1. Avales y garantías concedidos	-	-
720 2. Avales y garantías recibidos	-	-
730 3. Compromiso de compra de valores	-	-
740 3.1. De empresas objeto de capital riesgo	-	-
750 3.2. De otras empresas	-	-
760 4. Compromisos de venta de valores	-	-
770 4.1. De empresas objeto de capital riesgo	-	-
780 4.2. De otras empresas	-	-
790 5. Resto de derivados	-	-
800 6. Compromisos con socios o partícipes	-	-
810 7. Otros riesgos y compromisos	-	-
820 2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	52.086.465	50.268.542
830 1. Patrimonio total comprometido	19.864.943	22.270.180
840 2. Patrimonio comprometido no exigido	-	-
850 3. Activos fallidos	-	-
860 4. Pérdidas fiscales a compensar	-	-
870 5. Plusvalías latentes	32.221.522	27.998.362
875 6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
880 7. Otras cuentas de orden	-	-
	-	-
890 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1 + 2)	52.086.465	50.268.542

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresadas en euros)

	Notas	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1. Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15(b) y 16(a)	325.997	325.997
6. Gastos de personal	Nota 16(b)	(66.836)	(66.836)
7. Otros gastos de explotación		(324.300)	(343.729)
8. Amortización del inmovilizado	Nota 5	-	-
12. Otros Resultados		(134)	(101)
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(65.273)	(84.670)
13. Ingresos financieros	Nota 8 y 15(b)	149.366	151.082
Ingresos financieros de empresas del grupo		149.366	151.082
14. Gastos financieros con terceros		-	(102)
B) RESULTADO FINANCIERO		149.366	150.980
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		84.093	66.311
18. Impuesto sobre beneficios	Nota 13 (a)	(21.057)	(16.630)
D) RESULTADO DEL EJERCICIO		63.036	49.681

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros)

A) Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11	<u>63.036</u>	<u>49.680</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos		<u><u>63.036</u></u>	<u><u>49.680</u></u>

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>		<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	<u>Escriturado</u>	<u>Legal</u>	<u>Voluntaria</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>43.327.421</u>	<u>29.045</u>	<u>250.317</u>	<u>33.206</u>	<u>43.639.989</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	49.680	49.680
Operaciones con socios o propietarios:					
Distribución del beneficio del ejercicio 2018	-	3.321	29.885	(33.206)	-
Aumento capital	<u>2.405.236</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.405.236</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>45.732.657</u>	<u>32.366</u>	<u>280.202</u>	<u>49.680</u>	<u>46.094.905</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	63.036	63.036
Operaciones con socios o propietarios:					
Distribución del beneficio del ejercicio 2019	-	4.968	44.712	(49.680)	-
Aumento capital	<u>2.405.237</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.405.237</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>48.137.894</u>	<u>37.334</u>	<u>324.914</u>	<u>63.036</u>	<u>48.563.178</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los
ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Expresados en euros)

	Notas	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		84.093	66.310
Ajustes del resultado			
Otros Resultados		-	101
Ingresos financieros	8	(149.366)	(151.082)
Cambios en el capital circulante			
Acreedores y otras cuentas a pagar	12	(94.991)	124.000
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Cobros por intereses		151.081	-
Cobros/(pagos) por Impuesto Sociedades		(21.056)	(203)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(30.239)	39.228
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</u>			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas	8	(2.990.238)	(2.430.603)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(2.990.238)	(2.430.603)
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</u>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Emisión de instrumentos de patrimonio	11	2.405.237	2.405.236
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		2.405.237	2.405.236
Aumento/(Disminución) neta del efectivo o equivalentes		(615.240)	13.861
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	10	1.993.708	1.979.847
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	10	1.378.468	1.993.708

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Foresta Private Equity II SCR, S.A. no forma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España.

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

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

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

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Foresta Private Equity II SCR, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, así como de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020.

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

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 24 de marzo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

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

(i) Estimaciones contables relevantes

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

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

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(c) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019, aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de octubre de 2020.

(d) Cuentas anuales abreviadas

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(3) Distribución de Resultados

La distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas de 30 de octubre de 2020 ha sido la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	49.680,38
Resultado del ejercicio:	
Distribución:	
Reserva legal	4.968,04
Reserva Voluntaria	44.712,34
	<u>49.680,38</u>

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, formulada por los Administradores el 24 de marzo de 2021 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es como sigue:

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

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

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

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

Mobiliario	5 años
Equipos para procesos de información	3 años

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

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

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

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

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

(b) Arrendamientos

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

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

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

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

(c) Instrumentos financieros

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

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

▪ Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos, incluidos los que se mantienen con compañías del Grupo se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

▪ Inversiones en empresas del grupo y asociadas

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

Las inversiones efectuadas por la Sociedad en empresas del grupo, asociadas y multigrupo, se clasifican, según la Circular 11/2008 de la CNMV, como Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, dado que ya han transcurrido más de 3 años desde el comienzo de su actividad.

Según la Circular mencionada de la CNMV las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valorarán inicialmente a su coste, que corresponde al importe desembolsado en la compra o suscripción de instrumentos en el patrimonio de dichas empresas, y posteriormente serán valoradas a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por su deterioro. En caso de que se pongan de manifiesto plusvalías latentes, debidamente justificables, el importe de dichas plusvalías se reconocerá en cuentas de orden.

▪ Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

▪ Fianzas

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

▪ Deterioro de valor de activos financieros

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

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

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

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

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

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

▪ Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

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

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

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

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

▪ Baja de activos financieros

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

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

▪ Pasivos financieros

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

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

▪ Bajas de pasivos financieros

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

(d) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(i) Prestación de servicios

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

(f) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

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

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

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

(iii) Valoración

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

(iv) Clasificación

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

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

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

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(h) Transacciones con partes vinculadas

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

(5) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	Euros		
	2020 y 2019		
		Equipos para procesos información	
	Mobiliario		Total
Coste al 1 de enero de 2019	406	3.031	3.437
Coste al 31 de diciembre de 2019	406	3.031	3.437
Amortización acumulada al 1 de enero de 2019	(363)	(2.919)	(3.282)
Amortizaciones	(33)	(112)	(145)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(396)	(3.031)	(3.427)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	10	-	10
Coste al 1 de enero de 2020	406	3.031	3.437
Coste al 31 de diciembre de 2020	406	3.031	3.437
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	(396)	(3.031)	(3.427)
Amortizaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	(396)	(3.031)	(3.427)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	10	-	10

El coste de los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2020 corresponde a equipos para proceso de información por importe de 3.031 euros.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(6) Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad tiene firmado un contrato de arrendamiento con la sociedad Retos Operativos XXI, S.L. por el alquiler del espacio de parte de las oficinas donde se encuentra el domicilio social y fiscal.

El contrato de alquiler tiene vigencia hasta el 1 de julio de 2021, aunque renovable tácitamente por un periodo de un año si no existe renuncia expresa por parte de alguna de las partes.

Los gastos de arrendamiento por los contratos operativos durante el ejercicio 2020 y 2019 han ascendido a 19.913 y 19.833 euros respectivamente.

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

	Euros	
	2020	2019
Hasta un año	19.913	19.913
Entre uno y cinco años	-	-
	19.913	19.913

(7) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

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

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

(i) Riesgo de mercado

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(ii) Riesgo de crédito

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

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

(8) Activos FinancierosClasificación de los activos financieros por categorías

El detalle de los activos financieros y su clasificación por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo:				
- Inversiones en empresas del grupo:				
Instrumentos de patrimonio	26.340.500	-	26.340.500	-
Préstamos y partidas a cobrar:				
- Inversiones en empresas del grupo:				
Créditos a empresas del grupo	20.904.054	164.604	17.913.816	166.319
Total activos financieros	47.244.554	164.604	44.254.316	166.319

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

La Sociedad tiene concedidos créditos a empresas del grupo, cuyo movimiento y detalle correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

	Euros	
	2020	2019
	Créditos a largo plazo con empresas del grupo	Créditos a largo plazo con empresas del grupo
Coste al 1 de enero	17.913.816	15.364.164
Altas	2.990.239	2.549.651
Coste al 31 de diciembre	20.904.054	17.913.815

El detalle de los créditos concedidos a largo plazo a empresas del grupo al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

Sociedad	Euros		Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros
	Dispuesto a 31 de diciembre de 2020	Límite del Crédito			Intereses devengados y capitalizados en el ejercicio 2020
Nogales del Tiétar, S.L.	6.992.860	7.500.000	30-mar-22	Euribor a 12 meses + 1%	50.515
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	4.891.244	6.000.000	30-mar-22	Euribor a 12 meses + 1%	35.298
Fine Timber Investment, S.L.	9.019.950	10.000.000	30-mar-22	Euribor a 12 meses + 1%	63.554
	20.904.054	23.500.000			149.366

El detalle de los créditos a empresas del grupo a 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

Sociedad	Euros		Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros
	Dispuesto a 31 de diciembre de 2019	Límite del Crédito			Intereses devengados y capitalizados en el ejercicio 2019
Nogales del Tiétar, S.L.	6.075.852	7.000.000	30-mar-21	Euribor a 12 meses + 1%	51.190
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	4.242.023	6.000.000	30-mar-21	Euribor a 12 meses + 1%	35.721
Fine Timber Investment, S.L.	7.595.941	9.000.000	30-mar-21	Euribor a 12 meses + 1%	64.171
	17.913.816	22.000.000			151.082

La Sociedad registra todos sus activos financieros a coste o coste amortizado. El valor razonable de los activos financieros no difiere significativamente de su valor contable. El importe de las pérdidas y ganancias netas en el ejercicio 2020 derivadas de los activos financieros asciende a 149.366 euros (151.082 euros en el ejercicio 2019), y se corresponden en su totalidad a intereses financieros.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

La Sociedad mantiene las siguientes inversiones en el capital de empresas del grupo con el siguiente detalle y movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019:

	Euros	
	2020	2019
99,99% en el capital de Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.500	9.403.500
99,99% en el capital de La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.500	6.513.500
99,99% en el capital de Fine Timber Investment, S.L.	10.423.500	10.423.500
	26.340.500	26.340.500

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

Ninguna sociedad cotiza en bolsa ni ha repartido dividendos a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

	Euros				
	Capital	Reservas	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado 2020	Total
Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.600	1.288	(20.904)	2.085	9.386.069
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.600	180	(36.885)	(1.303)	6.475.592
Fine Timber Investment, S.L.	10.423.600	1.468	(38.687)	1.923	10.388.304
	26.340.800	2.936	(96.476)	2.705	26.249.965

El detalle del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2019 que resulta de sus cuentas anuales es el siguiente:

	Euros				
	Capital	Reservas	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado 2019	Total
Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.600	1.140	(22.239)	1.484	9.383.985
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.600	180	(35.524)	(1.361)	6.476.895
Fine Timber Investment, S.L.	10.423.600	1.199	(41.107)	2.689	10.386.381
	26.340.800	2.519	(98.870)	2.812	26.247.261

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene registrado un crédito con estas empresas del grupo con vencimiento superior a un año, cuyo importe de principal asciende a 20.904.054 euros (17.913.816 euros en 2019) (véase nota 8).

La Dirección de la Sociedad ha utilizado el método de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor en uso de cada una de las sociedades participadas considerando a su vez los créditos concedidos a las mismas, sin identificar deterioro en las mismas. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 11 años de los presupuestos aprobados por la Sociedad y en línea con el ciclo de maduración de las plantaciones de 23 años desde el año de constitución. Los flujos han sido ajustados por las hipótesis de la Dirección y de acuerdo con los informes de expertos independientes sobre la evolución de los volúmenes y los precios. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y las hipótesis clave para determinar el valor en uso incluyen los crecimientos de las plantaciones, el precio de la madera y su evolución prevista y una tasa media ponderada de capital situada en el 8,5%. De los datos obtenidos, y para los posibles escenarios razonables analizados, se puede afirmar que no existe deterioro que registrar.

(10) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

	Euros	
	2020	2019
Cuentas remuneradas a la vista	1.378.468	1.993.708
	1.378.468	1.993.708

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, corresponde a cuentas corrientes no remuneradas, mantenidas en diferentes entidades financieras.

(11) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social de Foresta Private Equity II SCR, S.A. está representado por 48.137.894 acciones, 45.732.657 acciones en 2019. Todas las acciones son al portador (nominativas, representadas por medio de anotaciones en cuenta), de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

El movimiento habido en el capital social de la Sociedad desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 2020 ha sido el siguiente:

<u>Acciones suscritas</u>	<u>Nº acciones</u>
Constitución (11/04/08)	1.200.000
Ampliación de capital de 17/07/08	18.890.000
Ampliación de capital de 30/12/09	4.310.000
Ampliación de capital de 15/12/11	4.550.000
Ampliación de capital de 10/01/14	4.764.809
Ampliación de capital de 10/03/16	4.674.057
Ampliación de capital de 31/10/17	2.469.277
Ampliación de capital de 01/10/18	2.469.278
Ampliación de capital de 01/10/19	2.405.236
Ampliación de capital de 28/10/20	2.405.237
A 31 de diciembre de 2019	<u>48.137.894</u>

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

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

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

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

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

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

La composición del accionariado de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Accionista	2020		2019		Ampliaciones Capital Comprometidas
	Nº Acciones	%	Nº Acciones	%	
Consortio de Compensación de seguros	7.423.872	15,42%	7.052.934	15,42%	3.063.591
Casagrande de Cartagena S.L.	7.129.427	14,81%	6.773.201	14,81%	2.942.083
Asociación Telefónica para Asistencia a Minusválidos	5.685.555	11,81%	5.685.555	12,43%	-
Foresta Capital, SL	5.888.911	12,23%	5.594.668	12,23%	2.430.162
Euro Invest S.a.r.L.	2.944.451	6,12%	2.797.330	6,12%	1.215.079
Fonditel C, Fondo de Pensiones	2.602.238	5,41%	2.472.216	5,41%	1.073.859
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA	2.138.827	4,44%	2.031.959	4,44%	882.624
Ibercaja Banco, S.A.	2.138.827	4,44%	2.031.959	4,44%	882.624
Fonditel Red Activa, Fondo de Pensiones	1.818.005	3,78%	1.727.167	3,78%	750.232
Caser Pensiones EGFP, S.A.	1.517.111	3,15%	1.441.308	3,15%	626.062
Bankia	1.425.886	2,96%	1.354.641	2,96%	588.417
Fonditel Alfa, Fondo de Pensiones	1.116.226	2,32%	1.060.453	2,32%	460.630
Fonditel Red Básica, Fondo de Pensiones	1.105.060	2,30%	1.049.845	2,30%	456.022
Telefónica Capital S.L.	1.443.874	3,00%	1.087.648	2,38%	2.942.083
Pensions Caixa RF Mixta FP	333.745	0,69%	317.069	0,69%	137.726
Aegón España, S.A. De Seguros y Reaseguros	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
Allianz Compañía De Seguros y Reaseguros, S.A.	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
AXA Mediterranean Holding, S.A.	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
Bilbao Cía. De Seguros y Reaseguros, S.A.	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
CNP Partners De Seguros y Reaseguros, S.A.	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
Mapfre Participaciones S.A.	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
Nacional de Reaseguros, S.A.	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
RGA Rural Vida, S.A. De Seguros y Reaseguros	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
Zurich Insurance PLC, Sucursal en España	294.445	0,61%	279.733	0,61%	121.508
Pensions Caixa 124 FP	287.978	0,60%	273.589	0,60%	118.839
Fonditel Kappa, Fondo de Pensiones	187.170	0,39%	177.818	0,39%	77.239
Pensions Caixa 87 FP	154.244	0,32%	146.537	0,32%	63.651
Fonditel Delta, Fondo de Pensiones	146.482	0,30%	139.163	0,30%	60.448
	48.137.894	100%	45.732.657	100%	19.864.943

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(b) Reserva legal:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	37.334	32.366

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene dotada esta reserva por encima del límite mínimo que establece la ley.

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

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Euros	
	Pasivo Corriente	
	2020	2019
Débitos y partidas a pagar		
<i>Grupo</i>		
Deudas con empresas del grupo por crédito fiscal (Nota 13)		
Nogales del Tiétar, S.L.	12.823	6088
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	11.566	6.290
Fine Timber Investment, S.L.U.	17.140	8.095
	41.529	20.473
	109.437	220.665
Acreeedores, empresas del grupo	109.437	220.665
<i>Terceros</i>		
Acreeedores varios	2.430	4.543
	2.430	4.543

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la información sobre el período medio de pago a proveedores es como sigue:

	2020	2019
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	13,32	16.55
Ratio de operaciones pagadas	11	12.27
Ratio de operaciones pendientes de pago	55,95	295.02
	Importe	Importe
Importe total de pagos realizados	302.968,65	225.090,43
Importe total de pagos aplazados	16.460,00	120.666,09

(13) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Corriente		No Corriente	
	Euros		Euros	
	2020	2019	2020	2019
Saldos de Activo:				
Activos por Impuestos Diferidos	-	-	86.033	87.057
Activos por Impuesto Corriente	-	1	-	-
Hacienda pública deudora por otros conceptos	1.614	1.614	-	-
Total saldos de activo	1.614	1.615	86.033	87.057
Saldos de Pasivo:				
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	129.711	130.735
Hacienda Pública acreedora por IVA	4.771	6.890	-	-
Seguridad Social	2.160	2.160	-	-
Retenciones	22.067	22.654	-	-
Total saldos de pasivo	28.998	31.705	129.711	130.735

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio 2017 y el impuesto de sociedades desde 2016. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos de importancia por conceptos fiscales.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

(a) Impuesto sobre beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos al gravamen establecido para PYMES. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones y aplicarse bonificaciones. Por el diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. El resultado contable del ejercicio 2020 y 2019 de la Sociedad coincide con la base imponible fiscal.

A continuación, se presenta la conciliación entre el beneficio contable antes de impuestos de los ejercicios 2020 y 2019 y el importe a cobrar por impuesto de sociedades del grupo fiscal del que la Sociedad es dominante.

	Euros	
	2020	2019
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos	84.093	66.310
Gastos No deducibles		
Diferencias Temporarias		
De los Ajustes de consolidación	(125.658)	(127.030)
Bases Imponibles de Sociedades Dependientes	3.641	3.749
Base Imponible (Resultado Fiscal Consolidado)	(37.924)	(56.971)
Cuota íntegra consolidada (25,00 %)		
Cuota íntegra		
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Hacienda Pública por Impuesto sobre Sociedades	-	-

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

	Euros	
	2020	2019
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos	84.093	66.310
Impuesto al 25%	21.057	16.578
Efecto de diferentes tipos impositivos		52
Gasto/(ingreso) por impuesto de sociedades	21.057	16.630

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

	Euros	
	2020	2019
Impuesto corriente del ejercicio	21.057	16.630
Impuestos diferidos	-	-
	21.057	16.630

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Existencias	-	-	(129.711)	(130.735)	(129.711)	(130.735)
Créditos por pérdidas a compensar	86.033	87.057	-	-	86.033	87.057
Total activos y pasivos netos	86.033	87.057	(129.711)	(130.735)	(43.678)	(43.678)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

	Euros	
	2020	2019
Créditos por pérdidas a compensar	86.033	87.057
Total activos	86.033	87.057
Pasivos por impuestos diferidos	(129.711)	(130.735)
Neto	(43.678)	(43.678)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las compañías dependientes de la Sociedad cuentan con las siguientes bases imponibles negativas “preconsolidación” generadas en ejercicios anteriores (2008 y 2009) a su integración en el grupo de consolidación fiscal en 2010:

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar por el grupo fiscal es el siguiente:

Ejercicio de Generación	2020	2019
2011	79.816	79.816
2012	64.709	64.709
2013	26.724	26.724
2014	42.096	42.096
2015	68.531	68.531
2016	60.726	60.726
2017	63.786	63.786
2018	110.963	110.963
2019	56.763	56.763
2020	37.924	-
TOTAL	612.038	574.115

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(14) Información Medioambiental

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no ha incurrido en inversiones para minimizar el impacto medioambiental ni ha registrado gastos ni ingresos por actuaciones medioambientales.

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

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

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

Euros			
2020			
	Sociedades del grupo	Sociedades Asociadas	Total
Ingresos financieros (Nota 8)	149.366	-	149.366
Otros servicios prestados	325.997	-	325.997
Total ingresos	475.363	-	475.363
Otros servicios recibidos	-	121.369	121.369
Total Gastos	-	121.369	120.456

Euros			
2019			
	Sociedades del grupo	Sociedades Asociadas	Total
Ingresos financieros (Nota 8)	151.082	-	151.082
Otros servicios prestados	325.997	-	325.997
Total ingresos	477.079	-	477.079
Otros servicios recibidos	-	120.456	120.456
Total Gastos	-	120.456	120.456

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha satisfecho un importe de 126.000 euros (132.000 en 2019) a los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas por asistencia a dicho Órgano de Administración y al Comité de Supervisión y no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros actuales y pasados del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el personal de Alta Dirección de la Sociedad ha percibido una remuneración salarial de 51.500 euros y 51.500 euros, respectivamente.

Asimismo, durante el ejercicio 2020 y 2019 no se han pagado al Consejo de Administración ni Alta Dirección primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo ni se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene saldos deudores ni acreedores con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

(d) Situaciones de conflicto de interés de los administradores

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los Administradores de la Sociedad no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(16) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

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

(b) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	51.500	51.500
Seguridad social a cargo de la empresa	15.336	15.336
	66.836	66.836

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

El número medio de empleados, distribuido por categorías profesionales al término de los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	2020	2019
Dirección General	1	1
Total empleados	1	1

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

Al término de los ejercicios 2020 y 2019 el empleado de la Sociedad es un hombre. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Consejo de Administración se compone de 8 miembros, siendo 7 de ellos hombres y 1 mujer los consejeros o representantes de los mismos.

(17) Honorarios de Auditoría

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

	Euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría	17.970	17.900
	17.970	17.900

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

La Sociedad debe cumplir con la normativa referente a las entidades de capital riesgo y, en particular, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 debe cumplir los coeficientes legales establecidos en el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, la Ley 22/2014).

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

a) Coeficiente obligatorio de inversión:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad cumple con el coeficiente obligatorio de inversión del 60% del activo computable establecido en el artículo 13 de la Ley 22/2014.

	2020		2019	
	Euros	%	Euros	%
<u>Activo Computable</u>	80.784.700		74.093.267	
Inversiones	58.562.022		54.338.862	
Inversiones Empresas Grupo	26.340.500		26.340.500	
Plusvalías latentes	32.221.522		27.998.362	
Coeficiente inversión Art. 18		72,49%		73,34%

b) Coeficiente de libre disposición:

La Sociedad, durante 2020 y 2019 mantiene el resto del activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión principalmente en cuentas corrientes y créditos a empresas participadas que formen parte de su objeto social, que se consideran activos aptos.

c) Coeficiente de diversificación:

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad cumple con el coeficiente de diversificación de las inversiones establecido en el apartado 1 del artículo 16 de la Ley 22/2014, que establece que la Sociedad no podrá invertir más del 25 por ciento de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa,

	2020		2019	
	Euros	%	Euros	%
<u>Activo Computable</u>	80.784.700		74.093.267	
Nogales del Tiétar	16.396.360	20,30%	15.479.352	20,89%
La Pradera de la Tabladilla	11.404.744	14,12%	10.755.523	14,52%
Fine Timber Investment	19.443.450	24,07%	18.019.440	24,32%

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

En cumplimiento de la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, se han elaborado los estados de información pública P01.Balance Público y P02.Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública, que han sido preparados a partir de los registros contables de 2020 y 2019 de la Sociedad y que se adjunta en los Anexos I y II.

(19) Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los cambios de las normas son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable.

En este sentido, las cuentas anuales individuales correspondientes al primer ejercicio que se inicie a partir del 1 de enero de 2021 se presentarán incluyendo información comparativa si bien no existe obligación de expresar de nuevo la información del ejercicio anterior. Únicamente se mostrará expresada de nuevo la información comparativa en el supuesto de que todos los criterios aprobados por el Real Decreto se puedan aplicar sin incurrir en un sesgo retrospectivo, sin perjuicio de las excepciones establecidas en las disposiciones transitorias.

La aplicación de las normas, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas. No obstante, los criterios de clasificación de instrumentos financieros se pueden aplicar prospectivamente y los criterios de ingresos por ventas y prestación de servicios se pueden aplicar de forma prospectiva a los contratos iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Los Administradores de la Sociedad están llevando a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y de los impactos contables que supondrán estas modificaciones, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales individuales no disponen todavía de suficiente información para concluir sobre los resultados de este análisis.

No se han producido otros hechos posteriores que deban ser mencionados en las presentes cuentas anuales.

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

CERTIFICO

Que al no haberse celebrado reuniones del Consejo de Administración presencialmente sino por videoconferencia, la Diligencia de Firmas obrante en la última página de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 relativa a la Sociedad ha sido extendida en 8 ejemplares cada uno de ellos firmado por uno de los 8 consejeros de la Sociedad mediante su firma manuscrita, conformando la unión de dichos 8 ejemplares una unidad, y por tanto, debiendo considerarse acreditada la unidad de dicha Diligencia de Firmas aunque haya sido firmada en hojas distintas.

Y para que así conste a efectos de su autenticidad, expido la presente Certificación en Madrid, a 24 de marzo de 2021,

El Secretario



D. José Antonio Escalona de Molina

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales

correspondientes al ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR,, S.A. con fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



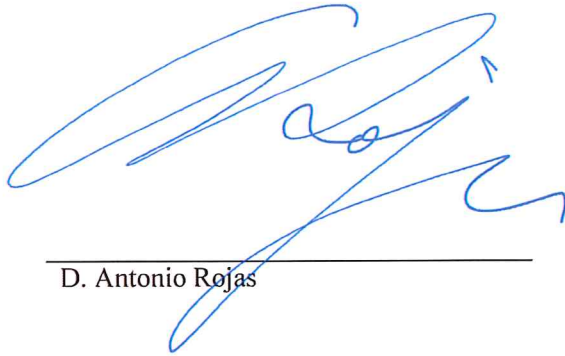
D. Gorka Arregui

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales

correspondientes al ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a horizontal line.

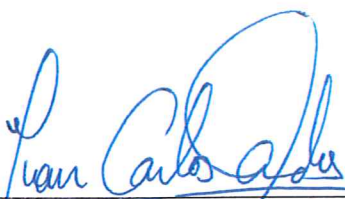
D. Antonio Rojas

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales

correspondientes al ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito



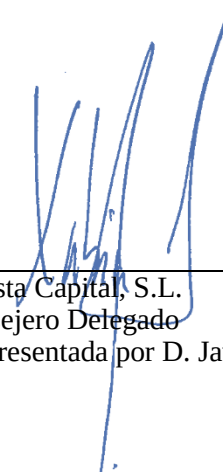
D. Juan Carlos Fandos Heredia

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales

correspondientes al ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito



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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito

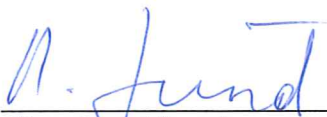


Fonditel Pensiones EGFP, S.A
(Representada por D^a. María Teresa Casla Uriarte)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Individual 1, S.A. con fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'I. Eyries', written over a horizontal line.

D. Ignacio Eyries

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 24 de marzo de 2021 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.


MINISTERIO DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL
CONSORCIO DE
COMPENSACIÓN
DE SEGUROS
C/ LA CASTELLANA, 32 - 28046 MADRID

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

INFORME DE GESTIÓN

EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO 2020

El importe neto de la cifra de negocios de Foresta Private Equity II SCR, S.A. (en adelante, la Sociedad) se situó en 325.997 euros a 31 de diciembre de 2020, ascendiendo su activo total y patrimonio neto en dicha fecha a 48.875.283 euros y 48.563.178 euros. El resultado neto del ejercicio 2020 ha ascendido a 63.036 euros.

Con respecto a las cifras del ejercicio 2019, las ventas no se han incrementado, los activos han aumentado en un 5,1%, el patrimonio neto se ha incrementado en un 5,35 % y el resultado neto del ejercicio ha aumentado en un 26,88%

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD EN EJERCICIOS FUTUROS

Para 2021 y ejercicios futuros, se espera que la Sociedad mantenga el mismo ritmo de incremento tanto en Activo total como en Patrimonio Neto, manteniendo la cifra de negocio en las cifras actuales.

PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad durante el ejercicio 2020 ha sido de 13 días.

INVERSIONES EN I+D

Durante el ejercicio 2020 no se han destinado partidas específicas a inversiones en materia de I+D.

OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2020 no se ha llevado a cabo ninguna operación con acciones propias de la Sociedad, no manteniendo al cierre del ejercicio acciones propias.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

(a) Factores de riesgo financiero

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

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

(i) Riesgo de mercado

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

(ii) Riesgo de crédito

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los cambios de las normas son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable.

En este sentido, las cuentas anuales individuales correspondientes al primer ejercicio que se inicie a partir del 1 de enero de 2021 se presentarán incluyendo información comparativa si bien no existe obligación de expresar de nuevo la información del ejercicio anterior. Únicamente se mostrará

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

expresada de nuevo la información comparativa en el supuesto de que todos los criterios aprobados por el Real Decreto se puedan aplicar sin incurrir en un sesgo retrospectivo, sin perjuicio de las excepciones establecidas en las disposiciones transitorias.

La aplicación de las normas, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas. No obstante, los criterios de clasificación de instrumentos financieros se pueden aplicar prospectivamente y los criterios de ingresos por ventas y prestación de servicios se pueden aplicar de forma prospectiva a los contratos iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Los Administradores de la Sociedad están llevando a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y de los impactos contables que supondrán estas modificaciones, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales individuales no disponen todavía de suficiente información para concluir sobre los resultados de este análisis.

No se han producido otros hechos posteriores que deban ser mencionados en las presentes cuentas anuales.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en euros)

Anexo I

<u>ACTIVO</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
10 A) ACTIVO CORRIENTE	1.544.686	2.161.642
20 I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.378.468	1.993.708
30 II. Periodificaciones	-	-
40 III. Inversiones financieras a corto plazo	-	-
50 1. Instrumentos de patrimonio	-	-
60 2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
70 3. Valores representativos de deuda	-	-
80 4. Derivados	-	-
90 5. Otros activos financieros	-	-
100 IV. Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto plazo	164.604	166.319
110 V. Deudores	1.614	1.615
120 VI. Otros activos corrientes	-	-
130 B) ACTIVO NO CORRIENTE	47.330.597	44.341.383
140 I. Activos por impuesto diferido	86.033	87.057
150 II. Inversiones financieras a largo plazo	-	-
160 1. Instrumentos de patrimonio	-	-
170 1.1. De entidades objeto de capital riesgo	-	-
180 1.2. De otras entidades	-	-
190 2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
200 3. Valores representativos de deuda	-	-
210 4. Derivados	-	-
220 5. Otros activos financieros	-	-
230 III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	47.244.554	44.254.316
240 1. Instrumentos de patrimonio	26.340.500	26.340.500
250 1.1. De entidades objeto de capital riesgo	-	-
260 1.2. De otras entidades	26.340.500	26.340.500
270 2. Préstamos y créditos a empresas	20.904.054	17.913.816
280 3. Valores representativos de deuda	-	-
290 4. Derivados	-	-
300 5. Otros activos financieros	-	-
310 IV. Inmovilizado material	10	10
320 V. Inmovilizado intangible	-	-
330 VI. Otros activos no corrientes	-	-
340 TOTAL ACTIVO (A + B)	48.875.283	46.503.025

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2020, junto con la cual debería ser leído.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en euros)

Anexo I

	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
350 A) PASIVO CORRIENTE		182.394	277.385
360 I. Periodificaciones		-	-
370 II. Acreedores y cuentas a pagar		140.865	256.913
380 III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		41.529	20.472
390 IV. Deudas a corto plazo		-	-
400 V. Provisiones a corto plazo		-	-
410 VI. Otros pasivos corrientes		-	-
420 B) PASIVO NO CORRIENTE		129.711	130.735
430 I. Periodificaciones		-	-
440 II. Pasivos por impuesto diferido		129.711	130.735
450 III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
460 IV. Deudas a largo plazo		-	-
470 V. Provisiones a largo plazo		-	-
480 VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
490 TOTAL PASIVO		312.105	408.120
500 C) PATRIMONIO NETO		48.584.235	46.094.905
510 C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		48.63.178	46.094.905
520 I. capital		48.137.894	45.732.657
530 1. Escriturado		48.137.894	45.732.657
540 2. Menos: capital no exigido		-	-
550 II. Partícipes		-	-
560 III. Prima de emisión		-	-
570 IV. Reservas		362.248	312.568
580 V. Instrumentos de capital propios (-)		-	-
590 VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
600 VII. Otras aportaciones de socios		-	-
610 VIII. Resultado del ejercicio		63.036	49.680
620 IX. Dividendos a cuenta		-	-
630 X. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
640 C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		-	-
650 I. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
660 II. Operaciones de cobertura		-	-
670 III. Otros		-	-
680 C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
690 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)		48.875.283	46.503.025

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2020, junto con la cual debería ser leído.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en euros)

Anexo I

CUENTAS DE ORDEN

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
700 1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO	-	-
710 1. Avaes y garantías concedidos	-	-
720 2. Avaes y garantías recibidos	-	-
730 3. Compromiso de compra de valores	-	-
740 3.1. De empresas objeto de capital riesgo	-	-
750 3.2. De otras empresas	-	-
760 4. Compromisos de venta de valores	-	-
770 4.1. De empresas objeto de capital riesgo	-	-
780 4.2. De otras empresas	-	-
790 5. Resto de derivados	-	-
800 6. Compromisos con socios o partícipes	-	-
810 7. Otros riesgos y compromisos	-	-
820 2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	52.086.465	50.268.542
830 1. Patrimonio total comprometido	19.864.943	22.270.180
840 2. Patrimonio comprometido no exigido	-	-
850 3. Activos fallidos	-	-
860 4. Pérdidas fiscales a compensar	-	-
870 5. Plusvalías latentes	32.221.522	27.998.362
875 6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
880 7. Otras cuentas de orden	-	-
890 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1 + 2)	52.086.465	50.268.542

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2020, junto con la cual debería ser leído.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P02 - Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en euros)

Anexo II

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
10 1. Ingresos Financieros (+)	149.366	151.082
20 1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	149.366	151.082
30 1.2. Otros ingresos financieros	-	-
40 2. Gastos financieros (-)	-	(102)
50 11.1. Intereses y cargas asimiladas	-	-
60 11.2. Otros gastos financieros	-	(102)
70 3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	-	-
80 3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	-	-
90 1.1.1. Instrumentos de patrimonio	-	-
100 1.1.2. Valores representativos de deuda	-	-
110 1.1.3. Otras inversiones financieras	-	-
120 3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
130 3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	-	-
140 3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	-	-
150 4. Otros resultados de explotación (+/-)	325.997	325.997
160 4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	325.997	325.997
170 4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	325.997	325.997
180 4.1.2. Otras comisiones e ingresos	-	-
190 4.2. Comisiones satisfechas (-)	-	-
200 4.2.1. Comisión de gestión	-	-
210 4.2.2. Otras comisiones y gastos	-	-
220 MARGEN BRUTO	475.363	476.977
230 5. Gastos de personal (-)	(66.836)	(66.836)
240 6. Otros gastos de explotación (-)	(324.300)	(343.730)
250 7. Amortización del inmovilizado	-	-
260 8. Exceso de provisiones (+)	-	-
270 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	84.227	66.411
280 9. Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-	-
290 10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)	-	-
300 11. Otros (+/-)	(134)	(101)
310 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	84.093	66.310
320 12. Impuesto sobre beneficios	(21.057)	(16.630)
330 RESULTADO DEL EJERCICIO	63.036	49.680