



Informe de Auditoría de Everwood Capital Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Everwood Capital Sociedad Gestora
de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo
Cerrado, 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
Everwood Capital Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Everwood Capital Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, 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.

Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios (véanse notas 3 (f) y 14 (b))

Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las sociedades y fondo de capital riesgo que gestiona que asciende 8.975.260,27 euros. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es un aspecto relevante de nuestra auditoría de la Sociedad.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de identificación, valoración y documentación de ingresos por prestación de servicios de gestión. Asimismo, hemos obtenido, leído y comprendido los contratos de gestión/ reglamentos de los vehículos gestionados y recalculado la totalidad de las comisiones de gestión comparando que los porcentajes aplicados y las bases sobre las que se han aplicado coinciden con las condiciones incluidas en estos.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración 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 del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que 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 el Consejo de Administración es responsable 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 el Consejo de Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de Everwood Capital Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, 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



Juan Ignacio Llorente Pérez
Inscrito en el R.O.A.C nº 20.412
31 de mayo de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/00982

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

Activo	Nota	2020	2019
Tesorería	5	605.565,32	9.490.813,13
Inversiones financieras			
Instrumentos de patrimonio	6	1.422.778,56	310.519,88
Activo material	7		
De uso propio		51.736,32	45.241,28
Activo intangible	8		
Otro activo intangible		8.709,09	4.952,92
Deudores	9	1.630.242,18	429.489,09
Activos fiscales			
Diferidos	10	-	114.273,00
Resto de activos	11	44.642,14	47.686,48
Total activo		<u>3.763.673,61</u>	<u>10.442.975,78</u>
PROMEMORIA			
Carteras Gestionadas	14	<u>67.441.145,26</u>	<u>27.638.405,14</u>
Total cuentas de orden		<u>67.441.145,26</u>	<u>27.638.405,14</u>
Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	2020	2019
Pasivos financieros a coste amortizado	12		
Acreedores y cuentas a pagar		996.082,05	2.045.576,47
Pasivos fiscales			
Corrientes	10	<u>597.351,51</u>	<u>3.879.061,05</u>
Total pasivo		<u>1.593.433,56</u>	<u>5.924.637,52</u>
Fondos propios	13		
Capital			
Escriturado		316.670,68	316.669,91
Prima de emisión		0,20	-
Reservas		1.601.668,35	73.310,11
Resultado del ejercicio		1.369.460,82	5.028.358,24
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Dividendo a cuenta		<u>(1.117.560,00)</u>	<u>(900.000,00)</u>
Total patrimonio neto		<u>2.170.240,05</u>	<u>4.518.338,26</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>3.763.673,61</u>	<u>10.442.975,78</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

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

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	2020	2019
Comisiones percibidas	14(b)	8.975.260,27	16.182.516,82
Otros productos de explotación	14(c)	43.385,99	1.326.718,23
Margen Bruto		9.018.646,26	17.509.235,05
Gastos de personal	14(d)	(2.169.439,35)	(6.067.969,77)
Gastos generales	14(e)	(4.905.161,01)	(4.905.807,72)
Amortización	6 y 7	(16.042,94)	(13.662,21)
Resultado de la actividad de explotación		1.928.002,96	6.521.795,35
Ingresos financieros			
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	29.276,35
De valores negociables y otros instrumentos financieros		66.188,00	100,20
Otros resultados		(15.777,35)	-
Diferencias de cambio		(15,57)	675,60
Resultado financiero		50.395,08	30.052,15
Resultado antes de impuestos		1.978.398,04	6.551.847,50
Impuesto sobre beneficios	15	(608.937,22)	(1.523.489,26)
Resultado del ejercicio		1.369.460,82	5.028.358,24

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	<u>Miles de euros</u>
Resultado del ejercicio	<u>1.369.460,82</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>1.369.460,82</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	<u>Capital escriturado</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Dividendo a cuenta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	316.669,91	-	73.310,11	5.028.358,24	(900.000,00)	4.518.338,26
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.369.460,82	-	1.369.460,82
Otras variaciones del patrimonio neto						
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0,77	0,20	1.528.358,24	(5.028.358,24)	-	(3.499.999,03)
Dividendos (nota 4)	-	-	-	-	(217.560,00)	(217.560,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u><u>316.670,68</u></u>	<u><u>0,20</u></u>	<u><u>1.601.668,35</u></u>	<u><u>1.369.460,82</u></u>	<u><u>(1.117.560,00)</u></u>	<u><u>2.170.240,05</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	<u>Miles de euros</u>
Resultado del ejercicio	<u>5.028.358,24</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>5.028.358,24</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	<u>Capital escriturado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Dividendo a cuenta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	316.669,14	18.589,86	304.720,25	-	639.979,25
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	5.028.358,24	-	5.028.358,24
Otras variaciones del patrimonio neto					
Aumento de capital	0,77	-	-	-	0,77
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	54.720,25	(304.720,25)	-	(250.000,00)
Dividendos (nota 4)	-	-	-	(900.000,00)	(900.000,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>316.669,91</u></u>	<u><u>73.310,11</u></u>	<u><u>5.028.358,24</u></u>	<u><u>(900.000,00)</u></u>	<u><u>4.518.338,26</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes
a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros con dos decimales)

	2020	2019
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>(7.741.198,09)</u>	<u>9.835.957,79</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.978.398,04	6.551.847,50
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Ingresos financieros (-)	(66.188,00)	(29.376,55)
Gastos financieros (+)	-	-
Amortización del inmovilizado (+)	16.042,94	13.662,21
Diferencias de cambio (+/-)	(15,57)	675,60
Otros ingresos y gastos (+/-)	<u>(22.728,02)</u>	<u>-</u>
Resultado ajustado	1.905.509,39	6.536.808,76
Cambios en el capital corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.200.753,10	(267.802,84)
Instrumentos de patrimonio (+/-)	1.112.258,68	(303.888,54)
Otros activos corrientes (+/-)	(117.317,35)	(124.663,88)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.049.494,42	1.839.293,58
Otros pasivos corrientes (+/-)	(3.281.709,54)	3.650.323,42
Otros ingresos o gastos (+/-)	<u>(15.777,35)</u>	<u>-</u>
	6.511.121,04	4.793.261,74
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pagos de intereses (-)	-	-
Cobros de intereses (+)	66.188,00	29.376,55
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)	<u>(741.589,20)</u>	<u>(1.523.489,26)</u>
	(675.401,20)	(1.494.112,71)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(26.474,15)</u>	<u>(3.704,82)</u>
Pagos (-)		
Activos Materiales (-)	(20.754,72)	(3.704,82)
Activos intangibles (-)	(5.719,43)	-
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u>(1.117.560,00)</u>	<u>(1.150.000,00)</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de Patrimonio		
Dividendos (-)	(1.117.560,00)	(1.150.000,00)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>15,57</u>	<u>(675,60)</u>
5. Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)	<u>(8.885.247,81)</u>	<u>8.681.577,37</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	9.490.813,13	809.235,76
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>605.565,32</u>	<u>9.490.813,13</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2020.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Everwood Capital, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. (en adelante la Sociedad) fue constituida el 16 de octubre de 2015. Su domicilio social y fiscal está radicado en la calle General Castaños 13, 2º izquierda, Madrid.

Las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado se regulan por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y, en lo no previsto por ella, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de Inversión Colectiva y en su defecto, por las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en su defecto por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Esta normativa establece, entre otros aspectos:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Las acciones representativas de su capital social podrán representarse mediante títulos nominativos o mediante anotaciones en cuenta.
- Requerimientos de recursos propios adicionales en base al valor total de las carteras gestionadas.
- Contar con una buena organización administrativa y contable, así como los medios humanos y técnicos y procedimientos de control interno y de gestión, control de riesgos, procedimientos y órganos para la prevención del blanqueo de capitales y normas de conducta, adecuados a las características y volumen de su actividad.

La Sociedad está debidamente inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 111.

El objeto social principal es la gestión de inversiones de una o varias Entidades de Capital Riesgo, y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, así como el control y gestión de sus riesgos. La Sociedad podrá realizar adicionalmente el resto de funciones y servicios accesorios permitidos a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva de tipo cerrado de acuerdo con lo previsto en el artículo 42º apartado, 4 y el artículo 43 apartado 1 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene encomendada la administración y la gestión de las siguientes sociedades y fondos de capital riesgo:

1. Cedar Solar, SCR, S.A.
2. Topaz Fotovoltaica, SCR, S.A.
3. Everwood Fotovoltaica Pool VI, FCR
4. Alondra Renovables, SCR, S.A.
5. Dante Solar, SCR, S.A.
6. Medea Renovables, SCR, S.A. y
7. Everwood Renewables Europe V, FCR.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tenía encomendada la administración y la gestión de las siguientes sociedades y fondos de capital riesgo:

1. Everwood Fotovoltaica I, SICC, S.A.,
2. Everwood Fotovoltaica II, SCR, S.A.,
3. Everwood Fotovoltaica III, SCR, S.A.,
4. Everwood Fotovoltaica IV, FCR.,
5. Cedar Solar, SCR, S.A.,
6. Topaz Fotovoltaica, SCR, S.A. y
7. Everwood Fotovoltaica Pool VI, FCR.
8. Alondra Renovables, SCR, S.A.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades de Entidades de Capital-Riesgo, y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital-Riesgo, 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 y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales de la Sociedad de acuerdo con la legislación mercantil. El Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, 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 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas con fecha 17 de julio de 2020.

Los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales del ejercicio 2020 en fecha 30 de marzo de 2021, estimando que serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido estimaciones de incertidumbres o juicios relevantes de carácter significativo.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

• Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo. Con carácter general, la Sociedad registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

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.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentados mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

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

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Cartera de Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Sociedad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continúa registrando el activo.
- Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones económicas entre la fecha de observación y la de valoración.
- En caso contrario la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Sociedad.
- 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.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

(b) Activo intangible

Las aplicaciones informáticas se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de tres años.

(c) Activo material

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Método de amortización</u>	<u>%</u>
Mobiliario	Lineal	10
Equipos para procesos de información	Lineal	25
Equipos electrónicos	Lineal	20

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

(d) 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. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(e) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos 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.

(f) Comisiones e Intereses

- Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

- Intereses

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

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Impuesto sobre beneficios

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

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

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.

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

(h) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre partes vinculadas, tal como se define en el Plan General de Contabilidad, 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.

(i) Estado de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(j) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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 están 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.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Distribución del Resultado

La propuesta de distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	1.369.460,82
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	136.946,08
Reservas voluntarias	114.954,74
Dividendo a cuenta	1.117.560,00
	1.369.460,82

Estas cantidades a distribuir no excedían los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha 24 de diciembre de 2020 en la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, se acuerda distribuir a los accionistas de la Sociedad, el importe de 1.117.560,00 euros en concepto de dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020.

El estado contable previsional formulado al 31 de noviembre de 2020 de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2020:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.12.20	1.369.460,82
Menos, dotación requerida a reserva legal	136.946,08
Menos, dotación requerida a reserva por fondo de comercio	-
Menos, pérdidas de ejercicios anteriores	-
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2020	1.232.514,74
Dividendos a cuenta distribuidos	1.117.560,00
Previsión de tesorería del período comprendido entre 30 de noviembre de 2020 y 31 de diciembre de 2020	
Saldos de tesorería al 30 de noviembre de 2020	3.307.008,45
Cobros proyectados	611.203,27
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	1.616.862,90
Saldos de tesorería proyectados al 31 de diciembre de 2020	2.301.348,82

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobada por la Junta General de Accionistas el 17 de julio de 2020, fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>5.028.358,24</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	502.835,83
Reservas voluntarias	1.025.522,41
Distribución de dividendos	<u>3.500.000,00</u>
	<u>5.028.358,24</u>

Estas cantidades a distribuir no excedían los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(5) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2020 y 2019 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Caja y Bancos	<u>605.565,32</u>	<u>9.490.813,13</u>

El saldo en cuentas corrientes corresponde, fundamentalmente, a las cuentas mantenidas en Banco de Sabadell, S.A., Banco Santander, S.A. y en Banca March, S.A., durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Todos los saldos incluidos en este epígrafe están denominados en euros.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Inversiones financieras

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Instrumentos de patrimonio		
Everwood Fotovoltaica I, SICC, SA	-	3,88
Everwood Fotovoltaica II SCR, S.A.	-	1,00
Everwood Fotovoltaica III SCR SCR, S.A.	-	1,00
Everwood Fotovoltaica Pool VI, FCR, S.A.	629.153,10	306.888,54
EP Encina	3.000,00	3.000,00
Dante Solar, SCR, S.A.	25.000,00	-
Everwood Renewables Europe V, FCR	165.000,00	-
Medea Renovables, SCR, S.A.	600.000,00	-
Fogain	600,00	600,00
Banco Santander	25,46	25,46
	<u>1.422.778,56</u>	<u>310.519,88</u>

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

El saldo de los instrumentos de patrimonio comprendidos en el presente epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponde con participaciones en instituciones de inversión colectiva de tipo cerrado gestionadas por la propia Sociedad y otras sociedades.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Activo Material

El detalle y movimiento del activo material es como sigue:

	Euros						
	31.12.2018	Altas	(Bajas)	31.12.2019	Altas	(Bajas)	31.12.2020
Mobiliario	11.142,37	-	-	11.142,37	3.050,17	-	14.192,54
Equipos para procesos de información	4.137,45	3.704,82	-	7.842,27	17.524,55	-	25.366,82
Otro inmovilizado material	58.469,21	231,10	-	58.700,31	-	-	58.700,31
	<u>73.749,03</u>	<u>3.935,92</u>	<u>-</u>	<u>77.684,95</u>	<u>20.574,72</u>	<u>-</u>	<u>98.259,67</u>
Amortización acumulada							
Mobiliario	(1.919,60)	(1.356,50)	-	(3.276,10)	(1.566,15)	-	(4.842,25)
Amortización acumulada Equipos para procesos de información	(1.596,13)	(1.113,84)	-	(2.709,97)	(2.925,06)	-	(5.635,03)
Amortización acumulada otro inmovilizado material	<u>(16.869,13)</u>	<u>(9.588,47)</u>	<u>-</u>	<u>(26.457,60)</u>	<u>(9.588,47)</u>	<u>-</u>	<u>(36.046,07)</u>
	<u>(20.384,86)</u>	<u>(12.058,81)</u>	<u>-</u>	<u>(32.443,67)</u>	<u>(14.079,68)</u>	<u>-</u>	<u>(46.523,35)</u>
Valor neto	53.364,17	(8.122,89)	-	45.241,28	(6.495,04)	-	51.736,32

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene elementos totalmente amortizados.

(8) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible es como sigue:

	31.12.2018	Altas	31.12.2019	Altas	31.12.2020
Aplicaciones informáticas	8.267,20	-	8.267,20	5.719,43	13.986,63
Amortización acumulada					
Aplicaciones Informáticas	(1.710,88)	(1.603,40)	(3.314,28)	(1.963,26)	(5.277,54)
Valor neto	<u>6.556,32</u>	<u>(1.603,40)</u>	<u>4.952,92</u>	<u>(3.756,17)</u>	<u>8.709,09</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene elementos totalmente amortizados.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Deudores

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	1.067.115,20	429.489,09
Administraciones Públicas		
Impuesto corriente del ejercicio (nota 15)	563.126,98	-
	<u>1.630.242,18</u>	<u>429.489,09</u>

El epígrafe de clientes por ventas y prestación de servicios al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde, principalmente, con los saldos pendientes de cobro por gestión y estructuración de las entidades de capital riesgo gestionados al cierre del ejercicio (ver nota 14.b). Dichos saldos fueron cobrados en los primeros meses del ejercicio 2021 y 2020, respectivamente.

(10) Activos y pasivos fiscales

El detalle de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Activos fiscales

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Activos por impuesto diferido	-	114.273,00
Total	<u>-</u>	<u>114.273,00</u>

Pasivos fiscales

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública acreedora (IRPF, IVA)	590.831,90	2.394.002,50
Impuesto corriente del ejercicio	-	1.478.768,02
Organismos de la Seguridad Social	6.519,61	6.290,53
Total	<u>597.351,51</u>	<u>3.879.061,05</u>

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Resto de Activos

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Periodificaciones – Gastos anticipados	21.542,14	24.586,48
Fianzas alquiler	23.100,00	23.100,00
Total	44.642,14	47.686,48

Gastos anticipados incluye, principalmente, anticipos a proveedores.

(12) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Acreedores por prestaciones de servicios	996.082,05	1.949.187,26
Otras deudas	-	85.000,00
	996.082,05	2.045.576,47

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año, y se encuentran denominados en euros. Acreedores por prestaciones de servicios, incluye, principalmente, saldos pendientes de pago con Andbank España, SAU. al cierre del ejercicio 2020 y 2019, respectivamente.

Otras deudas incluía la aportación de la Sociedad a Music is the Way, A.I.E, que fueron destinados a cubrir las necesidades de financiación de la A.I.E. (véase nota 15).

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Fondos Propios

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

(a) Capital Escriturado

A 31 de diciembre de 2020 el capital de la Sociedad está representado por 410.002 acciones ordinarias y nominativas de 0,772363745 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (410.001 acciones ordinarias y nominativas de 0,77236375 euros cada una al 31 de diciembre de 2019).

Con fecha 24 de diciembre de 2020, se acuerda distribuir la cantidad de 1.117.560,00 euros en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2020 (véase nota 4).

Con fecha 16 de marzo de 2020, el Consejo de Administración aprobó por unanimidad distribuir a los Socios proporcionalmente a su participación en el capital social de la Sociedad, un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por un importe de 6,34 euros por participación, que asciende a una totalidad de 2.600.000 euros.

Con fecha 13 de febrero de 2020 se produce la salida del accionariado de OPES Gestión de Activos S.L. Procediendo a la venta de su participación a Alfer Corporate Finance Spain, S.L y a Wizard Finance, S.L. que pasan a ostentar el 50% del accionariado cada uno respectivamente.

Con fecha 13 de febrero de 2020, se acuerda por unanimidad aumentar el capital de la Sociedad mediante la puesta en circulación de una nueva acción de 0,772363745 euros de valor nominal. Dicha acción se ha emitido con una prima de emisión por un total de 0,20 euros.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, se acordó distribuir la cantidad de 900.000 euros en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2019 (véase nota 4).

Con fecha 27 de mayo de 2019, se acuerda por unanimidad aumentar el capital de la Sociedad mediante la puesta en circulación de una nueva acción de 0,77236375 euros de valor nominal.

Con fecha 29 de marzo de 2019, se aprobó distribuir un dividendo a cuenta por importe de 250.000 euros como propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución del accionariado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020		2019	
	Número de acciones	%	Número de acciones	%
Alfer Corporate Finance Spain, S.L.	205.001	50,00%	136.667	33,33%
Wizard Finance, S.L.	205.001	50,00%	136.667	33,33%
OPES Gestión de Activos S.L.,	-	-	136.667	33,33%
	<u>410.002</u>	<u>100,00%</u>	<u>410.001</u>	<u>100,00%</u>

(b) Requerimientos de Recursos Propios

Las sociedades gestoras de entidades de capital riesgo, según establece la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, debe mantener los siguientes recursos propios mínimos:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 1. Este Capital deberá ser incrementado, en una proporción del 0,02 por ciento del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.
 2. La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora.
- b) En ningún caso, los recursos propios de las SGEIC podrán ser inferiores a la cuarta parte de los gastos de estructura del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.
- c) A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGEIC, y las SCR o SICC autogestionadas deberán tener recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en caso de negligencia profesional. Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en caso de negligencia profesional el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado. A estos efectos, las SGEIC deberán ajustarse a lo previsto en el Reglamento delegado (UE) nº 231/2013 de la Comisión, de 19 de diciembre de 2012.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 48, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas.

Al 31 de diciembre de 2020, los recursos propios de la Sociedad alcanzan el importe de 1.958.545,02 euros (4.518.338,26 euros al 31 de diciembre de 2019), y supera el importe mínimo requerido por la Ley 22/2014, en 1.285.432,26 euros (3.682.514,30 euros en el ejercicio 2019).

(14) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de entidades de capital riesgo (véase nota 1), y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España.

(b) Comisiones percibidas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de los fondos y Sociedades de capital riesgo así como por la prestación de asesoramiento a otras sociedades.

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2020 y 2019 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	2020	2019
Comisiones de las entidades de capital riesgo		
De gestión sobre patrimonio	7.291.260,27	13.754.116,82
Estructuración	1.684.000,00	2.428.400,00
	<u>8.975.260,27</u>	<u>16.182.516,82</u>

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de las comisiones pendientes de cobro, y de los importes devengados por gestión y estructuración de las entidades de capital riesgo gestionados, así como de su patrimonio gestionado, es el siguiente:

Euros			
31.12.20			
	Patrimonio gestionado	Pendiente de cobro	Total devengado
Everwood Fotovoltaica I, SICC, S.A.	-	-	6.142,30
Everwood Fotovoltaica II, SCR, S.A.	-	-	3.639,86
Everwood Fotovoltaica IV, FCR	-	-	18.596,86
Cedar Solar, SCR, S.A.	3.873.993,80	-	343.438,36
Topaz Fotovoltaica, SCR, S.A.	7.936.877,52	-	686.876,70
Everwood Fotovoltaica Pool VI, FCR	44.871.292,42	-	5.187.549,06
Alondra Renovables, SCR, S.A.	5.522.141,81	-	1.671.215,76
Medea Renovables, SCR, S.A.	1.198.863,81	-	-
Dante Solar, SCR, S.A.	1.921.571,82	517.123,29	517.123,29
Everwood Renewables Europe V, FCR, S.A.	2.116.404,08	540.678,08	540.678,08
	<u>67.441.145,26</u>	<u>1.057.801,37</u>	<u>8.975.260,27</u>

A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no participa en la gestión de BlackPearl Capital Partners, SICC, S.A., debido a su disolución y liquidación en junio de 2019. Hasta la fecha de liquidación, la Sociedad mantenía 25.000,00 euros en concepto de ingresos y 15.003,99 euros en concepto de clientes.

Euros			
31.12.19			
	Patrimonio gestionado	Pendiente de cobro	Total devengado
BlackPearl Capital Partners, SICC, S.A.	-	15.003,99	25.000,00
Everwood Fotovoltaica I, SICC, S.A. (*)	693.078,16	283,16	2.727.770,22
Everwood Fotovoltaica II, SCR, S.A. (*)	2.210.705,67	762,58	3.029.079,55
Everwood Fotovoltaica IV, FCR (*)	50.042,81	275,66	1.983.326,95
Everwood Fotovoltaica III, SCR, S.A.	1.885.370,33	142.316,44	2.068.710,10
Cedar Solar, SCR, S.A.	1.684.584,47	331,56	414.125,86
Topaz Fotovoltaica, SCR, S.A.	3.540.227,43	941,26	892.865,63
Everwood Fotovoltaica Pool VI, FCR	16.606.950,93	266.144,16	4.666.998,09
Alondra Renovables, SCR, S.A.	967.445,34	-	374.640,42
	<u>27.638.405,14</u>	<u>426.058,81</u>	<u>16.182.516,82</u>

(*) 30% facturado a Everwood Fotovoltaica SICC I, S.A. y el 70% restante, a las sociedades en las que ésta participa.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Actualmente, la Sociedad percibe por los servicios de estructuración de las entidades de capital riesgo una comisión de entre el 1,75% y el 2% del Importe Total Comprometido y por los servicios de gestión y administración, una comisión del 2,50% sobre el patrimonio de los mismos (excepto Blackpearl Capital Partners, SICC, S.A. que pagaba una cantidad fija de 5.000 euros mensuales), abonados por trimestre anticipado. Pasados los primeros 5 años desde la constitución del vehículo, la comisión de gestión se fija en un 2,5% anual del capital social, menos el precio de adquisición de cualquier participación en o financiación a Sociedades Participadas que hubiera sido objeto de desinversión, en el momento del cálculo de la comisión.”

Asimismo, se podrá devengar una comisión de éxito, que puede variar entre el 20%-30% de las distribuciones netas en función del rendimiento mínimo acumulado.

A 31 de diciembre de 2020 no han devengado comisiones por este concepto.

A 31 de diciembre de 2019 se devengaron comisiones por este concepto, debido a la venta de las Sociedades participadas Everwood Fotovoltaica I, SICC, S.A., Everwood Fotovoltaica II, SCR, S.A., Everwood Fotovoltaica III, SCR, S.A. y Everwood Fotovoltaica IV, FCR.

(c) Otros productos y otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe Otros productos de explotación es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Comisión de inversión	43.385,99	1.326.718,23
	<u>43.385,99</u>	<u>1.326.718,23</u>

El ingreso por comisiones corresponde, íntegramente, a servicios de asesoramiento prestados a empresas. A fecha de formulación se han cobrado los importes mencionados anteriormente.

d) Gastos de personal

El detalle de este epígrafe para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Sueldos y Salarios	2.043.211,16	6.007.715,70
Seguridad Social a cargo de la empresa	69.048,88	58.031,92
Indemnización por despidos	54.623,31	-
Otros gastos sociales	<u>2.556,00</u>	<u>2.222,15</u>
Total	<u>2.169.439,35</u>	<u>6.067.969,77</u>

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Media periodo	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	4	-	4
Administrativos	4	2	2	4
Total	8	6	2	8

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos al 31 de diciembre de 2019 era como sigue:

	Media periodo	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	3	-	3
Administrativos	4	3	1	4
Total	7	6	1	7

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay empleados con discapacidad superior al 33%.

(e) Gastos generales

El detalle de este epígrafe para el ejercicio comprendido finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Arrendamientos	60.000,59	60.528,02
Reparaciones y conservación	337,54	1.035,08
Primas de seguros	30.055,37	38.205,53
Servicios bancarios y similares	(4.064,38)	7.929,01
Servicios profesionales independientes	4.639.805,49	4.438.036,75
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.043,75	11.479,82
Suministros	11.105,51	12.748,58
Otros gastos	134.974,25	312.702,94
Tributos	31.902,89	23.141,99
	<u>4.905.161,01</u>	<u>4.905.807,72</u>

Servicios profesionales independientes incluye, principalmente, el gasto por retrocesión de comisiones de Andbank España, S.A.U. de acuerdo a los contratos firmados entre la Sociedad Gestora y Andbank España, S.A.U., la cual se encarga de comercializar el capital social de los vehículos entre sus clientes. Por estos servicios, Andbank España, S.A.U. se recibe un porcentaje de las comisiones de estructuración y gestión que cobra la Gestora. Asimismo, también registra la comisión de comercialización con Allfunds Bank, S.A.U., que actúa como distribuidor no exclusivo de las participaciones de Everwood Fotovoltaica Pool, F.C.R. y Alondra Renovables, S.C.R., S.A.

(15) Situación Fiscal

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2020 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.978.398,04	6.551.847,50
Total aumentos	258,58	2.000,00
Total disminuciones	(581.151,00)	(149.706,12)
Base imponible fiscal	1.397.505,62	6.404.141,38
Base imponible	1.397.505,62	6.404.141,38
Cuota al 25%	349.376,41	1.601.035,35
Deducciones	(170.914,19)	(77.546,09)
Retenciones e ingresos a cuenta	-	(19,00)
Retenciones y pagos a cuenta	(741.589,20)	(44.702,24)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar/recuperar (Nota 9)	(563.126,98)	1.478.768,02

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Euros	
	2020	2019
Resultado del ejercicio	1.978.398,04	6.551.847,50
Impuesto al 25%	494.599,51	1.637.961,87
Gasto por impuesto de Sociedades ejercicios anteriores	114.337,71	(114.472,61)
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	<u>608.937,22</u>	<u>1.523.489,26</u>

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 su constitución. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presentó disminuciones y deducciones correspondientes a su participación en Music is the Way, A.I.E. De acuerdo con su porcentaje de participación y tal y como establece la Ley del Impuesto sobre Sociedades (LIS) le corresponde una disminución de 149.706,12 euros. Asimismo, le correspondía una deducción de 76.846,09 euros al aplicar el mismo porcentaje de participación. Tanto la Base Imponible como la deducción correspondieron al ejercicio económico de la A.I.E. que finaliza el 31 de diciembre de 2019.

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no dispone de bases imposables negativas al haber compensado todas aquellas de las que disponía.

(16) Partes Vinculadas

(a) Transacciones con accionistas

Las transacciones con accionistas se detallan en la nota 13.

(b) Transacciones con empresas asociadas

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no presenta transacciones con BlackPearl Capital Partners, SICC, debido a su disolución y liquidación en junio de 2019. (La Sociedad facturó en 2019 en concepto de comisiones de gestión a BlackPearl Capital Partners, SICC, S.A. por un importe de 60.000,00 euros (véase nota 14).

A 31 de diciembre de 2020 registra 52.641,26 euros en concepto de arrendamiento (54.442,54 euros a 31 de diciembre de 2019).

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

Durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se han devengado obligaciones de pago en concepto de dietas por asistencia a los miembros del Consejo de Administración, ni existen saldos con los mismos al cierre del mencionado periodo.

Hasta el 5 de abril de 2017, el cargo de administrador no era remunerado. En dicha fecha, la Junta de Accionistas de la Sociedad aprobó una modificación del artículo 16 de los Estatutos Sociales, referente a la remuneración de los administradores. En dicha modificación queda reflejado que el cargo de Administrador tiene carácter retribuido, consistiendo tal remuneración en una asignación fija.

Durante el ejercicio 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad percibió 150.000 euros. Con fecha 23 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó por unanimidad una retribución fija de 150.000 euros brutos anuales para dos de los tres consejeros de la Sociedad en su labor como consejeros de la misma. Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado un importe de 1.431.943,45 euros como empleados de la Sociedad que se encuentra incluido en la cuenta de sueldos y salarios de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 (2.802.910,45 euros en 2019).

Durante el ejercicio 2020 y 2019 y con anterioridad a la fecha de modificación de los Estatutos Sociales, los administradores, como autónomos, no facturaron servicios por este concepto.

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Al 31 de diciembre de 2020 la distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

Hombres	Mujeres	Total
3	-	3

Al 31 de diciembre de 2019 la distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos era la siguiente:

Hombres	Mujeres	Total
3	-	3

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Conflictos 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 los artículos 228 y 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, modificada por la Ley 31/2014, de 24 de diciembre.

(17) Información Medioambiental

Los Administradores de Everwood Capital, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(18) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascienden a 6.230 euros (6.216 euros en el ejercicio 2019), con independencia del momento de su facturación.

(19) Servicio de Atención al Cliente

La Sociedad cumple con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no ha recibido quejas o reclamaciones por parte de clientes.

(20) Política y Gestión de Riesgos

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma o incluso por un aumento de la probabilidad de dicho evento. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para hacer frente a obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Actualmente se comprueba el cumplimiento de los coeficientes de liquidez requeridos. Asimismo, se realiza una gestión con el fin de cumplir con las necesidades que pudieran tener las sociedades y el fondo gestionados.

Riesgo de mercado

Los activos no negociados presentan habitualmente características diferentes a las asociadas a los activos de riesgo tradicionales, como lo son negociarse en mercados de liquidez limitada y menos eficientes, que influirá en su precio de realización en caso de que se decida su venta, y valorarse mediante metodologías complejas, lo cual implica riesgos de valoración, tanto debido al propio modelo de valoración como de los datos que se requieren para la misma, en ausencia de precios contrastables en mercado.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las sociedades y el fondo gestionados se encuentran descritos en los respectivos folletos.

Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y mediación de los riesgos a los que están sometidas las inversiones.

En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las sociedades y el fondo gestionados, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(21) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores de facturas recibidas efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 por la Sociedad:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	11,75	17,30
Ratio de operaciones pagadas	12,49	12,21
Ratio de operaciones pendientes de pago	1,99	44,73
	Euros	
	2020	2019
Total de pagos realizados	5.923.738,13	3.176.446,84
Total de pagos pendientes	449.431,74	1.471.746,50

(22) Acontecimientos Posteriores al Cierre

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.

Los cambios al Plan General de Contabilidad son de aplicación a los ejercicios que se inician 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, contabilidad de coberturas, 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.

EVERWOOD CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE
ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La aplicación de la norma, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas. No obstante, la aplicación de la contabilidad de coberturas es prospectiva, 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.



INFORME DE GESTIÓN

DESDE ENERO HASTA DICIEMBRE 2020

Everwood Capital SGEIC SA
A-87397063
C/General Castaños nº13, 2º izq
28004 - Madrid

ÍNDICE

- PRINCIPALES MAGNITUDES
- INFORMACION FINANCIERA
- POLITICA Y GESTIÓN DE RIESGOS
- ACTIVIDADES EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO
- PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES
- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

PRINCIPALES MAGNITUDES

Durante el año 2020, Everwood Capital SGEIC, S.A. I, no ha llevado a cabo ninguna reducción de capital.

En el ejercicio 2020, no se ha llevado a cabo ninguna venta de activos de los fondos.

Durante el ejercicio 2020 se han constituido las siguientes Sociedades y/o Fondos de Capital Riesgo.

- Everwood Renewables Europe V, F.C.R., con un capital comprometido de 2.520.000 euros y fecha de constitución 16 de octubre de 2020. Durante el ejercicio 2020 se ha producido un Capital Call por un 10,00% del Capital Comprometido.

- Medea Renovables S.C.R., con un capital comprometido de 1.200.000 euros y fecha de constitución 3 de diciembre de 2020. Durante el ejercicio 2020 no se han producido Capital Calls.

- Dante Solar, S.C.R., S.A., con un capital comprometido de 1.200.000 euros y fecha de constitución 16 de octubre de 2020. Durante el ejercicio 2020 se ha producido un Capital Call por un 10,00% del Capital Comprometido.

Esta Sociedad tiene un objeto social similar a los vehículos de inversión existentes.

INFORMACION FINANCIERA (expresado en euros)

CUENTA DE RESULTADOS

Comisiones percibidas	8.975.260,27
Otros productos de explotación	43.385,99
Margen Bruto	9.018.646,26
Gastos de personal	(2.169.439,35)
Gastos generales	(4.905.161,01)
Amortización	(16.042,94)
Resultado de la actividad de explotación	1.928.002,96
Ingresos financieros	
De participaciones en instrumentos de patrimonio	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	66.188,00
Otros resultados	(15.777,35)
Diferencias de cambio	(15,57)
Resultado financiero	50.395,08
Resultado antes de impuestos	1.978.398,04
Impuesto sobre beneficios	(608.937,22)
Resultado del ejercicio	1.369.460,82

BALANCE DE SITUACION

Activo	
Tesorería	605.565,32
Inversiones financieras Instrumentos de patrimonio	1.422.778,56
Activo material De uso propio	51.736,32
Activo intangible Otro activo intangible	8.709,09
Deudores	1.630.242,18
Activos fiscales Diferidos	-
Resto de activos	44.642,14
Total activo	3.763.673,61
PROMEMORIA	
Carteras Gestionadas	67.441.145,26
Total cuentas de orden	67.441.145,26
Pasivo y Patrimonio Neto	
Pasivos financieros a coste amortizado Acreedores y cuentas a pagar	996.082,05
Pasivos fiscales Corrientes	597.351,51
Total pasivo	1.593.433,56
Fondos propios Capital	
Escriturado	316.670,68
Prima de emisión	0,20
Reservas	1.601.668,35
Resultado del ejercicio	1.369.460,82
Resultados de ejercicios anteriores	-
Dividendo a cuenta	(1.117.560,00)
Total patrimonio neto	2.170.240,05
Total pasivo y patrimonio neto	3.763.673,61

POLITICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma o incluso por un aumento de la probabilidad de dicho evento. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para hacer frente a obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Actualmente se comprueba el cumplimiento de los coeficientes de liquidez requeridos. Asimismo, se realiza una gestión con el fin de cumplir con las necesidades que pudieran tener las SICCs, SCR's o FCR's.

Riesgo de mercado

Los activos no negociados presenta habitualmente características diferentes a las asociadas a los activos de riesgo tradicionales, como lo son negociarse en mercados de liquidez limitada y menos eficientes, que influirá en su precio de realización en caso de que se decida su venta, y valorarse mediante metodologías complejas, lo cual implica riesgos de valoración, tanto debido al propio modelo de valoración como de los datos que se requieren para la misma, en ausencia de precios contrastables en mercado.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las SICCs, SCR's y FCR's se encuentran descritos en el folleto.

Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y mediación de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las SICCs, SCR's y FCR's, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

ACTIVIDADES EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no desarrolla actividades de Investigación y Desarrollo.

PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no mantiene saldos pendientes de pago a proveedores superior al plazo legal de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre y sus modificaciones posteriores mediante la Ley 15/2010, de 5 de julio y el Real decreto Ley 4/2013, de 22 de febrero. El periodo medio de pago a proveedores es de 11,75 días.

AUTOCARTERA

A 31 de diciembre de 2020, Everwood Capital SGEIC, S.A. no cuenta con acciones de la propia Sociedad.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Sociedad no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados durante el ejercicio.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No hay hechos significativos que reseñar desde el cierre del ejercicio 2020 hasta la fecha de formulación.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario Consejero del Consejo de Everwood Capital, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A., Don José Antonio Urquizu Echeverría, para hacer constar:

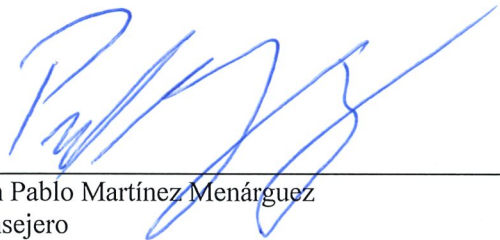
Que en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el 31 de marzo de 2021 previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas y el informe de gestión adjuntos de Everwood Capital, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo, una memoria, dos anexos y un informe de gestión.

Todos los Señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecedentes, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2021



Don Alfredo Fernández Agras
Presidente



Don Pablo Martínez Menárguez
Consejero



José Antonio Urquizu Echeverría
Secretario