

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022, JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2022 junto con
el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022:

Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cuenta de Orden al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2022 y 2021

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2022 y 2021

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2022 y 2021

Memoria del ejercicio 2022

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022



TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista Único de TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A.

Opinión

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades</i> Tratándose de una sociedad de capital riesgo, su actividad se centra en la gestión de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades. Estas inversiones suponen un porcentaje significativo del total de los activos de la Sociedad, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales del mismo. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad del valor recuperable de dichas inversiones, implica la realización de juicios de valor y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, las cuales conllevan un alto grado de incertidumbre. Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: - Hemos comentado con los responsables de la sociedad autogestionada la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. - Hemos obtenido la documentación soporte correspondiente para evidenciar tanto las nuevas inversiones del periodo como los cambios en la valoración de las ya existentes. - Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación. - Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de las inversiones en función del porcentaje de participación ostentado. - Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad del Consejo de Administración 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 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 el Consejo de Administración.

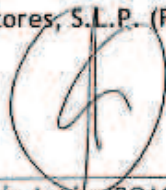
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que 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 Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 la Entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)



Jordi García Antón (ROAC 20.667)
Socio-Auditor de Cuentas

17 de mayo de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

2023 Núm. 20/23/10313

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
empresaria i internacional

/

TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2022	31/12/2021 (*)
ACTIVO CORRIENTE		5.091.497,51	2.410.828,60
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5.1.1	3.683.075,25	2.060.313,27
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 5.1.2	1.315.079,57	326.619,32
Otros créditos a corto plazo		1.315.079,57	326.619,32
Deudores	Nota 5.1.5	93.342,69	23.896,01
Deudores varios		69.446,68	-
Deudores empresas del grupo		23.896,01	23.896,01
ACTIVO NO CORRIENTE		39.769.718,34	22.314.907,11
Inversiones financieras a largo plazo		39.492.020,21	22.147.835,74
Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo	Nota 5.1.3	39.052.099,78	20.133.761,67
Préstamos y créditos a otras empresas	Nota 5.1.2	439.920,43	2.014.074,07
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 5.1.4	166.062,61	166.062,61
Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo		166.062,61	166.062,61
Activo por impuesto diferido	Nota 10	111.635,52	1.008,76
TOTAL ACTIVO		44.861.215,85	24.725.735,71

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2022	31/12/2021 (*)
PASIVO CORRIENTE		242.448,61	1.145.136,81
Pasivos financieros a coste amortizado		69.952,25	1.145.136,81
Proveedores y Acreedores varios	Notas 6.1 y 12.1	5.312,04	2.906,71
Personal	Nota 6.1	23.000,00	20.000,00
Deudas con Administraciones Públicas	Nota 10	7.946,66	4.111,63
Empresas del grupo y asociadas	Notas 6.1 y 12.1	33.693,55	1.118.118,47
Otros pasivos financieros	Nota 10 y 12.1	172.496,36	-
PASIVO NO CORRIENTE		57.826,78	6.568,72
Pasivo por impuesto diferido	Nota 10	57.826,78	6.568,72
TOTAL PASIVO		300.275,39	1.151.705,53
PATRIMONIO NETO		44.560.940,46	23.574.030,18
FONDOS REEMBOLSABLES		40.965.153,44	23.023.593,18
Capital Social	Nota 8.1	11.000.000,00	11.000.000,00
Reservas	Nota 8.2	(7.472,84)	(7.472,84)
Resultados de ejercicios anteriores		(168.933,98)	-
Otras aportaciones de partícipes		30.290.639,17	12.200.000,00
Resultado del ejercicio		(149.078,91)	(168.933,98)
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	Nota 9	3.595.787,02	550.437,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		44.861.215,85	24.725.735,71

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**CUENTA DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresada en euros)

Cuentas de Orden	Notas en la Memoria	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Cuentas de Riesgo y Compromiso		29.039.227,46	19.359.257,58
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores		29.039.227,46	19.359.257,58
Compromisos de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		29.039.227,46	19.359.257,58
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
Otras Cuentas de Orden		11.000.000,00	11.095.584,03
Patrimonio total comprometido	Nota 8	11.000.000,00	11.000.000,00
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 10	-	95.584,03
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	Nota 5.1.4	-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		40.039.227,46	30.454.841,61

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022 Y 2021
 (Expresada en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2022	2021 (*) (7 meses)
Ingresos financieros (+)	Nota 11.1	115.968,15	-
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		115.968,15	-
Gastos financieros		(623,33)	-
Por deudas con terceros		(623,33)	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	Notas 5.1.3 y 11.2	(16.159,27)	(104.718,80)
Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)		(971.739,15)	(104.718,80)
Resultados por enajenaciones y otras		955.579,88	
Diferencias de cambio		(9.256,81)	(784,30)
Otros ingresos de explotación	Nota 11.4	219.538,61	-
Gastos de personal	Nota 11.5	(144.862,51)	(34.782,52)
Otros gastos de explotación (-)	Nota 11.6	(215.716,44)	(52.544,37)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(141.040,34)	(87.326,89)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(51.111,60)	(192.829,99)
Impuesto sobre beneficios	Nota 10	(97.967,31)	23.896,01
RESULTADO DEL EJERCICIO		(149.078,91)	(168.933,98)

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022 Y 2021**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresado en euros)

	2022	2021 (7 meses)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(149.078,91)	(168.933,98)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	3.045.350,02	550.437,00
I. Por valoración de instrumentos financieros	3.076.111,09	555.996,97
Activos financieros con cambios en el patrimonio neto	3.076.111,09	555.996,97
II. Efecto impositivo	(30.761,07)	(5.559,97)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.896.271,11	381.503,02

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022 Y 2021**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en euros)

	Capital Social	Reservas	Aportaciones de Socios	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(168.933,98)	550.437,00	381.503,02
Operaciones consocios	11.000.000,00	(7.472,84)	12.200.000,00	-	-	-	23.192.527,16
Constitución	11.000.000,00	(7.472,84)	-	-	-	-	10.992.527,16
Otras operaciones con socios	-	-	12.200.000,00	-	-	-	12.200.000,00
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021	11.000.000,00	(7.472,84)	12.200.000,00	-	(168.933,98)	550.437,00	23.574.030,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(149.078,91)	3.045.350,02	2.896.271,11
Operaciones con socios	-	-	18.090.639,17	-	-	-	18.090.639,17
Otras operaciones con socios	-	-	18.090.639,17	-	-	-	18.090.639,17
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	-	(168.933,98)	168.933,98	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(168.933,98)	168.933,98	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022	11.000.000,00	(7.472,84)	30.290.639,17	(168.933,98)	(149.078,91)	3.595.787,02	44.560.940,46

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2021 no coinciden con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022 Y 2021

(Expresado en euros)

	2022	2021 (*) (7 meses)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(60.657,13)	98.225,12
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(51.111,60)	(192.829,99)
Ajustes al resultado	25.416,08	104.718,80
Correcciones valorativas por deterioro	971.739,15	104.718,80
Diferencias de cambio	9.256,81	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(955.579,88)	-
Cambios en el capital corriente	(57.301,84)	155.273,24
Otros activos corrientes	(69.446,68)	104.574,95
Acreedores y otras cuentas a pagar	12.144,84	50.698,29
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	22.340,23	31.063,07
Cobros (pagos) por impuestos	22.340,23	31.063,07
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(15.316.893,17)	(22.328.238,74)
Pagos por inversiones	(16.963.686,93)	(22.328.238,74)
Instrumentos de patrimonio	(16.963.686,93)	(22.162.176,13)
Empresas del Grupo y Asociadas	-	(166.062,61)
Cobros por desinversiones	1.646.793,76	-
Instrumentos de patrimonio	1.646.793,76	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	17.000.312,28	24.290.326,89
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	18.090.639,17	23.200.000,00
Constitución	-	11.000.000,00
Aportaciones de socios o partícipes	18.090.639,17	12.200.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.090.326,89)	1.090.326,89
Deudas con empresas del grupo	(1.090.326,89)	1.090.326,89
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.622.761,98	2.060.313,27
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.060.313,27	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.683.075,25	2.060.313,27

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO 2022****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

Turtle Capital S.C.R., S.A. (en adelante "La Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 26 de mayo de 2021. Con fecha 10 de septiembre de 2021, la Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro 380.

Su domicilio social se encuentra en Carrer del Rosselló, 216, Planta 14 A, 08008, de Barcelona.

La Sociedad de acuerdo con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que establece que las Entidades de Capital Riesgo podrán ser auto gestionada por entidades financieras. La propia Sociedad tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

b) Objeto Social y Actividad

Su objeto social y actividad, según determinan sus Estatutos 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 Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de su objeto social, la Sociedad puede facilitar préstamos participativos u otras formas de financiación a las sociedades en las que participe. Asimismo, la Sociedad puede realizar actividades de asesoramiento.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, se rige por las estipulaciones establecidas en su contrato de constitución que establece además de su política de inversión las reglas de funcionamiento generales. Asimismo, la Sociedad se encuentra sujeta, a lo dispuesto en la "Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva" (en adelante, Ley 22/2014) que deroga la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras, que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito debe ascender a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de otras entidades de capital-riesgo nacionales e internacionales con el objetivo de participar, a través de ellas, en una amplia diversidad de sectores y compañías con el acompañamiento profesional de los equipos gestores especializados de cada una de las citadas entidades de capital-riesgo. Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en sociedades u otras entidades de capital-riesgo que desarrollen sus actividades en el sector tecnológico ampliamente considerado (incluyendo móvil, Internet y software), tanto en fases iniciales como de crecimiento y expansión.
- No obstante lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- No podrán invertir más del 40% de su activo en una misma empresa, ni más del 40% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la Ley 24/1998, de 18 de julio del Mercado de Valores.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad cumple, en su totalidad, con los requerimientos expuestos anteriormente.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2022 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han aprobado de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados de información reservada de las entidades de capital riesgo, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en los estados de flujos de efectivo.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables de la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables y modelos de estados financieros reservados y públicos de las entidades de Capital Riesgo.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 4.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales se presentan expresadas en euros.

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

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hecho que determine la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. A fecha de cierre del ejercicio 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad estima que todos los riesgos relacionados con las sociedades participadas han sido debidamente recogidos y considerados en estas cuentas anuales.

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. Dado que la Sociedad se constituyó con fecha 26 de mayo de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo del ejercicio anterior recogían 7 meses y 5 días de actividad.

Salvo por lo mencionado anteriormente, las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las Notas correspondientes de la Memoria.

g) Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance.

h) Cambios en Criterios Contables

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

i) Corrección de Errores

Con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2021 se detectaron varios errores generados en dicho ejercicio el cual afectaba al resultado del ejercicio, así como a algunas partidas del balance de la Sociedad y al patrimonio neto inicial del ejercicio 2022 por importe de (23.302,73) euros. Concretamente, eran los siguientes:

- 1) En las cuentas anuales del ejercicio 2021 se detectaron errores correspondientes al cálculo del impuesto sobre beneficios consolidado fiscal. Asimismo, se reclasificaron las partidas de balance correspondientes a dicho impuesto fiscal. Adicionalmente, se incluyeron en la partida de “Pasivos por impuesto diferido” el importe neto entre los activos por impuesto diferidos y los pasivos por impuesto diferidos correspondientes al ejercicio 2021.
- 2) El importe declarado como “TOTAL PASIVO” y “TOTAL PATRIMONIO NETO” no reflejaban la suma real de las partidas, por lo que se han rectificado las sumas.
- 3) Los compromisos de compras de valores declarados en las Cuentas de Orden no reflejaban la parte comprometida en otras entidades y pendiente de desembolsar por la Sociedad.

La corrección de errores se ha efectuado retroactivamente, ajustando los saldos iniciales de cada uno de los epígrafes afectados.

A continuación, se detalla el impacto de la corrección de dicho error sobre las cifras del patrimonio del ejercicio 2021, así como de las partidas de balance y cuenta de pérdidas y ganancias:

ACTIVO	31/12/2021	Corrección de Errores	01/01/2022
ACTIVO CORRIENTE	2.386.932,59	23.896,01	2.410.828,60
Activos financieros a coste amortizado	-	23.896,01	23.896,01
Deudores empresas del grupo		23.896,01	23.896,01
ACTIVO NO CORRIENTE	22.362.105,85	-	22.314.907,11
Créditos con empresas del grupo	48.207,50	(48.207,50)	-
Activos por impuesto diferido	-	1.008,76	1.008,76
TOTAL ACTIVO	24.749.038,44	(23.302,73)	24.725.735,71

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2021	Corrección de Errores	01/01/2022
Pasivo por impuesto diferido	5.559,96	1.008,76	6.568,72
TOTAL PASIVO	1.150.696,77	1.008,76	1.151.705,53
PATRIMONIO NETO	23.464.902,40	(24.311,49)	23.574.030,18
FONDOS REEMBOLSABLES	23.047.904,67	(24.311,49)	23.023.593,18
Resultado del ejercicio	(144.622,49)	(24.311,49)	(168.933,98)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	24.749.038,44	(23.302,73)	24.725.735,71

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	31/12/2021	Corrección de errores	01/01/2022
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(192.829,99)	-	(192.829,99)
Impuesto sobre beneficios	48.207,50	(24.311,49)	23.896,01
RESULTADO DEL EJERCICIO	(144.622,49)	(24.311,49)	(168.933,98)

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2021	Corrección de errores	01/01/2022 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-	19.359.257,58	19.359.257,58
Compromisos de compra de valores	-	19.359.257,58	19.359.257,58
De empresas objeto de capital riesgo	-	19.359.257,58	19.359.257,58
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	19.359.257,58	19.359.257,58

En consecuencia, las cifras correspondientes a los epígrafes mencionados del ejercicio 2021 que figuran en las presentes cuentas anuales, no coinciden con las cifras del ejercicio 2021 que figuran en las cuentas anuales formuladas y depositadas del ejercicio 2021.

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La preparación de las cuentas anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, se llevan a término determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a la evaluación del eventual deterioro de los fondos de comercio u otros activos, y de provisiones y pasivos contingentes.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración 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 de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas de Pérdidas y Ganancias futuras.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2022 y 2021, formuladas por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2022	2021 (7 meses)
Base de reparto:		
(Pérdidas generadas en el ejercicio)	(149.078,91)	(168.933,98)
Aplicación a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(149.078,91)	(168.933,98)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2022, de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados de información reservada de sociedades de capital riesgo, son las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

La Sociedad registra en el epígrafe de instrumentos financieros aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda), o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en la siguiente categoría:

- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- Activos financieros a coste.

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

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en la siguiente categoría:

- Pasivos financieros a coste amortizado.

Dicho tratamiento resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes;
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Valoración inicial

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como, en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

Valoración posterior

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Cabe destacar que de acuerdo con la Circular 11/2008 de la CNMV, determinadas inversiones son consideradas capital inicio, en función del cumplimiento de determinados requisitos. Las inversiones en “capital inicio” son participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o que no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco, y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente, si bien esta definición no se aplica transcurridos tres años desde la inversión inicial. Estas inversiones no serán objeto de correcciones valorativas y deberán valorarse por su coste de adquisición, salvo que haya ocurrido cualquier hecho o circunstancia (problemas proyectados, resultados significativamente inferiores a los inicialmente estimados, existencia de transacciones con dichas participaciones realizadas por un tercero independiente, compromisos o pactos de recompra con precio predeterminado, etc.) que reduzcan el valor estimado de realización de dicha inversión.

El resto de las inversiones serán consideradas como capital desarrollo y se valoran en función del patrimonio neto ajustado de la entidad participada que corresponda a dichas inversiones, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración; de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 8ª de la Circular 4/1997, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Valoración posterior

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

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados. Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Deterioro de valor

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40 %.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo, las pérdidas acumuladas reconocidas en el Patrimonio Neto por disminución del valor razonable se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de Patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el Patrimonio Neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría de valoración:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

En este capítulo del balance de situación se incluyen las acciones propiedad de la Sociedad en las entidades en que participa y en las que reúne las condiciones establecidas en el artículo 42 de la ley de Sociedades de Capitales.

Estas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido.

Posteriormente las inversiones incluidas en este apartado se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se deberá informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable calculado de acuerdo con lo dispuesto para los Activos Financieros Disponibles para la Venta.

Con la frecuencia que establece la Circular 11/2008, de 30 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores reguladora de las entidades de capital riesgo deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el valor razonable de la inversión.

Baja de Activos Financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Baja de Pasivos Financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado. También da de baja los pasivos financieros propios que adquiere, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

b) Impuestos sobre Beneficios

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

La Sociedad se encuentra acogido a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la ley del Impuesto sobre Sociedades, artículo 50, con las siguientes particularidades:

- Las entidades de capital-riesgo, reguladas en la Ley 22/2014, podrán aplicar la exención prevista en el artículo 21.1 de esta Ley a los dividendos y participaciones en beneficios procedentes de las sociedades o entidades que promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.
- Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones en el capital de empresas según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado en la Directiva 93/22/CEE del Consejo, de 10 de mayo de 1993, la aplicación de esta exención quedara condicionada a que se proceda a transmitir esta participación en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización.

La Sociedad se encuentra exento del impuesto en la modalidad de operaciones societarias de acuerdo a la LITP art. 45.I.C.11º redacc. L 1/1999.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 25%.

c) Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

Las cuentas anuales recogen, en su caso, aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

d) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, solo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

La Sociedad revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso por recibir, a medida que el servicio se va prestando.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos solo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su 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. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

f) Transacciones con Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

g) Estado de Flujos de Efectivo

En el Estado de Flujos de Efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o 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 de carácter financiero.

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

5.1) Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Entidades Objeto de Capital Riesgo	Patrimonio de Capital Riesgo
	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Activos financieros a coste amortizado (Nota 5.1.2)	439.920,43	2.014.074,07
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 5.1.3)	39.052.099,78	20.133.761,67
Activos financieros a coste (Nota 5.1.4)	166.062,61	166.062,61
Total	39.658.082,82	22.313.898,35

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

El detalle de los activos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros 31/12/2022	Créditos y Otros 31/12/2021 (*)
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 5.1.1)	3.683.075,25	2.060.313,27
Préstamos y créditos (Nota 5.1.2)	1.315.079,57	326.619,32
Deudores (Nota 5.1.5)	93.342,69	23.896,01

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

5.1.1) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Cuentas corrientes	3.683.075,25	2.060.313,27

El saldo del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde principalmente al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes en Caixabank, S.A., que devengan un tipo de interés de mercado.

5.1.2) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de Activos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021 (*)
Préstamos y créditos	1.755.000,00	2.340.693,39
	1.755.000,00	2.340.693,39

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

El detalle del epígrafe “préstamos y créditos” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022		Saldo al 31/12/2021	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos convertibles				
Kriim Natural Cosmetics, S.L.	-	-	-	139.994,32
Poleri Trade, S.L.	-	-	-	186.625,00
Qualitur Consulting, S.L.	-	255.000,00	250.000,00	-
Backspin Capital Investment, S.L.	-	-	500.000,00	-
The Umai Group, S.L.	-	-	264.074,07	-
Ikono Xperience, S.L.	439.920,43	60.079,57	-	-
		-		
Créditos				
Ritmo Capital, S.L.	-	1.000.000,00	1.000.000,00	-
Total	439.920,43	1.315.079,57	2.014.074,07	326.619,32

La información desglosada de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente, en euros:

	Fecha Concesión	Nominal Concedido	Valor razonable al 31/12/2022	Tipo de Interés	Fecha de vencimiento
Préstamos convertibles					
Poleri Trade, S.L.	04/10/2019	186.625,00	-	1,00%	04/10/2026
Qualitur Consulting, S.L.	16/12/2021	250.000,00	255.000,00	2,00%	30/07/2023
Ikono Xperience, S.L.	30/05/2022	500.000,00	500.000,00	9,00%	14/01/2026
Créditos					
Ritmo Capital, S.L.	31/07/2021	1.000.000,00	1.000.000,00	7,82%	31/05/2023
Total		1.936.625,00	1.755.000,00		

La información desglosada de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2021 fue la siguiente, en euros:

	Fecha Concesión	Nominal Concedido	Valor razonable al 31/12/2021	Tipo de Interés	Fecha de vencimiento
Préstamos convertibles					
Kriim Natural Cosmetics, S.L.	08/01/2021	135.000,00	139.994,32	1,00%	31/12/2022
Poleri Trade, S.L.	04/10/2019	185.000,00	186.625,00	1,00%	04/10/2022
Qualitur Consulting, S.L.	16/12/2021	255.000,00	250.000,00	2,00%	30/07/2023
Backspin Capital Investment, S.L.	29/12/2021	500.000,00	500.000,00	1,00%	08/06/2025
The Umai Group, S.L.	30/12/2021	260.000,00	264.074,07	0,50%	28/12/2026
Créditos					
Ritmo Capital, S.L.	31/07/2021	1.000.000,00	1.000.000,00	1,00%	31/05/2023
Total		2.335.000,00	2.340.693,39		

Deterioros en Inversiones Préstamos y Créditos a Empresas

El movimiento de las pérdidas por deterioro de los préstamos y créditos a empresas, para los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Perdidas por deterioro realizadas	(186.625,00)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(186.625,00)	-

En relación a los deterioros del ejercicio 2022, se ha producido el siguiente movimiento:

- Deterioro del crédito a Poleri Trade, S.L. por importe de 186.625,00 euros.

En el ejercicio 2021 no se realizaron movimientos por deterioro

5.1.3) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a participaciones mantenidas en la cartera de Activos Disponibles para la Venta. Su detalle al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Costes brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Deterioros y pérdidas registradas en el P y G 2022 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2021	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo:								
Seaya Ventures III, F.C.R. F.C.R.E.	0,30%	Capital Inicio	228.562,52	34.122,39	-	-	262.684,91	196.920,00
Inveractiva SIA Deuda II, S.L.	5,00%	Capital Inicio	121.661,00	-	-	-	121.661,00	125.280,47
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	0,14%	Capital Inicio	702.518,20	218.239,26	-	-	920.757,46	955.766,32
Galdana Ventures II, F.C.R.	0,69%	Capital Inicio	3.280.664,72	574.451,12	-	-	3.855.115,84	3.437.624,91
Altamar X Global Buyout Midmarkets US, F.C.R.	3,26%	Capital Inicio	1.024.423,15	368.403,21	-	-	1.392.826,36	1.845.622,66
ACP Secondaries 4, F.C.R.	0,19%	Capital Inicio	1.261.600,00	155.493,99	-	-	1.417.093,99	1.624.467,58
SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E.	0,38%	Capital Inicio	234.929,62	26.351,09	-	-	261.280,71	262.580,00
Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme	1,46%	Capital Inicio	421.392,50	130.487,50	-	-	551.880,00	552.681,58
Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.	1,21%	Capital Inicio	470.707,00	103.511,75	-	-	574.218,75	576.338,35
Samaipata II Capital, F.C.R.	0,38%	Capital Inicio	124.853,47	33.107,13	-	-	157.960,60	131.445,80
Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A.	5,00%	Capital Inicio	500.000,00	45.600,00	-	-	545.600,00	515.700,15
EBN PRE IPO US II, F.C.R.	0,90%	Capital Inicio	467.886,91	(18.715,48)	-	-	449.171,43	446.318,61
T2 ELTH Energy Transition Fund	0,65%	Capital Inicio	233.718,63	23.878,96	-	-	257.597,59	297.700,00
Invivo Ventures, F.C.R.	0,71%	Capital Inicio	150.259,92	(9.629,70)	-	-	140.630,22	140.076,94
Arcano Capital Investments AC XII, S.C.R., S.A.	5,00%	Capital Inicio	795.000,00	137.994,00	-	-	932.994,00	930.953,80
Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles, S.C.R., S.A.	5,00%	Capital Inicio	587.400,00	144.373,80	-	-	731.773,80	725.443,45
Archeblue Solar, S.L.I.C., S.A.	10,20%	Capital Inicio	5.000.000,00	529.997,00	-	-	5.529.997,00	5.536.460,75
4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A.	5,77%	Capital Inicio	255.000,00	2.550,00	-	-	257.550,00	253.301,15
Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A.	6,56%	Capital Inicio	1.017.809,32	111.574,83	-	-	1.129.384,15	931.249,37
Galdana Ventures III, F.C.R.	0,74%	Capital Inicio	375.000,00	(30.375,00)	-	-	344.625,00	405.379,39
Qualitur Consulting, S.L.	8,33%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	134.281,95
CS Seasons Global IV Feeder	0,66%	Capital Inicio	595.418,56	5.357,68	-	-	600.776,24	n.d.
CS Climate Innovation Fund	0,97%	Capital Inicio	838.598,94	14.402,94	-	-	853.001,88	n.d.
Get It Now, S.L.	6,74%	Capital Inicio	236.883,49	-	-	-	236.883,49	302.622,34
Ritmo Capital, S.L.	0,68%	Capital Inicio	187.521,48	-	-	-	187.521,48	(19.652,62)
Vasquat VFR, S.L.	5,23%	Capital Inicio	139.625,07	-	(34.906,27)	(104.718,80)	-	(18.625,94)
Tu Loteroapp, S.L.	0,38%	Capital Inicio	200.021,36	-	-	-	200.021,36	50.995,69
De Antonio Yachts, S.L.	5,00%	Capital Inicio	500.000,00	-	-	-	500.000,00	172.695,51
The Umat Group, S.L.	7,13%	Capital Inicio	440.123,45	-	-	-	440.123,45	291.958,53
Krim Natural Cosmetics, S.L.	11,34%	Capital Inicio	468.767,28	-	(375.013,82)	-	93.753,46	28.674,46
Poleri Trade, S.L.	12,00%	Capital Inicio	14.675,00	-	(14.675,00)	-	-	10.135,13
The Bellhop, S.L.	8,68%	Capital Inicio	1.432.075,26	836.710,56	-	-	2.268.785,82	212.374,65
Aleasal Soluciones de Alimentación, S.L.	2,07%	Capital Inicio	266.868,55	-	-	-	266.868,55	12.485,48
Cudum Tech, S.L.	1,88%	Capital Inicio	99.997,41	-	-	-	99.997,41	10.459,53
Stayforlong, S.L.	2,56%	Capital Inicio	285.519,06	-	(285.519,06)	-	-	(263.685,72)
Pangealand, S.L.	0,69%	Capital Inicio	430.592,02	268.370,02	-	-	698.962,04	171.991,40
Cospace, S.L.	1,55%	Capital Inicio	49.851,35	-	-	-	49.851,35	26.128,03
Smart Things and Friends, S.L.	0,72%	Capital Inicio	32.490,90	-	-	-	32.490,90	693,76
Finanzarel, S.L.	5,00%	Capital Inicio	85.000,00	-	-	-	85.000,00	9.205,91
Galdana Ventures Fund SCA SICAV	1,19%	Capital Inicio	132.543,96	(13.109,31)	-	-	119.434,65	128.591,14
EBN PRE IPO US III, F.C.R.	1,07%	Capital Inicio	819.326,63	(27.304,15)	-	-	792.022,48	790.106,13
Born Brands, S.L.	2,41%	Capital Inicio	150.000,00	-	(75.000,00)	-	75.000,00	10.586,93

(Continúa)

(Continuación)

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Costos brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Deterioros y pérdidas registradas en el P y G 2022 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2021	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Pictet Monte Rosa V Fund	0.12%	Capital Inicio	1,028,581.19	157,407.26	-	-	1,185,988.45	n.d.
Pictet Monte Rosa II-Co Inv Fund	0.09%	Capital Inicio	246,911.66	38,326.48	-	-	285,238.14	n.d.
Pictet Thematic PE Tech CL.I Fund	0.27%	Capital Inicio	580,433.10	48,797.43	-	-	629,230.53	n.d.
McWIn Food Ecosystems Fund I SCSp	0.50%	Capital Inicio	942,000.00	13,617.00	-	-	955,617.00	863,846.44
The Crest Group, S.L.	15.30%	Capital Inicio	330,042.86	-	-	-	330,042.86	231,489.00
G Squared V SCSp	0.19%	Capital Inicio	1,483,246.32	(144,384.52)	-	-	1,338,861.80	n.d.
The Extension Fund SCR-Pyme	2.21%	Capital Inicio	375,000.00	33,750.00	-	-	408,750.00	410,099.84
Qualitas Fund Direct I FCR	2.50%	Capital Inicio	210,000.00	25,304.08	-	-	235,304.08	220,152.53
Inveready Health Tech Energy Infr I Parallel SCR	8.74%	Capital Inicio	787,500.00	(55,125.00)	-	-	732,375.00	731,142.89
Capital Dynamics SCA - Mid-Market Direct V	1.06%	Capital Inicio	951,432.30	259,135.47	-	-	1,210,567.77	1,175,211.21
Road Capital, S.L.	7.77%	Capital Inicio	399,146.52	-	-	-	399,146.52	294,241.73
Greenfarm Group, S.L.	9.16%	Capital Inicio	350,004.56	-	-	-	350,004.56	275,074.89
Pictet Monte Rosa Co-Invest V Fund	-	Capital Inicio	472,191.64	(44,699.78)	-	-	427,491.86	n.d.
Ikono Xperience, S.L.	2.14%	Capital Inicio	802.00	-	-	-	802.00	23,957.03
Phoenix Rise Capital, S.L.	6.67%	Capital Inicio	35,000.00	-	-	-	35,000.00	(4,599.49)
Aurica Growth Fund IV FCR	0.82%	Capital Inicio	232,918.00	(9,316.72)	-	-	223,601.28	224,437.44
Qualitas Funds V A SCR	7.61%	Capital Inicio	300,000.00	-	-	-	300,000.00	n.d.
Pleamar Partners, S.L.	8.93%	Capital Inicio	57,000.00	-	-	-	57,000.00	42,430.44
Vintage 2020 Private Investments FCR	1.35%	Capital Inicio	788,282.79	(90,115.57)	-	-	698,167.22	n.d.
Vintage 2018 Private Investments FCR	1.65%	Capital Inicio	1,225,303.36	(229,468.53)	-	-	995,834.83	n.d.
Q-Energy Sustainable V, FCR	0.58%	Capital Inicio	1,500,000.00	-	-	-	1,500,000.00	923,354.20
Arcano PE Investments 2022 SCR SA	6.46%	Capital Inicio	82,500.00	-	-	-	82,500.00	75,126.38
Pictet Monte Rosa VI CL Fund	-	Capital Inicio	11,250.00	-	-	-	11,250.00	n.d.
Vintage 2022 Private Investments FCR	1.33%	Capital Inicio	122,734.93	(32,748.97)	-	-	89,985.96	n.d.
Bid Equity Fund II SCSp	-	Capital Inicio	234,042.55	-	-	-	234,042.55	n.d.
Total			36,016,841.78	3,780,706.74	(785,114.15)	(104,718.80)	39,052,099.78	27,439,298.10

(*) Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa.

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2022 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad.

El detalle al 31 de diciembre de 2021, fue el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Costes brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Deterioros y pérdidas registradas en el P y G 2021 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2021	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo:								
Seaya Ventures III, F.C.R. F.C.R.E.	0.31%	Capital Inicio	176.911,73	(4.639,30)	-	-	172.272,43	151.958,90
Inveractiva SIA Deuda II, S.L.	5.00%	Capital Inicio	71.318,00	-	-	-	71.318,00	66.233,10
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	0.14%	Capital Inicio	602.518,20	49.813,05	-	-	652.331,25	732.862,67
Galdana Ventures II, F.C.R.	0.69%	Capital Inicio	2.868.164,72	157.377,72	-	-	3.025.542,44	3.479.465,91
Altamar X Global Buyout Midmarkets US, F.C.R.	3.26%	Capital Inicio	1.024.423,15	83.399,64	-	-	1.107.822,79	1.487.549,44
ACP Secondaries 4, F.C.R.	0.19%	Capital Inicio	1.061.600,00	(31.200,00)	-	-	1.030.400,00	1.161.902,93
SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E	0.04%	Capital Inicio	112.695,00	13.305,00	-	-	126.000,00	12.379,68
Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme	1.46%	Capital Inicio	384.892,50	24.272,50	-	-	409.165,00	408.374,02
Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.	1.21%	Capital Inicio	376.957,00	29.543,00	-	-	406.500,00	407.814,87
Samapata II Capital, F.C.R.	0.38%	Capital Inicio	76.853,47	5.465,29	-	-	82.318,76	70.239,20
Qualitas Mutual Private Equity Program IV aCuatro A, S.C.R., S.A.	5.00%	Capital Inicio	300.000,00	90.000,00	-	-	390.000,00	150.534,38
EBN Pre Ipo US II, F.C.R.	0.90%	Capital Inicio	467.886,91	12.120,71	-	-	480.007,62	541.072,19
T2 Elif Energy Transition Fund	0.65%	Capital Inicio	237.214,00	3.504,67	-	-	240.718,67	250.000,00
Invivo Ventures, F.C.R.	0.70%	Capital Inicio	100.663,92	(1.198,38)	-	-	99.465,54	98.726,47
Arcano Capital Investments AC XII, S.C.R., S.A.	5.56%	Capital Inicio	495.000,00	98.007,60	-	-	593.007,60	591.495,93
Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles, S.C.R., S.A.	5.00%	Capital Inicio	487.400,00	25.718,20	-	-	513.118,20	509.341,99
Archlue Solar, S.L.I.C., S.A.	10.20%	Capital Inicio	3.100.000,00	(24.955,00)	-	-	3.075.045,00	3.076.027,47
4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A.	5.77%	Capital Inicio	105.000,00	(21.231,00)	-	-	83.769,00	893.447,77
Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A.	6.61%	Capital Inicio	699.962,32	64.344,81	-	-	764.307,13	857.680,70
Galdana Ventures II, F.C.R.	2.84%	Capital Inicio	750.000,00	(11.250,00)	-	-	738.750,00	13.420.009,71
Qualitur Consulting, S.L.	8.33%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	82.945,40
CS Seasons Global IV Federer	0.66%	Capital Inicio	251.632,11	(311,04)	-	-	251.321,07	50.450,39
CS Climate Innovation Fund	0.97%	Capital Inicio	393.137,98	(486,03)	-	-	392.651,95	138.727,94
Get It Now, S.L.	5.00%	Capital Inicio	193.621,66	-	-	-	193.621,66	119.088,28
Ritmo Capital, S.L.	0.68%	Capital Inicio	187.521,48	-	-	-	187.521,48	33.826,15
Vasquiat VFR, S.L.	5.23%	Capital Inicio	139.625,07	-	(104.718,80)	-	34.906,27	(9.119,07)
Tu Loteroapp, S.L.	0.39%	Capital Inicio	200.021,36	-	-	-	200.021,36	45.788,47
De Antonio Yachts, S.L.	5.00%	Capital Inicio	500.000,00	-	-	-	500.000,00	115.261,03
Backspin Capital Investments, S.L.	2.23%	Capital Inicio	191.213,88	-	-	-	191.213,88	104.368,01
The Unai Group, S.L.	7.13%	Capital Inicio	176.049,38	-	-	-	176.049,38	290.278,78
Krim Natural Cosmetics, S.L.	8.75%	Capital Inicio	278.772,96	-	-	-	278.772,96	25.979,42
Poleri Trade, S.L.	12.00%	Capital Inicio	14.675,00	-	-	-	14.675,00	8.087,74
The Bellhop, S.L.	13.01%	Capital Inicio	1.432.075,26	-	-	-	1.432.075,26	366.449,56
Alcasal Soluciones de Alimentación, S.L.	2.07%	Capital Inicio	266.868,55	-	-	-	266.868,55	10.422,53
Cudum Tech, S.L.	1.88%	Capital Inicio	99.997,41	-	-	-	99.997,41	9.341,40
Stayforlong, S.L.	2.56%	Capital Inicio	285.519,06	-	-	-	285.519,06	(205.517,12)
Pangealand, S.L.	0.68%	Capital Inicio	430.592,02	-	-	-	430.592,02	200.440,11
Cospace, S.L.	1.55%	Capital Inicio	49.851,35	-	-	-	49.851,35	806,17
Smart Things and Friends, S.L.	0.72%	Capital Inicio	32.490,90	-	-	-	32.490,90	822,67
Finanzarel, S.L.	5.00%	Capital Inicio	85.000,00	-	-	-	85.000,00	8.359,44
Galdana Ventures Fund SCA SICAV	2.03%	Capital Inicio	132.543,96	-	-	-	132.543,96	15.018,93
EBN Pre Ipo US III, F.C.R.	1.24%	Capital Inicio	441.813,20	(5.604,48)	-	-	436.208,72	493.788,97
Bom Brands, S.L.	2.41%	Capital Inicio	150.000,00	-	-	-	150.000,00	20.281,38
Total			19.682.483,51	555.996,96	-	-	20.133.761,67	30.043.014,16

(*) ninguna de las sociedades cotiza en bolsa

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2021 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponía la Sociedad.

El resumen del patrimonio neto de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2022, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación social	Capital Social/Fondos Reembolsables	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo:					
Seaya Ventures III, F.C.R.E.	73.904.000,00	(7.086.000,00)	(1.178.000,00)	65.640.000,00	Deloitte
Inveractiva SIA Deida II, S.L.	375.000,00	1.929.839,61.,	200.769,86	2.505.609,47	-
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	434.043.750	219.124.803	29.521.672	682.690.225	PwC
Galdana Ventures II, F.C.R.	338.339.837	146.873.535	12.993.136	498.206.508	PwC
Altamar X Global Buyout Midmarkets US, F.C.R.*	36.000.645	17.509.117	3.104.430	56.614.192	PwC
ACP Secondaries 4, F.C.R.	666.250.000	188.118.012	614.923	854.982.935	PwC
SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E	57.200.000,00	(300.000,00)	12.200.000,00	69.100.000,00	BDO
Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme	26.250.000,00	4.869.774,00	6.735.129,00	37.854.903,00	PwC
Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.	38.765.625	9.801.468	(935.824)	47.631.269	Ernst & Young
Samaipata II Capital, F.C.R.	37.233.000	986.000	(3.628.000)	34.591.000	Deloitte
EBN PRE IPO US II, F.C.R.*	n.d.	n.d.	n.d.	10.314.002,96	KPMG
Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A.	n.d.	n.d.	n.d.	49.590.956,31	PwC
T2 ELTIF Energy Transition Fund	36.600.000,00	14.400.000,00	(5.200.000,00)	45.800.000,00	Ernst & Young
Invivo Ventures, F.C.R.	23.901.575,00	(2.801.387,00)	(1.371.041,00)	19.729.147,00	Deloitte
Arcano Capital Investments AC XII, S.C.R., S.A.	6.120.000	12.277.304	221.772	18.619.076	KPMG
Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles, S.C.R., S.A.	4.120.000	9.595.311	793.558	14.508.869	Deloitte
Areblue Solar, S.L.I.C., S.A.	3.038.000	51.187.016	54.011,00	54.279.027	Deloitte
4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A.	1.820.100,00	3.004.022,03	(434.154,10)	4.389.967,93	BDO
Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A.	15.141.314,00	(447.474,59)	(497.964,88)	14.195.874,53	KPMG
Galdana Ventures III, F.C.R.	67.677.925	(2.555.945)	(10.340.982)	54.780.998	PwC
Qualitur Consulting, S.L.	4.800,00	908.180,97	699.047,03	1.612.028,27	Pleta Auditores
CS Seasons Global IV Feeder*	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	KPMG
CS Climate Innovation Fund*	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	KPMG
Get It Now, S.L.	120.083,00	1.988.772,94	2.381.089,82	4.489.945,76	Cataudit
Ritmo Capital, S.L.	7.230.000,00	(2.432.221,00)	(7.687.870,17)	(2.890.091,17)	-
Vasquait VFR, S.L.	7.004,93	27.115,60	(390.257,00)	(356.136,47)	-
Tu Loteroapp, S.L.	4.422,39	7.188.466,36	6.227.030,61	13.419.919,36	PwC
De Antonio Yachts, S.L.	152.819,00	1.046.352,41	2.254.738,87	3.453.910,28	Avanti Audit.
The Umui Group, S.L.	10.000,00	4.093.901	(9.111,00)	4.094.790	Crowe
Krim Natural Cosmetics, S.L.	121.943,90	439.896,18	(308.978,92)	252.861,16	-
Poleri Trade, S.L.	100.000,00	(17.291,64)	1.751,05	84.459,41	-
The Bellhop, S.L.	194.093,00	4.326.598,90	(2.073.979,29)	2.446.712,61	VIR Audit
Alcatal Soluciones de Alimentación, S.L.	12.986,21	490.517,77	99.659,47	603.163,45	-
Cutdum Tech, S.L.	4.284,70	501.944,69	50.128,65	556.358,04	Beta Auditores
Stayforlong, S.L.	165.791,78	(9.172.734,74)	(1.293.280,41)	(10.300.223,37)	IL V Audit
Pangealand, S.L.	53.904	26.216.703	(1.344.317)	24.926.290	BDO
Cospace, S.L.	4.314,00	4.699,86	1.676.665,22	1.685.679,08	BDO
Smart Things and Friends, S.L.	4.155,00	89.544,92	2.655,88	96.355,80	-
Finanzarel, S.L.	263.500,00	(96.280,08)	16.898,27	184.118,19	Grant Thornton
Galdana Ventures Fund SCA SICAV*	11.773.627,41	415.752,86	(1.383.402,40)	10.805.977,87	Ernst & Young
EBN PRE IPO US III, F.C.R.*	n.d.	n.d.	n.d.	73.841.694,17	KPMG
Bom Brands, S.L.	7.041,04	1.128.081,48	(695.830,83)	439.291,69	UHY FAY&CO
Pictet Monte Rosa V Fund	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Pictet Monte Rosa II-Co Inv Fund	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Pictet Thematic PE Tech CL.I Fund	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
McWin Food Ecosystems Fund I SCSp	178.827.923,00	-	(6.058.635,00)	172.769.288,00	-
The Crest Group, S.L.	10.000,00	n.d.	0,00	1.513.000,00	-
G Squared V SCSp	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	BDO
The Extension Fund SCR-Pyme	16.965.685,00	273.125,00	1.317.744,00	18.556.554,00	BDO
Qualitas Fund Direct I FCR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Deloitte
Inveready Health Tech Energy Infr. I Parallel SCR	9.008.015,00	(336.733,25)	(305.802,52)	8.365.479,23	PwC

(Continuación)

Denominación social	Capital Social/Fondos Reembolsables	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Capital Dynamics SCA – Mid-Market Direct V	n.d.	n.d.	228,122.00	110,868,982.00	PwC
Road Capital, S.L.	17,996.38	4,000,233.63	(231,335.10)	3,786,894.91	-
Greenfarm Group, S.L.	55,870.00	2,947,130.99	-	3,003,000.99	-
Pictet Monte Rosa Co-Invest V Fund	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Ikono Xperience, S.L.	37,804.00	1,034,680.79	47,002.70	1,119,487.49	Evidence Auditores
Phoenix Rise Capital, S.L.	3,000.00	-	(71,957.88)	(68,957.88)	-
Aurica Growth Fund IV FCR	28,366,140.00	(35,938.00)	(959,782.00)	27,370,420.00	KPMG
Qualitas Funds V A SCR	n.d.	n.d.	n.d.	3,088,304.48	Deloitte
Pleamar Partners, S.L.	17,999.00	517,001.00	(59,855.06)	475,144.94	-
Vintage 2020 Private Investments FCR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	PwC
Vintage 2018 Private Investments FCR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	PwC
Q-Energy Sustainable V, FCR	165,304.000	-	(6,105.000)	159,199.000	PwC
Arcano PE Investments 2022 SCR SA	1,210.000	-	(47,053.00)	1,162.947	Deloitte
Pictet Monte Rosa VI CL Fund	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Vintage 2022 Private Investments FCR	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	PwC
Bid Equity Fund II SCSp	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Ernst&Young

*Estados financieros en Dólares (USD)

El resumen del patrimonio neto de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2021, según sus estados financieros, es el que se mostraba a continuación, en euros:

Denominación social	Capital Social/Fondos Reembolsables	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo:					
Seaya Ventures III, F.C.R.E.	56.097.000	-	(7.078.000)	49.019.000	Deloitte
Inveractiva SIA Deuda II, S.L.	375.000,00	1.049.662,00	(100.000,00)	1.324.662,00	-
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	295.149.750	203.722.862	24.600.723	523.473.335	PwC
Galdana Ventures II, F.C.R.	303.016.947	216.506.112	(15.252.637)	504.270.422	PwC
Altamar X Global Buyout Midmarkets US, F.C.R.*	26.110.836	16.478.237	3.041.278	45.630.351	PwC
ACP Secondaries 4, F.C.R.	415.353.500	106.907.927	15.605.066	537.866.493	PwC
SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E	26.057.261	7.333.890	(2.441.957)	30.949.194	BDO
Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme	23.750.000	1.534.322	(1.132.408)	24.151.914	RSM Spain
Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.	31.012.500	5.720.307	(3.029.099)	33.703.708	Ernst & Young
Samaipata II Capital, F.C.R.	18.085.000	3.573.000	(3.174.000)	18.484.000	Deloitte
Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A.	2.200.200,00	1.076.407,82	(265.920,15)	3.010.687,67	Deloitte
EBN Pre Ipo US II, F.C.R.*	40.220.443,76	14.161.515,72	5.737.172,55	60.119.132,03	KPMG
T2 Elitf Energy Transition Fund	37.200.000,00	4.400.000,00	(3.900.000,00)	37.700.000,00	-
Invivo Ventures, F.C.R.	16.905.169	(1.124.474)	(1.676.913)	14.103.782	Ernst & Young
Arcano Capital Investments AC XII, S.C.R., S.A.	4.428.000,00	6.363.741,53	(153.325,56)	10.638.415,97	Deloitte
Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles, S.C.R., S.A.	3.720.000,00	6.689.335,66	(222.495,86)	10.186.839,80	Deloitte
Archblue Solar, S.I.C., S.A.	3.038.000,00	27.342.000,00	(222.867,99)	30.157.132,01	Deloitte
4Founders Capital II, F.C.R.E, S.A.	4.670.066,36	2.285.781,85	8.528.515,23	15.484.363,44	BDO
Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A.	10.215.000	(138.969,25)	2.899.471,52	12.975.502,27	KPMG
Galdana Ventures II, F.C.R.	303.016.947	178.937.153	(9.418.547)	472.535.553	PwC
Qualitur Consulting, S.L.	4.800,00	884.864,81	106.078,24	995.743,05	Pleta Auditores
CS Seasons Global IV Federet*	6.459.200	-	1.184.799	7.643.999	KPMG
CS Climate Innovation Fund*	13.761.000	-	540.849	14.301.849	KPMG
Get It Now, S.L.	132.506,00	2.015.417,37	233.842,28	2.381.765,65	-
Ritmo Capital, S.L.	7.230.000,00	(54.117,27)	(2.201.448,64)	4.974.434,09	Cataudit
Vasquiat VFR, S.L.	7.004,93	17.115,60	(198.481,38)	(174.360,85)	-
Tu Loteroapp, S.L.	4.422,39	6.838.203,56	4.898.007,29	11.740.633,24	PwC
De Antonio Yachts, S.L.	152.819,00	476.024,95	1.676.376,74	2.305.220,69	Avanti Audit.
Backspin Capital Investments, S.L.	10.000,00	4.853.337,14	(183.157,52)	4.680.179,62	-
The Unai Group, S.L.	10.000,00	4.173.772,54	(112.541,44)	4.071.231,10	Crowe
Kriim Natural Cosmetics, S.L.	102.376,00	885.820,08	(691.288,37)	296.907,71	-
Poleri Trade, S.L.	100.000,00	3.660,05	(36.262,24)	67.397,81	-
The Bellhop, S.L.	180.733,00	3.601.204,77	(965.261,65)	2.816.676,12	VIR Audit
Aleasal Soluciones de Alimentación, S.L.	12.986,21	813.845,82	(323.328,05)	503.503,98	-
Cudum Tech, S.L.	4.531,00	476.532,13	15.819,79	496.882,92	Beta Auditores
Stayforlong, S.L.	153.792,00	(4.343.445,39)	(3.838.359,20)	(8.028.012,59)	IL V Audit
Pangealand, S.L.	53.904,00	31.480.290,00	(2.057.707)	29.476.487,00	BDO
Cospac, S.L.	4.314,00	2.141.234,05	(2.093.537,00)	52.011,05	BDO
Smart Things and Friends, S.L.	4.155,00	386.189,87	(276.084,75)	114.260,12	-
Finanzarel, S.L.	263.500,00	(15.467,71)	(80.843,43)	167.188,86	Grant Thornton
Galdana Ventures Fund SCA SICAV*	739.848,63	-	-	739.848,63	Ernst & Young
EBN Pre Ipo US III, F.C.R.*	40.239.649,34	(205.751,32)	(212.206,57)	39.821.691,45	KPMG
Bom Brands, S.L.	5.552,00	1.536.648,00	(700.649,00)	841.551,00	-

*Estados financieros en Dólares (USD)

El resumen del domicilio social y la actividad de las sociedades participadas es el que se indica a continuación:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Seaya Ventures III, F.C.R. F.C.R.E.	Calle de Alcalá, 54, 1ºD, 28014 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inveractiva SIA Deuda II, S.L.	Calle Major, 102, Montcada i Reixac, 08110, Barcelona	Inversión en activos inmobiliarios	No
Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.	Paseo de la Castellana, 91, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Galdana Ventures II, F.C.R.	Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona	Fondo de capital riesgo	No
Altamar X Global Buyout Midmarkets US, F.C.R.	Paseo de la Castellana, 91, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
ACP Secondaries 4, F.C.R.	Paseo de la Castellana, 91, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E	Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona	Fondo de capital riesgo	No
Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme	Zuatzu Kalea, 7, PB, 1, Edificio Urola – 20018 Donostia-San Sebastián	Fondo de capital riesgo	No
Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.	Calle Claudio Coello 91, 5ª – 28006 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Samaipata II Capital, F.C.R.	Calle Gran Vía, 4, 28013 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A.	Calle Velázquez 31, 2ª – 28001 Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
EBN PRE IPO US II, F.C.R.	Paseo de Recoletos, 29, 28004 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
T2 ELTIF Energy Transition Fund	Av. Alejandro Rosselló, 8 07002 Palma de Mallorca	Fondo de inversión	No
Invivo Ventures, F.C.R.	Paseo de Gracia 54, 2º D – 08007 Barcelona	Fondo de capital riesgo	No
Arcano Capital Investments AC XII, S.C.R., S.A.	Calle Ortega y Gasset 29,4ª – 28006, Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles, S.C.R., S.A.	Calle Ortega y Gasset 29,4ª – 28006, Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Arcblue Solar, S.I.I.C., S.A.	Calle Ortega y Gasset 29,4ª – 28006, Madrid	Sociedad de inversión colectiva cerrada	No
4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A.	Passeig de Joan de Borbó, 101, 08039 Barcelona	Fondo de capital riesgo	No
Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A.	Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona	Sociedad de capital riesgo	No
Galdana Ventures III, F.C.R.	Paseo de la Castellana, 91, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Qualitur Consulting, S.L.	Carrer de l'Amistat, 22, 08005 Barcelona	Gestión y explotación de inmuebles, consultoría y servicios relacionados	No
CS Seasons Global IV Feeder	Calle Ayala 42, 28001-Madrid	Fondo de inversión	No
CS Climate Innovation Fund	Calle Ayala 42, 28001-Madrid	Fondo de inversión	No
Get It Now, S.L.	Calle Muntaner, 48 - 50 P 5 - 2, Barcelona, 08011	Comercio al por menor	No
Ritmo Capital, S.L.	Calle López de Hoyos 7, 28006, Madrid	Actividades auxiliares a los servicios financieros	No
Vasquiat VFR, S.L.	Calle Provença, 287 - 3º - 1ª, Barcelona, 08037	Comercio al por menor por correspondencia o Internet	No
Tu Loteroapp, S.L.	Cl Jose Abascal 44 4 28003 - Madrid	Consulta de aplicaciones informáticas y suministro de programas de informática	No

(Continuación)

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
De Antonio Yachts, S.L.	Avenida de camino de lo cortao 6, 28703, San Sebastián de los reyes	Construcción naval, reparación y mantenimiento de buques	No
Backspin Capital Investments, S.L.	Calle Antonio Rodríguez Villa, 6 - piso 2 b, Madrid	Actividades de sociedad holding	No
The Umai Group, S.L.	Avenida Diagonal, 593 - 595 P 7 PTA. 1, Barcelona, 08014	Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares	No
Kriim Natural Cosmetics, S.L.	Calle Balmes, 121 - P. BJ. 2, Barcelona, 08008	Comercio al por menor de productos de perfumería, cosmética y de artículos para la higiene y de aseo personal	No
Poleri Trade, S.L.	Av Pau Casals Num.14 P.6 08021 - Barcelona	Actividades de las sociedades holding	No
The Bellhop, S.L.	Calle can Danus, 3 - 1, Palma, 07001, Baleares	Actividades de las agencias de viajes y servicios turísticos	No
Alcasal Soluciones de Alimentación, S.L.	Calle Resina, 34, Madrid, 28021, Madrid	Elaboración y comercialización de productos destinados a la alimentación humana	No
Cuidum Tech, S.L.	Avenida Burjassot, 119 - OFICINA 1, Valencia, 46015, Valencia	Asistencia y servicios sociales para niños jóvenes disminuidos físicos y ancianos en centros no residenciales	No
Stayforlong, S.L.	Carrer Tusset, 32, Barcelona, 08036, Barcelona	Servicios de reservas turísticas y similares	No
Pangealand, S.L.	Carrer de Pujades, bajo 3, 08005 Barcelona	Actividades de las agencias de viajes	No
Cospace, S.L.	Ronda Sant Pere, 52 - AT, Barcelona, 08010	Actividades de apoyo a las empresas n.c.o.p.	No
Smart Things and Friends, S.L.	Calle Ali Bei, 15, Barcelona, 08010	Consultoría de aplicaciones informáticas y suministro de programas de informática	No
Finanzarel, S.L.	Avenida Diagonal 535, Primera Planta, 08029 Barcelona	Prestacion de servicios de intermediacion en la compraventa de pagares u otros efectos comerciales	No
Galdana Ventures Fund SCA SICAV	412F, Route d'Esch, L-1471, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
EBN PRE IPO US III, F.C.R.	Paseo de Recoletos, 29 28004 Madrid España	Fondo de capital riesgo	No
Born Brands, S.L.	Calle Santjoanistes, 31, Barcelona, 08006	Comercio al por menor de bebidas en establecimientos especializados	No
Pictet Monte Rosa V Fund	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg.	Sociedad de inversión de capital variable	No
Pictet Monte Rosa II-Co Inv Fund	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
Pictet Thematic PE Tech CL.I Fund	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
McWin Food Ecosystems Fund I SCSp	412F Route d'Esch, L-1471, Luxembourg	Société en commandite spéciale	No
The Crest Group, S.L.	Avenida tres-cents vint-i-tres, 1, 8860, Castelldefels (Barcelona), España	Servicios de compra-venta, contratación de valores mobiliarios.	No
G Squared V SCSp	3, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach, Luxembourg	Société en commandite spéciale	No
The Extension Fund SCR -Pyme	C/ Pelai, 56, 3º 1ª - 08001 BARCELONA (BARCELONA)	Sociedad de capital riesgo	No

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Qualitas Fund Direct I FCR	Calle Velázquez 31, planta 2ª - 28001 Madrid (Madrid)	Fondo de capital riesgo	No
Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I Parallel SCR SA	Zuatzu Kalea, 7, Planta Baja, 1, Edificio Urola - 20018 Donostia – San Sebastián (Gipuzkoa)	Sociedad de capital riesgo	No
Capital Dynamics SCA - Mid-Market Direct V	Avenue J.F. Kennedy 49, Luxembourg, 1855, LU.	Société en commandite per actions	No
Road Capital, S.L.	Calle Garrotxa, 7 – Pol. Industrial Casanova II 171, Aiguaviva, 17181, Girona	Busqueda, identificación, análisis, negociación, ejecución y seguimiento de inversiones en el capital de sociedades dedicadas a actividades de carácter empresarial. la adquisición, tenencia, disfrute, etc	No
Greenfarm Group, S.L.	Euliojio Garate Kalea, 20600 Eibar, Gipuzkoa	Actividades de las sociedades holding	No
Pictet Monte Rosa Co-Invest V Fund	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
Ikono Xperience, S.L.	Avenida Diego Martinez Barrio, 10 - PISO 4, Sevilla, 41013, Sevilla	Actividades de museos	No
Phoenix Rise Capital, S.L.	Calle Iriarte, 12 - 4 B, Madrid, 28028, Madrid	Actividades de las sociedades holding	No
Aurica Growth Fund IV FCR	Avenida Diagonal, 598, 4º 2ª - 08021 Barcelona (Barcelona)	Fondo de capital riesgo	No
Qualitas Funds V A SCR	Calle Velázquez 31, planta 2ª - 28001 Madrid (Madrid)	Sociedad de capital riesgo	No
Pleamar Partners, S.L.	Calle Costa Brava 24 PORTAL 3, 2ºB. 28034, Madrid (Madrid). España	Busqueda, identificación, análisis, negociación, ejecución y seguimiento de inversiones en el capital de sociedades dedicadas a actividades de carácter empresarial. la adquisición, tenencia, disfrute, etc	No
Vintage 2020 Private Investments FCR	Pº de la Castellana, 31, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Vintage 2018 Private Investments FCR	Pº de la Castellana, 31, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Q-Energy Sustainable V, FCR	C/Jenner Nº 3, Planta 4ª - 28010 Madrid (Madrid)	Fondo de capital riesgo	No
Arcano PE Investments 2022 SCR SA	Calle Ortega y Gasset 29, 4ª – 28006, Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Pictet Monte Rosa VI CL Fund	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
Vintage 2022 Private Investments FCR	Pº de la Castellana, 31, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Bid Equity Fund II SCSp	Große Johannisstraße 7 20457 Hamburg, Germany	Société en commandite spéciale	No
Lee Equity Partners Fund IV LP	Delaware, EUA	Delaware Limited Partnership	No

El resumen de los movimientos de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

Altas y Bajas del ejercicio 2022:

Seaya Ventures III F.C.R., F.C.R.E.

A lo largo del ejercicio 2022, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 77.252,92 euros.

Por otro lado, la Sociedad ha percibido distribuciones del fondo por importe de 26.075,13 euros.

Inveractiva SIA Deuda II, S.L.

En fecha 3 de junio de 2022, se realizaron aportaciones a la sociedad por importe de 125.597 euros.

Por otro lado, la Sociedad ha percibido distribuciones del fondo a lo largo del ejercicio por importe de 75.254 euros.

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.

En fecha 11 de noviembre de 2022, la Sociedad acudió a la capital call del fondo, aportando el importe de 100.000 euros.

Galdana Ventures II, F.C.R.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls por importe total de 412.500 euros.

ACP Secondaries 4, F.C.R.

En fecha 3 de junio de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 200.000 euros.

SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio 2022 ascendieron a 122.234,62 euros.

Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme

En fecha 13 de mayo de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 36.500 euros.

Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.

En fecha 15 de julio de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 93.750,00 euros.

Samaipata II Capital, F.C.R.

En fecha 15 de julio de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 48.000,00 euros.

Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 200.000 euros.

T2 Eltif Energy Transition Fund

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 36.784,40 euros.

Por otro lado, la Sociedad percibió devoluciones de capital cuyo importe ascendió a 40.279,77

Invivo Ventures, F.C.R.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 49.596 euros.

Arcano Capital Investments AC XII, S.C.R., S.A.

En fechas 4 y 20 de mayo de 2022, la Sociedad acudió a capital calls por importe total de 300.000 euros.

Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles, S.C.R., S.A.

En fecha 22 de julio de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 100.000,00 euros.

Arcblue Solar, S.I.I.C., S.A.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó prestaciones accesorias por 1.900.000 euros.

4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 150.000 euros.

Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 317.847 euros.

Galdana Ventures II, F.C.R.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad percibió distribuciones del fondo por 375.000 euros.

CS Seasons Global IV Federer

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 343.786,45 euros.

CS Climate Innovation Fund

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 445.460,96 euros.

Get It Now, S.L.

En fecha 28 de febrero de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad Get It Now, S.L. en la que la Sociedad adquirió 1.467 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 43.261,83 euros.

The Umai Group, S.L.

En fecha 30 de diciembre de 2022, se acordó mediante Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de socios de la sociedad The Umai Group S.L. la conversión a aportaciones del préstamo otorgado por la Sociedad en el ejercicio 2021, el importe del préstamo ascendió a 264.074,07 euros.

Kriim Natural Cosmetics, S.L.

En fecha 26 de julio de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad Kriim Natural Cosmetics, S.L. en la que la Sociedad adquirió 4.871,60 participaciones de 0,10 euro de valor nominal mediante la capitalización del préstamo concedido en el ejercicio anterior por importe de 189.994,32 euros.

EBN Pre Ipo US III, F.C.R.

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron a 377.513,43 euros.

Pictet Monte Rosa V Fund

En fecha 20 de enero de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Pictet Monte Rosa V Fund entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 806.811 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 248.529,58.

Finalmente, en fecha 20 de diciembre de 2022, la Sociedad percibió 26.759,39 euros correspondientes a una distribución del fondo.

Pictet Monte Rosa II-Co Inv Fund

En fecha 20 de enero de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Pictet Monte Rosa II-Co Inv Fund entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 240.041 euros. Posteriormente, en fecha 10 de agosto de 2022, la sociedad acudió a una capital call por importe de 6.870,66 euros.

Pictet Thematic PE Tech CL.I Fund

En fecha 20 de enero de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Pictet Thematic Pe Tech CL.I Fund entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 386.253 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 194.180,10.

McWin Food Ecosystems Fund I SCSp

En fecha 25 de enero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y McWin Food Ecosystems Fund I SCSp por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, en fecha 7 de febrero de 2022, la Sociedad acudió a una capital call por importe de 942.000 euros.

The Crest Group, S.L.

En fecha 22 de febrero de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad The Crest Group, S.L. en la que la Sociedad adquirió 1.530 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 330.042,86 euros.

G Squared V SCSp

En fecha 20 de enero de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en G Squared V SCSp entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 1.159.112,31 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 324.134,01.

The Extension Fund SCR -Pyme

En fecha 10 de febrero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y The Extension Fund SCR -Pyme en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 750.000 euros. Posteriormente, en fecha 4 de marzo de 2022, la Sociedad realizó una aportación de capital por importe de 375.000 euros.

Qualitas Fund Direct I FCR

En fecha 18 de enero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Qualitas Fund Direct I FCR en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 210.000 euros.

Inveready Heatlh, Tech & Energy Infrastructures I Parallel, SCR, SA

En fecha 17 de febrero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Inveready The Infr I FCR en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 2.250.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 787.500 euros.

Capital Dynamics SCA - Mid-Market Direct V

En fecha 25 de febrero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Capital Dynamics SCA - Mid-Market Direct V en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 951.432,30 euros.

Road Capital, S.L.

En fecha 20 de mayo de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad Road Capital, S.L. en la que la Sociedad adquirió 22.652 participaciones de clase A y 117.175 participaciones de clase B mediante el desembolso de 399.146,52 euros.

Greenfarm Group, S.L.

En fecha 27 de mayo de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad Greenfarm Group, S.L. en la que la Sociedad adquirió 5.118 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 350.004,56 euros.

Pictet Monte Rosa Co-Invest V Fund

En fecha 1 de mayo de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Pictet Monte Rosa Co-Invest V Fund en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 dólares. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 476.405,81 euros.

Ikono Xperience, S.L.

En fecha 25 de mayo de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad Ikono Xperience, S.L. en la que la Sociedad adquirió 802 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 802 euros.

Phoenix Rise Capital, S.L.

En fecha 11 de agosto de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad Phoenix Rise Capital, S.L. en la que la Sociedad adquirió 1.250 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 33.750 euros.

Aurica Growth Fund IV FCR

En fecha 11 de julio de 2022, se suscribió el acuerdo de suscripción entre la Sociedad y Aurica Growth Fund IV FCR en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 232.918 euros.

Qualitas Funds V A SCR

En fecha 28 de julio de 2022, se suscribió el acuerdo de suscripción entre la Sociedad y Qualitas Funds V A SCR en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 300.000 euros.

Pleamar Partners, S.L.

En fecha 23 de noviembre de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad Pleamar Partners, S.L. en la que la Sociedad adquirió 1.607 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 57.000 euros.

Vintage 2020 Private Investments FCR

En fecha 30 de septiembre de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Vintage 2020 FCR entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 658.026,45 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 130.256,34.

Vintage 2018 Private Investments FCR

En fecha 30 de septiembre de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Vintage 2018 FCR entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 1.167.040,69 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 71.306,76.

Finalmente, en fecha 8 de diciembre de 2022, la sociedad percibió una devolución de capital por importe de 13.044,09 euros.

Q-Energy Sustainable V, FCR

En fecha 2 de noviembre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Q-Energy Sustainable V, FCR en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, en fecha 4 de noviembre de 2022, la Sociedad realizó una aportación de capital por 150.000 euros.

Arcano PE Investments 2022 SCR SA

En fecha 10 de octubre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Arcano PE Investments 2022 SCR SA en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, en fecha 25 de noviembre de 2022, la Sociedad realizó una aportación de capital por 82.500 euros.

Pictet Monte Rosa VI Cl. L Fund

En fecha 25 de julio de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Pictet Monte Rosa VI CL Fund en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, en fecha 7 de noviembre de 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 11.250,00 euros.

Vintage 2022 Private Investments FCR

En fecha 20 de septiembre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Vintage 2022 Private Investments FCR en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 dólares. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 122.734,93 euros.

Bid Equity Fund III SCSp

En fecha 23 de noviembre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y BID Equity Fund III SCSp en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, en fecha 9 de diciembre 2022, la Sociedad acudió a una capital call en la que aportó 234.042,55 euros.

Lee Equity Partners Fund IV, LP

En fecha 8 de diciembre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y Lee Equity Partners Fund IV, LP en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 dólares.

Backspin Capital Investments, S.L.

En fecha 5 de julio de 2022, se suscribió el contrato de compraventa de participaciones de la sociedad Backspin Capital Investments, S.L. en el que la Sociedad enajenó 22.286 participaciones sociales por el importe de 1.146.793,76 euros. Dicha operación generó un beneficio registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por 955.579,88 euros.

El resumen de los movimientos de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto durante el ejercicio 2021 fue el siguiente:

Altas del ejercicio 2021:

Seaya Ventures III F.C.R., F.C.R.E.

En fecha 8 de octubre de 2021, la Sociedad suscribió un compromiso de inversión en Seaya Ventures III F.C.R., F.C.R.E. por importe de 500.000,00 euros. El importe de las aportaciones realizadas durante el ejercicio 2021 asciende a 176.911,73 euros.

Inveractiva SIA Deuda II, S.L.

En fecha 3 de noviembre de 2021, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad Inveractiva SIA Deuda II, S.L. en la que la Sociedad adquirió 18.750 participaciones de 1 euro de valor nominal. Dichas participaciones están totalmente suscritas y desembolsadas. Posteriormente, con fecha 14 de diciembre de 2021, la Sociedad realizó una aportación de 52.568,00 euros.

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.

En fecha 27 de octubre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 527.518,20 euros. Posteriormente, con fecha 12 de noviembre de 2021, la Sociedad realizó una aportación de 75.000,00 euros.

Galdana Ventures II, F.C.R.

En fecha 27 de octubre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Galdana Ventures II, F.C.R. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 2.868.164,72 euros.

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R.

En fecha 27 de octubre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 1.024.423,15 euros.

ACP Secondaries 4, F.C.R.

En fecha 27 de octubre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en A ACP Secondaries 4, F.C.R. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 1.061.600,00 euros.

SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E.

En fecha 9 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 112.695,00 euros.

Inveready Venture Finance III, F.C.R.-PYME

En fecha 10 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Inveready Venture Finance III, F.C.R.-PYME entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 384.892,50 euros.

Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.

En fecha 15 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 314.457,00 euros. Posteriormente, con fecha 3 de diciembre de 2021, la Sociedad realizó una aportación de 62.500,00 euros.

Samaipata II Capital, F.C.R.

En fecha 17 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Samaipata II Capital, F.C.R. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 52.853,47 euros. Posteriormente, con fecha 24 de diciembre de 2021, la Sociedad realizó una aportación de 24.000,00 euros.

Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A.

En fecha 18 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de acciones y compromisos de inversión en Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 300.000,00 euros.

EBN Pre Ipo US II, FCR

En fecha 19 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en EBN Pre Ipo US II, FCR. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 467.886,91 euros.

T2 Eltif Energy Transition Fund

En fecha 21 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en T2 Eltif Energy Transition Fund entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 160.014,00 euros. Posteriormente, con fecha 14 de diciembre de 2021, la Sociedad realizó una aportación de 77.200,00 euros.

Invivo Ventures, F.C.R.

En fecha 23 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en Invivo Ventures, F.C.R. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 100.663,92 euros.

Arcano Capital Investments AC XII SR, S.A.

En fecha 25 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de acciones y compromisos de inversión en Arcano Capital Investments AC XII SR, S.A. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 495.000,00 euros.

Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles S.C.R., S.A.

En fecha 25 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de acciones y compromisos de inversión en Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles S.C.R., S.A. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 377.400,00 euros. Posteriormente, con fecha 3 de diciembre de 2021, la Sociedad realizó una aportación de 110.000,00 euros.

Arcblue Solar SICC, S.A.

En fecha 25 de noviembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de acciones y compromisos de inversión en Arcblue Solar SICC, S.A. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 3.100.000,00 euros.

4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A.

En fecha 19 de noviembre de 2021, se escrituró la adhesión de la Sociedad a la sociedad 4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A. Adicionalmente, en la misma fecha la Sociedad realizó una aportación de 105.000,00 euros.

Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A.

En fecha 25 de noviembre de 2021, se suscribieron los acuerdos de transmisión de acciones entre la Sociedad, Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., y Halten Ventures, S.L., mediante los cuales la Sociedad adquirió 675.000 acciones de Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A. por un importe de 699.962,32 euros.

Galdana Ventures III, F.C.R.

En fecha 14 de diciembre de 2021, la Sociedad suscribió un compromiso de inversión en Galdana Ventures III, F.C.R. de 3.750.000,00 euros. El importe de las aportaciones realizadas durante el ejercicio 2021 asciende a 750.000,00.

Qualitur Consulting, S.L.

En fecha 16 de diciembre de 2021, se elevó a público el acuerdo de inversión mediante ampliación de capital en Qualitur Consulting, S.L. mediante el cual la Sociedad adquirió 40 participaciones de 10,00 euros de valor nominal por un importe de 250.000,00 euros.

CS Seasons Global IV Feder

En fecha 27 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en CS Seasons Global IV Feder entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 251.632,11 euros.

CS II Climate Innovation Fund

En fecha 27 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en CS II Climate Innovation Fund entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 393.137,98 euros.

Get It Now, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 6.626 participaciones en Get It Now, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 193.621,66 euros.

Ritmo Capital, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 3.734 participaciones en Ritmo, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 187.521,48 euros.

Vasquiat, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 36.647 participaciones en Vasquiat, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 139.625,07 euros.

Tu LoteroApp, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 1.709 participaciones en Tu LoteroApp, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 200.021,36 euros.

De Antonio Yachts, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 7.641 participaciones en De Antonio Yachts, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 500.000,00 euros.

Backspin Capital Investment, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 22.286 participaciones en Backspin Capital Investment, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 191.213,88 euros.

The Umai Group, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 713 participaciones en The Umai Group, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 176.049,38 euros.

Kriim Natural Cosmetics, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 8.958 participaciones en Kriim Natural Cosmetics, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 278.772,96 euros.

Poleri Trade, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 12.000 participaciones en Poleri Trade, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 14.675,00 euros.

The Bellhop, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 16.842 participaciones en The Bellhop, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 1.432.075,26 euros.

Alcasal Soluciones de Alimentación, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 26.878 participaciones en Alcasal Soluciones de Alimentación, S.L. entre la Sociedad y la sociedad del grupo, Turtle Capital & Investments, S.L., por un importe de 266.868,55 euros.

Cuidum Tech, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 8.506 participaciones en Cuidum Tech, S.L. entre la Sociedad y la sociedad del grupo, Turtle Capital & Investments, S.L., por un importe de 99.997,41 euros.

Stayforlong, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 3.942 participaciones en Stayforlong, S.L. entre la Sociedad y la sociedad del grupo, Turtle Capital & Investments, S.L., por un importe de 285.519,06 euros.

Pangealand, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 37.313 participaciones en Pangealand, S.L. entre la Sociedad y la sociedad del grupo, Turtle Capital & Investments, S.L., por un importe de 430.592,02 euros.

Cospace, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 67 participaciones en Cospace, S.L. entre la Sociedad y la sociedad del grupo, Turtle Capital & Investments, S.L., por un importe de 49.851,35 euros.

Smart Things and Friends, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 30 participaciones en Smart Things and Friends, S.L. entre la Sociedad y la sociedad del grupo Turtle Capital and Investment, S.L. por un importe de 32.490,90 euros.

Finanzarel, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 13.175 participaciones en Finanzarel, S.L. entre la Sociedad y la sociedad del grupo Cabrera Capital, S.L. por un importe de 85.000,00 euros.

Galdana Ventures Fund S.C.A, S.I.C.A.V., R.A.I.F.

En fecha 24 de diciembre de 2021, la Sociedad suscribió un compromiso de inversión en Galdana Ventures Fund S.C.A, S.I.C.A.V., R.A.I.F. de 1.324.386,37 euros. El importe de las aportaciones realizadas durante el ejercicio 2021 asciende a 132.543,96 euros.

EBN Pre Ipo Us II, F.C.R.

En fecha 29 de noviembre de 2021, la Sociedad suscribió un compromiso de inversión en EBN Pre Ipo Us II, F.C.R. de 882.924,25 euros. El importe de las aportaciones realizadas durante el ejercicio 2021 asciende a 441.813,20 euros.

Born Rose, S.L.

En fecha 30 de diciembre de 2021, la Sociedad capitalizó un préstamo convertible concedido en el mismo ejercicio a la sociedad Born Rose, S.L. mediante una de ampliación de capital por un total de 16.987 participaciones. El importe de la participación al cierre del ejercicio 2021 asciende a 150.000,00 euros.

Ajustes por cambio de valor:

En el ejercicio 2022, se han realizado actualizaciones de valor y depreciaciones sobre las participaciones clasificadas activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, detalladas a continuación:

Seaya Ventures III F.C.R., F.C.R.E.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 38.761,69 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 168.426,21 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Galdana Ventures II, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 417.073,40 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Altamar X Global Buyout Midmarkets US, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 285.003,57 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

ACP Secondaries 4, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 186.693,99 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 13.046,09 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 106.215,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 73.968,75 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Samaipata II Capital, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 27.641,84 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 44.400,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

EBN Pre Ipo US II, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 30.836,19 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

T2 Eltif Energy Transition Fund

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 20.374,29 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Invivo Ventures, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 8.431,32 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Arcano Capital Investments AC XII, S.C.R., S.A.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 39.986,40 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles, S.C.R., S.A.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 118.655,60 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Arcblue Solar, S.I.I.C., S.A.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 554.952,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 23.781,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 47.230,02 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Galdana Ventures II, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 19.125,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

CS Seasons Global IV Federer

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 5.668,72 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

CS Climate Innovation Fund

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 14.888,97 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

The Bellhop, S.L.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 836.710,56 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Pangealand, S.L.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 268.370,02 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Galdana Ventures Fund SCA SICAV

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 13.109,31 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

EBN Pre Ipo US III, F.C.R.

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 21.699,67 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Pictet Monte Rosa V Fund

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 157.407,26 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Pictet Monte Rosa II-Co Inv Fund

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 38.326,48 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Pictet Thematic PE Tech CL.I Fund

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 48.797,43 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

McWin Food Ecosystems Fund I SCSp

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 13.617,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

G Squared V SCSp

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 144.384,52 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

The Extension Fund SCR -Pyme

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 33.750,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Qualitas Fund Direct I FCR

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 25.304,08 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inveready Heatlh, Tech & Energy Infrastructures I Parallel, SCR, SA

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 55.125,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Capital Dynamics SCA - Mid-Market Direct V

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 259.135,47 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Pictet Monte Rosa Co-Invest V Fund

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 44.699,78 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Aurica Growth Fund IV FCR

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 9.316,72 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Vintage 2020 FCR

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 90.115,57 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Vintage 2018 FCR

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 229.468,53 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Vintage 2022 Private Investments FCR

En el ejercicio 2022, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 32.748,97 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

En el ejercicio 2021, se realizaron actualizaciones de valor y depreciaciones sobre las participaciones clasificadas activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, detalladas a continuación:

Seaya Ventures III F.C.R., F.C.R.E.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 4.639,30 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 49.813,05 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Galdana Ventures II, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 157.377,72 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 83.399,64 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía y la revalorización de la divisa.

ACP Secondaries 4, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 31.200,00 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 13.305,00 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Inveready Venture Finance III, F.C.R.-PYME

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 24.272,50 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Embarcadero Pantheon Co-Inversión Global, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 29.543,00 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Samaipata II Capital, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 5.465,29 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Qualitas Mutual Private Equity Program IV Cuatro A, S.C.R., S.A.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 90.000,00 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

EBN Pre Ipo US II, FCR

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 12.120,71 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

T2 Eltif Energy Transition Fund

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 3.504,67 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Invivo Ventures, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 1.198,38 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Arcano Capital Investments AC XII SR, S.A

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 98.007,60 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Arcano Earth Infraestructuras Sostenibles S.C.R., S.A.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 25.718,20 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Arcblue Solar SICC, S.A.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 24.955,00 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

4Founders Capital II, F.C.R.E., S.A.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 21.231,00 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Aldea Tech Fund I-B, S.C.R., S.A

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 64.344,81 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Galdana Ventures II, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 11.250,00 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

CS Seasons Global IV Feder

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 311,04 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

CS II Climate Innovarion Fund

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 486,03 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

EBN Pre Ipo Us II, F.C.R.

En el ejercicio 2021, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 5.604,48 euros con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Deterioros Cartera Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta, para el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Saldo al inicio del ejercicio	(104.718,80)	-
Perdidas por deterioro realizadas	(785.114,15)	(104.718,80)
Saldo al cierre del ejercicio	(889.832,95)	(104.718,80)

En relación a los deterioros del ejercicio 2022, se han producido los siguientes movimientos:

- Vasquiat, S.L. con un deterioro por importe de 34.906,27 euros.
- Kriim Natural Cosmetics, S.L. con un deterioro por importe de 375.013,82 euros.
- Poleri Trade, S.L. con un deterioro por importe de 14.675,00 euros.
- Stayforlong, S.L. con un deterioro por importe de 285.519,06 euros.
- Born Brands BCN, S.L. con un deterioro por importe de 75.000,00 euros.

En relación a los deterioros del ejercicio 2021, se produjeron los siguientes movimientos:

- Vasquiat, S.L. con un deterioro por importe de 104.718,80 euros.

5.1.4) Activos financieros a coste

El detalle de los activos financieros a coste corresponde a Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas. Su detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo	166.062,61	166.062,61
Total	166.062,61	166.062,61

Respecto a las inversiones clasificadas como Empresas del Grupo y Asociadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se han recogido revalorizaciones en cuentas de orden.

El detalle de las participaciones clasificadas como Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación Directa	Tipo	Coste bruto s/ libros de la participación	Deterioro registrado en PyG 2022 Inv.	Deterioro Acumulado ejerc. anterior	Valor Neto Contable	Plusvalías tácitas (*)	Valor Teórico Contable
Entidades objeto de capital riesgo -								
Neris 5000, S.L.	27,37%	Capital Inicio	84.968,83	-	-	84.968,83	-	84.002,69
Worktogether, S.L.	32,96%	Capital Inicio	81.093,78	-	-	81.093,78	-	114.053,98
Total Empresas del Grupo y Asociadas			166.062,61			166.062,61	-	198.056,67

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2022 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad.

El detalle de las participaciones clasificadas como Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación Directa	Tipo	Coste bruto s/ libros de la participación	Deterioro registrado en PyG 2021 Inv.	Deterioro Acumulado ejerc. anterior	Valor Neto Contable	Plusvalías tácitas (*)	Valor Teórico Contable
Entidades objeto de capital riesgo -								
Neris 5000, S.L.	27,37%	Capital Inicio	84.968,83	-	-	84.968,83	-	83.866,58
Worktogether, S.L.	32,96%	Capital Inicio	81.093,78	-	-	81.093,78	-	89.622,86
Total Empresas del Grupo y Asociadas			166.062,61			166.062,61	-	173.489,44

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2021 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponía la Sociedad.

Durante el ejercicio 2022 no se han producido movimientos de activos financieros a coste.

El resumen de los movimientos de los activos financieros a coste durante el ejercicio 2021 fue el siguiente:

Altas:

Neris 2005, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 1.133 participaciones en Neris 2005, S.L. entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 84.968,83 euros.

Worktogether, S.L.

En fecha 29 de diciembre de 2021, se suscribió el contrato de transmisión de 10.518 participaciones en Worktogether, S.L. entre la Sociedad y la sociedad del grupo, Turtle Capital & Investments, S.L., por un importe de 81.093,78 euros.

Deterioros Cartera Empresas del Grupo y Asociadas

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no se ha producido ningún deterioro en empresas del grupo y asociadas.

Un resumen del domicilio social y la actividad de las sociedades participadas es el que se indica a continuación:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Neris 5000, S.L.	C/ Orient 18 2 2 25230 (Mollerussa) Lleida	Inversión en activos inmobiliarios	No
Worktogether, S.L.	Ps De Gracia Num.53 P.at Pta.1 08007 Barcelona	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	No

El resumen del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2022, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación social	Capital Social	Otras partidas Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Total Patrim. Neto	Auditados:
Neris 5000, S.L.	4.140,00	303.298,64	(523,45)	306.915,19	No
Worktogether, S.L.	31.915,00	240.237,60	73.884,97	346.037,57	No

El resumen del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2021, según sus estados financieros, fue el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación social	Capital Social	Otras partidas Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Total Patrim. Neto	Auditados:
Neris 5000, S.L.	4.140,00	306.360,83	(4.082,92)	306.417,91	No
Worktogether, S.L.	31.915,00	215.675,61	24.323,41	271.914,02	No

5.1.5) Deudores

El detalle de deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Deudores varios	69.446,68	-
Deudores empresas del grupo	23.896,01	23.896,01
Total	93.342,69	23.896,01

El saldo correspondiente al epígrafe “Deudores empresas del grupo” corresponde al importe a cobrar con el Accionista Único por la consolidación fiscal del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2021 (Véase Nota 10).

5.2) Coefficientes de obligado cumplimiento:

Los coeficientes legales, de obligado cumplimiento, que establece la Ley 22/2015 de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, son los siguientes:

a) Coefficiente Obligatorio de Inversión (Artículo 13)

La Sociedad deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable, en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente a la subscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrá dedicar hasta un 30% del total del activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por entidades de capital-riesgo, y hasta el 100% del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones en entidades de capital-riesgo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

b) Inversión en Entidades de Capital Riesgo (Artículo 14.)

Las ECR podrán invertir hasta el 100 por cien de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras ECR constituidas conforme a esta Ley y en entidades extranjeras similares.

c) Limitaciones de grupo, diversificación de las inversiones (Artículo 16)

Las entidades de capital riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido por el artículo 42 del Código de Comercio.

La Sociedad cumple con los artículos anteriores, de acuerdo con la Ley 22/2014 de 12 de noviembre.

5.3) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, las actividades de la misma están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de interés, y otros riesgos de precio).

a) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

b) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La Sociedad presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.

c) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la estructura de financiación basada fundamentalmente en los fondos propios la sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

d) Riesgo operacional

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 6. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo, correspondientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	31/12/2022	31/12/2021
Deudas con particulares	28.312,04	22.906,71
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 12)	33.693,55	1.118.118,47
Total	62.005,29	1.141.025,18

Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Acreedores y cuentas a pagar	39.005,59	1.121.025,18
Acreedores por servicios prestados	5.312,04	2.906,71
Acreedores empresas del Grupo (Nota 12)	33.693,55	1.118.118,47
Personal	23.000,00	20.000,00
Remuneraciones pendientes de pago	23.000,00	20.000,00
Total	62.005,29	1.141.025,18

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año.

NOTA 7. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 18/2022, DE 28 DE SEPTIEMBRE

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de modificación de la Ley 15/2010 de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente:

Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance		
	Ejercicio 2022 Días	Ejercicio 2021 Días
Periodo medio de pago a proveedores	32,40	7,20
Ratio de operaciones pagadas	37,81	16,65
Ratio de operaciones pendientes de pago	1,04	20,19
	Ejercicio 2022 Días	Ejercicio 2021 Días
Total pagos realizados	195.737,07	49.637,66
Total pagos pendientes	33.782,06	2.906,71

De acuerdo con la Ley 18/2022 de 28 de septiembre a continuación se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total de facturas y pagos, según dispuesto en el Boletín Oficial del Estado publicado el 29 de septiembre de 2022:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Número total facturas pagadas en plazo inferior al máximo establecido (30 días)	64	24
% facturas pagadas en plazo inferior al máximo	90,14%	92,31%
	Euros	Euros
Total pagos realizados en plazo inferior al máximo	126.774,85	21.408,99
% pagos realizados en plazo inferior al máximo	64,77%	93,36%

NOTA 8. FONDOS PROPIOS

8.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social de la Sociedad asciende a 11.000.000 euros y está representado por 11.000.000 acciones de 1 euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas por el accionista único, Espai d'Inversions 2005, S.L. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

8.2) Reservas

El detalle de las reservas a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Reservas voluntarias	(7.472,84)	(7.472,84)

Corresponden a los gastos de constitución, reducciones y ampliaciones de capital de la Sociedad tal y como se indica en la circular 11/2008 y el Reglamento aprobado del mismo.

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que la Sociedad de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

8.3) Aportaciones de Socios

Al cierre del ejercicio 2022, el importe correspondiente a las aportaciones de socios asciende a 30.290.639,17 euros y procede de varias aportaciones realizadas durante el ejercicio 2022 por valor de 18.090.639,17 euros y las aportaciones realizadas en el ejercicio anterior.

Al cierre del ejercicio 2021, el importe correspondiente a las aportaciones de socios ascendía a 12.200.000 euros y procedía de dos aportaciones del accionista único realizadas el 25 de noviembre de 2021 y 28 de diciembre de 2021 por importe de 5.000.000 euros y 7.200.000 euros, respectivamente.

NOTA 9. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto de registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2022, por este concepto, ascienden a 3.595.787,02 euros (550.437,00 euros en el ejercicio anterior).

La corrección del efecto impositivo para las inversiones de Capital Riesgo, se ha realizado en base a la posible exención del 99% del impuesto sobre sociedades de que gozan las sociedades de capital riesgo, de acuerdo al definido en la Nota 4.b.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022		Saldo al 31/12/2021	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	111.635,52	-	1.008,76	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	57.826,78	-	6.568,72
Total no corriente:	111.635,52	57.826,78	1.008,76	6.568,72
Corriente:				
HP, retenciones y pagos a cuenta	-	-	-	-
HP, acreedora por retenciones practicadas	-	5.377,35	-	1.988,17
Organismos de la Seguridad Social	-	2.569,31	-	2.123,46
Total corriente:	-	7.946,66	-	4.111,63

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

Situación Fiscal

De acuerdo con 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 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta desde su constitución.

La Sociedad tributa en el Impuesto sobre Beneficios en régimen de tributación consolidada, siendo la Sociedad Dominante del mismo Espai d'Inversions 2005, S.L. El grupo fiscal consolidado de la Sociedad se constituyó en el ejercicio 2015, siendo el número de grupo de éste el 0500/15.

Las sociedades que forman el conjunto consolidable calculan la deuda tributaria que les corresponde por el Impuesto sobre Beneficios teniendo en cuenta las particularidades derivadas del régimen especial de consolidación fiscal al que están sujetas.

Las compañías que, conjuntamente con la Sociedad, componen el Grupo Fiscal a efectos de presentación del Impuesto sobre Beneficios para el ejercicio 2022, en la modalidad de tributación consolidada, son las siguientes:

- Espai d'Inversions 2005, S.L.
- Turtle Capital Investments, S.L.
- Cabrera Capital, S.L.
- Solvic Ocean, S.L.
- Turtle Capital S.C.R., S.A.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2022 y 2021 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2022	2021 (*) (7 meses)
Resultado contable antes de impuestos	(51.111,60)	(168.933,98)
Diferencias permanentes	803.499,91	73.349,95
Base imponible Previa	752.388,31	(95.584,03)
Base imponible	752.388,31	(95.584,03)
Gasto/(Ingreso) por Impuesto de Sociedades	188.097,08	(23.896,01)
Retenciones e ingresos a cuenta	(22.340,23)	-
Deuda a pagar/(cobrar) con Grupo	165.756,85	(23.896,01)

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

El Fondo debe realizar ajustes fiscales por los fondos extranjeros que tributan en régimen de Entidades de Atribución de Rentas al ser transparentes en el país de origen, a fin de incorporar a su resultado fiscal el beneficio/pérdida que le corresponde en función de su % de participación.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad no dispone de la información financiera auditada de los fondos extranjeros que tributan en régimen de Entidades de Atribución de Rentas, por lo que las ganancias/pérdidas correspondientes son provisionales.

Si bien el Consejo de Administración de la Sociedad ha realizado el cálculo del impuesto de sociedades en base a la información disponible a fecha de formulación, el cálculo definitivo de éste podría diferir una vez se disponga de la información comentada. Por ello, la Sociedad regularizará, en caso necesario, el impuesto de sociedades en el siguiente ejercicio.

El gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2022 se desglosa del siguiente modo, en euros:

	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido por Temporarias	Gasto del Ejercicio
Imputación a pérdidas y ganancias	188.097,08	(90.129,77)	97.967,31

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Beneficios son los siguientes, en euros:

	2022	2021 (*)
Impuesto corriente	188.097,08	(23.896,01)
Impuesto diferido	(90.129,77)	-
	97.967,31	(23.896,01)

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

Activos y Pasivos Fiscales Diferidos

El detalle del saldo de estas cuentas al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Activos Fiscales – Diferidos		
Minusvalías de activos financieros disp. para la venta (*)	21.505,75	1.008,76
Diferencia temporaria	90.129,77	-
Pasivos Fiscales – Diferidos		
Plusvalías de activos financieros disp. para la venta (*)	57.826,78	6.568,72

(*) Corresponde a impuestos reconocidos directamente en el patrimonio (véase Nota 9).

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

El movimiento de los impuestos diferidos en el ejercicio 2022, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Generados	Saldo al 31/12/2022
Pasivos por Impuestos diferidos			
Diferencias temporarias	-	90.129,77	90.129,77

No hubo movimiento de los impuestos diferidos en el ejercicio 2021.

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS

11.1) Ingresos y gastos financieros

El desglose de los resultados incluidos en las partidas “Ingresos financieros” y “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (7 meses)
Ingresos financieros -		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	115.968,15	-
Gastos financieros -		
Por deudas con terceros	623,33	-

El epígrafe “Ingresos financieros” incluye, principalmente, los siguientes dividendos cobrados por el Fondo en el ejercicio 2022:

- Antonio Yatchs, S.L. por importe de 55.302,46 euros.
- Inveready Venture Finance III, F.C.R.-Pyme por importe de 46.355 euros

11.2) Resultados y Variaciones del Valor Razonable de la Cartera de Inversiones Financieras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto +/-)	(16.159,27)	(104.718,80)
Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)	(971.739,15)	(104.718,80)
Resultados por enajenaciones y otras	955.579,88	-

El epígrafe de “Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras” correspondiente al ejercicio 2022, integra:

- El deterioro de la participación en Vasquiat VFR, S.L. por importe de 34.906,27 euros.
- El deterioro parcial de la participación en Kriim Natural Cosmetics, S.L. por importe de 375.013,82 euros.
- El deterioro de la participación en Poleri Trade, S.L. por importe de 14.675,00 euros.
- El deterioro parcial de la participación en Stayforlong, S.L. por importe de 285.519,06 euros.
- El deterioro parcial de la participación en Born Brands, S.L. por importe de 75.000,00 euros.

- El deterioro del crédito concedido a la sociedad Poleri Trade, S.L. por importe de 186.625,00 euros. (véase nota 5.1.3)

El epígrafe de “Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras” correspondiente al ejercicio 2021, integraba el deterioro parcial de la participación en Vasquiat VFR, S.L. por importe de 104.718,80 euros.

El epígrafe “Resultados por enajenaciones y otras” correspondiente al ejercicio 2022, se compone del resultado de la operación de venta de participaciones de la sociedad Backspin Capital Investments, S.L. (Véase Nota 5.1.3)

11.3) Otros ingresos de explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Otros ingresos de explotación	219.538,61	-
Comisiones y otros ingresos percibidos	97.013,89	-
Otros ingresos percibidos	122.524,72	

11.4) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (7 meses)
Sueldos, salarios y asimilados	116.044,70	31.250,00
Cargas sociales	28.817,81	3.532,52
Total	144.862,51	34.782,52

11.5) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (7 meses)
Otros gastos de explotación		
Arrendamientos y cánones	18.150,00	4.537,50
Servicios de profesionales independientes	50.749,52	13.292,72
Servicios bancarios y similares	7.548,57	4.024,88
Otros servicios	137.929,66	27.804,43
Otros tributos	1.338,69	2.884,84
Total	215.716,44	52.544,37

Dentro del epígrafe “Otros servicios” se registran los servicios de gestión prestados por el Accionista Único por importe de 135.253,70 euros (27.791,58 euros en el ejercicio anterior).

11.6) Comisiones Satisfechas

El fondo auto gestiona sus activos.

NOTA 12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**12.1) Saldos y Transacciones con partes vinculadas**

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2022 y 2021, se han realizado con el accionista único de la Sociedad, y se detallan a continuación:

	Saldo al 31/12/2022		Saldo al 31/12/2021 (*)	
Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas	Accionista Único	Otras Partes Vinculadas	Accionista Único	Otras Partes Vinculadas
ACTIVO				
Deudores empresas del grupo	23.896,01	-	23.896,01	-
Espai d'Inversions 2005, S.L. por consolidación fiscal (Notas 5.1.2 y 10)	23.896,01	-	23.896,01	-
PASIVO				
Deudas con empresas del grupo	199.450,40	-	1.118.118,47	-
Espai d'Inversions 2005, S.L.	33.693,55	-	1.118.118,47	-
Espai d'Inversions 2005, S.L. por consolidación fiscal (Nota 10)	165.756,85	-	-	-
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
GASTOS				
Otros resultados de explotación (Nota 11.6)	135.253,70	-	27.791,58	4.537,50
Espai d'Inversions 2005, S.L.	135.253,70	-	27.791,58	-
Solvic Ocean, S.L.	-	-	-	4.537,50

(*) La columna correspondiente al ejercicio 2021 no coincide con las cuentas anuales depositadas de dicho ejercicio (Nota 2.i)

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad tenía concedido por parte del Accionista Único una cuenta corriente por importe de 1.090.326,89 euros.

Dentro del epígrafe deudas con empresas del grupo se registra el importe pendiente de pago al Accionista Único por importe de 165.756,85 euros correspondientes a la consolidación fiscal del impuesto de sociedades.

12.2) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2022 y 2021, los miembros del Consejo de Administración no han devengado retribución alguna en concepto de servicios recibidos, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio las remuneraciones devengadas en concepto de sueldos y salarios de Alta Dirección han ascendido a 73.000 euros (27.500 euros en el ejercicio anterior).

Otra información referente al Consejo de Administración de la Sociedad

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa que tanto el Consejo de Administración de la Sociedad como las personas vinculadas a ellos no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género que de actividad al que constituye el objeto social la Sociedad y que genere conflicto de interés en la misma.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario o que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

NOTA 13. OTRA INFORMACIÓN

13.1.) Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2022 y 2021, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2022	2021
Directivo	1	1
Administrativos	1	1
Total	2	2

13.2) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 ha ascendido a 4.500 euros (3.500 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad a la fecha del cierre y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha realizado un total de inversiones de 3.855 miles de euros, correspondiendo 2.034 miles de euros a 20 inversiones comprometidas, y 1.821 miles de euros a 8 nuevas inversiones, alcanzando un total de 78 compromisos.

Para la realización de dichas inversiones, se han realizado aportaciones de socios por importe total de 1.040 miles de euros.

A parte de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la sociedad a dicha fecha.

NOTA 15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A fecha 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias que repercutan en la Sociedad.

TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A. (en adelante, la Sociedad), de nacionalidad española, con domicilio social en Barcelona, Carrer del Rosselló, 216, Planta 14, 08008 se constituyó el 26 de Mayo de 2021 con una duración indefinida.

La Sociedad está inscrita en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 380.

1. SITUACIÓN GENERAL DEL MERCADO

Al cierre del primer trimestre de 2023 la guerra de Ucrania sigue afectando principalmente a Europa y no hay expectativas de que se pueda dar por finalizada en el corto plazo. Esta situación está generando un retroceso en la globalización, creando de nuevo barreras económicas y comerciales. Comporta también un aumento del gasto en defensa por parte de los países, y aumenta la incertidumbre en los mercados económicos al mismo tiempo que se incrementan significativamente los precios de los suministros.

Al impacto de la guerra, que ha sacudido los mercados y ha cambiado el panorama macroeconómico, se suma la elevada inflación de los últimos meses derivada principalmente de la interrupción de las cadenas de suministro debida a la pandemia, y las políticas financieras laxas para contrarrestar sus efectos negativos.

De hecho, la evolución de la inflación ha motivado, tanto al Banco Central como a la Reserva Federal de Estados Unidos, a incrementar los tipos de interés al ritmo más elevado que podemos recordar, con el objetivo de volver a los niveles deseados de inflación de alrededor del 2,0% anual. Como resultado, este mes de Marzo del 2023 los tipos de interés en Europa y en Estados Unidos se han situado en el 3,50% y el 4,50% respectivamente desde niveles del 0% sólo 12 meses antes.

El actual escenario económico y geopolítico presenta desafíos importantes para los inversores, incluyendo altos niveles de interés, inflación y retroceso de la globalización de la producción y el comercio. Por lo tanto, es fundamental que, como inversores, seamos selectivos en la elección de nuestros activos y enfoquemos nuestra atención en aquellas compañías que ofrezcan valor sólido y un potencial de crecimiento sostenible.

Las empresas tecnológicas, en particular, son un activo en el que se debe ser especialmente cuidadoso en cuanto a las valoraciones y las expectativas de crecimiento futuras, ya que se ven especialmente afectadas por el entorno de tipos de tipos de interés elevados. No obstante, pueden ser también un valor refugio ya que mayoritariamente el uso de nuevas tecnologías aumenta la productividad de las empresas (el mejor remedio para combatir la inflación).

Los inversores estamos preocupados por la incertidumbre en los mercados que se ha visto reflejada en la quiebra del Silicon Valley Bank, decimosexto banco estadounidense, o de Credit Suisse, banco centenario con una fuerte marca y reputación. Afortunadamente, parece que los bancos centrales han logrado resolver la situación, lo que ha permitido restablecer la operatividad y el acceso a los fondos por parte de los clientes afectados.

Este entorno ha conllevado una ralentización en la actividad inversora. Concretamente en venture capital y en España, sólo se han completado 73 transacciones por un total de 474 millones de euros en el primer trimestre de 2023, lo que implica un descenso del 27% en el número de transacciones y una disminución del 69% en el importe de las mismas, en términos interanuales.

Con independencia de la situación macroeconómica actual, podemos ver cómo nuevas tecnologías siguen cogiendo fuerza, tales como la inteligencia artificial, la ciberseguridad, la nanotecnología o la computación cuántica, entre otras, y siguen transformando sectores y el mundo en general. Esto brinda esperanza para los startups ya que sigue habiendo grandes oportunidades de crecimiento y también buenas oportunidades de inversión en empresas tecnológicas, y más ahora gracias a la corrección que se está produciendo en las valoraciones de las compañías.

2. EVOLUCION DEL NEGOCIO

El objeto social de la Sociedad consiste, principalmente, en la toma de participaciones temporales en otras Entidades de Capital Riesgo constituidas conforme a lo previsto en la Ley 22/2014 y entidades extranjeras equivalentes, con el objetivo de participar en una amplia diversidad de sectores. Dichas entidades de capital-riesgo invertirán, principalmente, en empresas que operen en el sector tecnológico en sentido amplio, tanto en fases iniciales (seed), como de crecimiento y expansión (growth) ubicadas mayoritariamente en España, si bien podrán estar radicadas en otros países de la Unión Europea, Reino Unido o EUA.

La Sociedad también tomará participación directa en el capital de proyectos empresariales de naturaleza tecnológica en sentido amplio que, estando en fase inicial, tengan un alto potencial de internacionalización, profesionalización en la gestión y de generación de valor para los accionistas, trabajadores y la sociedad en general. Estas tomas de participación podrán ser mediante la adquisición de acciones y participaciones de las entidades o bien mediante la concesión de préstamos participativos o subordinados, así como otras formas de financiación. Dichos préstamos serán de naturaleza convertible.

Asimismo, la Sociedad puede realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan su objeto principal de inversión, estén o no participadas por ella, en los términos y límites previstos en la Ley 22/2014.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha efectuado un total de 20 nuevos compromisos de inversión y ha realizado aportaciones por importe total de 16.832 miles de euros. .

3. INFORMACION SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, las actividades de la misma están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés y otros riesgos de precio).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la sociedad es atribuible principalmente a sus deudas. Debido a que la sociedad no tiene ninguna deuda significativa, el riesgo de crédito es muy remoto.

Riesgo de liquidez

La Sociedad ostenta una posición de tesorería favorable por lo que entiende que dicho riesgo es muy remoto.

Riesgo de tipos de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la estructura de financiación basada fundamentalmente en los fondos reembolsables la sensibilidad a cambios en los tipos de interés es poco significativa.

4. INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

5. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad a la fecha del cierre y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha realizado un total de inversiones de 3.855 miles de euros, correspondiendo 2.034 miles de euros a 20 inversiones comprometidas, y 1.821 miles de euros a 8 nuevas inversiones, alcanzando un total de 78 compromisos.

Para la realización de dichas inversiones, se han realizado aportaciones de socios por importe total de 1.040 miles de euros.

A parte de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la sociedad a dicha fecha.

6. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2022 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio.

7. INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2022 no se han realizado actividades de investigación y desarrollo.

8. APLAZAMIENTO DE PAGO A PROVEEDORES

La información referente a los aplazamientos de pago se detalla en la Nota 7 de la Memoria adjunta.

* * * * *

BDO Auditores S.E.P., es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembros.

bdo.es
bdo.global



Auditoría & Asesoría | Advisory | Abogados | Outsourcing