

**Formentor Capital Partners,
Sociedad Gestora de Entidades
de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.**

Informe de Auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Formentor Capital Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Formentor Capital Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
| <p>Reconocimiento de Ingresos</p> <p>El importe de ingresos por comisiones recibidas del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 asciende a 1.533.933 euros.</p> <p>La nota 4.i) de la memoria adjunta incluye información sobre las correspondientes políticas contables de ingresos.</p> <p>La Sociedad tiene contratos de gestión con dos Fondos de capital riesgo.</p> <p>Dichos ingresos se reconocen siguiendo el criterio de devengo, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos. Consideramos el reconocimiento de ingresos como un aspecto más relevante de la auditoría debido principalmente a la relevancia del epígrafe, así como el riesgo inherente asociado a la ocurrencia de dichos ingresos.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron el entendimiento del proceso de reconocimiento de ingresos de la Sociedad.</p> <p>Para los contratos de gestión con Fondos de capital riesgo realizamos los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Recálculo de las comisiones devengadas en base a la documentación contractual formalizada y comparativa con los registros contables de la Sociedad. • Verificación de los cobros. <p>Finalmente hemos comprobado que los desgloses e información incluidos en la memoria son adecuados.</p> <p>El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.</p> |

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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



Formentor Capital Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Formentor Capital Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Goretty Alvarez González (20208)

31 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05394

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD
GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE
TIPO CERRADO, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

| Nota | | <u>Página</u> |
|-------------|--|----------------------|
| | Balance | 1 |
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | 5 |
| | Estados de cambios en el patrimonio neto: | |
| | a) Estado de ingresos y gastos reconocidos | 9 |
| | b) Estado total de cambios en el patrimonio neto | 10 |
| | Estado de Flujos de Efectivo | 12 |
| | Memoria de las cuentas anuales | |
| 1 | Actividad e información de carácter general | 13 |
| 2 | Bases de presentación de las cuentas anuales | 15 |
| 3 | Hechos posteriores a la fecha de balance | 18 |
| 4 | Normas de registro y valoración | 19 |
| 5 | Propuesta de distribución de resultados | 39 |
| 6 | Gestión del riesgo de instrumentos financieros | 39 |
| 7 | Tesorería | 44 |
| 8 | Créditos intermediarios financieros o particulares | 45 |
| 9 | Acciones y participaciones | 45 |
| 10 | Inmovilizado material | 47 |
| 11 | Activos intangibles | 48 |
| 12 | Deudas con intermediarios financieros o particulares | 49 |
| 13 | Otros activos y pasivos | 50 |
| 14 | Patrimonio Neto | 50 |
| 15 | Cuenta de pérdidas y ganancias | 51 |
| 16 | Situación fiscal | 54 |
| 17 | Partes vinculadas | 56 |
| 18 | Otra información | 57 |
| 19 | Hechos posteriores a la fecha del balance | 58 |
| | Informe de gestión | |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en Euros)

| ACTIVO | Notas | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| 1. Tesorería | 7 | - | - |
| 1.1. Caja | | - | - |
| 1.2. Bancos | | - | - |
| 2. Créditos a intermediarios financieros o particulares | 8 | 1.144.544,86 | 1.086.044,68 |
| 2.1. Depósitos a la vista | | 1.144.544,86 | 1.086.044,68 |
| 2.2. Depósitos a plazo | | - | - |
| 2.3. Adquisición temporal de activos | | - | - |
| 2.4. Deudores por comisiones pendientes | | - | - |
| 2.5. Deudores por operaciones de valores | | - | - |
| 2.6. Deudores empresas del grupo | | - | - |
| 2.7. Deudores depósitos de garantía | | - | - |
| 2.8. Otros deudores | | - | - |
| 2.9. Activos dudosos | | - | - |
| 2.10. Ajustes por valoración | | - | - |
| 3. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 3.1. Deuda Pública cartera interior | | - | - |
| 3.2. Deuda Pública cartera exterior | | - | - |
| 3.3. Valores de renta fija cartera interior | | - | - |
| 3.4. Valores de renta fija cartera exterior | | - | - |
| 3.5. Activos financieros híbridos | | - | - |
| 3.6. Activos dudosos | | - | - |
| 3.7. Ajustes por valoración | | - | - |
| 4. Inversiones vencidas pendientes de cobro | | - | - |
| 5. Acciones y participaciones | 9 | 454.358,00 | 454.358,00 |
| 5.1. Acciones y participaciones en cartera interior | | - | - |
| 5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior | | - | - |
| 5.3. Participaciones | | 703.006,00 | 703.006,00 |
| 5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto | | - | - |
| 5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-) | | (248.648,00) | (248.648,00) |
| 6. Derivados | | - | - |
| 6.1. Opciones compradas | | - | - |
| 6.2. Otros instrumentos | | - | - |
| 7. Contratos de seguros vinculados a pensiones | | - | - |
| 8. Inmovilizado material | 10 | 115.430,47 | 141.892,68 |
| 8.1. De uso propio | | 115.430,47 | 141.892,68 |
| 8.2. Inmuebles de inversión | | - | - |
| 8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta | | - | - |
| 8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-) | | - | - |
| 9. Activos intangibles | 11 | 524,07 | 3.599,43 |
| 9.1. Fondo de Comercio | | - | - |
| 9.2. Aplicaciones informáticas | | 524,07 | 3.599,43 |
| 9.3. Otros activos intangibles | | - | - |
| 9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-) | | - | - |
| 10. Activos fiscales | 13 | 121.051,50 | 29.707,73 |
| 10.1. Corrientes | | - | 13.878,83 |
| 10.2. Diferidos | | 121.051,50 | 15.828,90 |
| 11. Periodificaciones | | 1.123,42 | - |
| 11.1. Gastos anticipados | | 1.123,42 | - |
| 11.2. Otras periodificaciones | | - | - |
| 12. Otros activos | 13 | 107.963,21 | 81.015,96 |
| 12.1. Anticipos y créditos al personal | | 224,03 | 224,03 |
| 12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos | | - | - |
| 12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos | | 24.136,64 | 24.136,64 |
| 12.4. Otros activos | | 83.602,54 | 56.655,29 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.944.995,53 | 1.796.618,48 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Notas | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| 1. Deudas con intermediarios financieros o particulares | 12 | 1.017.363,38 | 973.346,80 |
| 1.1. Préstamos y créditos | | 100.676,84 | 534.552,53 |
| 1.2. Comisiones a pagar | | - | - |
| 1.3. Acreedores por prestaciones de servicios | | 86.997,50 | 267.325,78 |
| 1.4. Acreedores por operaciones de valores | | - | - |
| 1.5. Acreedores empresas del grupo | | - | - |
| 1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal | | 110.931,04 | 116.348,49 |
| 1.7. Otros acreedores | | 718.758,00 | 55.120,00 |
| 1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+) | | - | - |
| 2. Derivados | | - | - |
| 2.1. Opciones | | - | - |
| 2.2. Otros contratos | | - | - |
| 3. Pasivos subordinados | | - | - |
| 3.1. Préstamos participativos | | - | - |
| 3.2. Otros pasivos | | - | - |
| 4. Provisiones para riesgos | | - | - |
| 4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares | | - | - |
| 4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | | - | - |
| 4.3. Provisiones para otros riesgos | | - | - |
| 5. Pasivos fiscales | | - | - |
| 5.1. Corrientes | | - | - |
| 5.2. Diferidos | | - | - |
| 6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| 7. Periodificaciones | | - | - |
| 7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados | | - | - |
| 7.2. Gastos devengados no vencidos | | - | - |
| 7.3. Otras periodificaciones | | - | - |
| 8. Otros pasivos | 13 | 80.457,13 | 79.896,57 |
| 8.1. Administraciones Públicas | | 80.457,13 | 79.896,57 |
| 8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero | | - | - |
| 8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores | | - | - |
| 8.4. Otros pasivos | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 1.097.820,51 | 1.053.243,37 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en Euros)**

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Notas | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|---|--------------|---------------------|-----------------------|
| 9. Ajustes por valoración en patrimonio neto | | - | - |
| 9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto | | - | - |
| 9.2. Coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| 9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero | | - | - |
| 9.4. Diferencias de cambio | | - | - |
| 9.5. Resto de ajustes | | - | - |
| 10. Capital | 14 | 279.400,00 | 279.400,00 |
| 10.1. Emitido y suscrito | | 279.400,00 | 279.400,00 |
| 10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-) | | - | - |
| 11. Prima de emisión | | - | - |
| 12. Reservas | 14 | 178.105,62 | 178.105,62 |
| 12.1. Reserva legal | | 167.320,40 | 167.320,40 |
| 12.2. Reservas voluntarias | | 10.785,22 | 10.785,22 |
| 12.3. Otras reservas | | - | - |
| 13. Resultados de ejercicios anteriores | | 46.440,53 | (283.557,53) |
| 13.1. Remanente | | 329.998,06 | - |
| 13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-) | | (283.557,53) | (283.557,53) |
| 14. Resultado del ejercicio | 5 | 103.799,91 | 329.998,06 |
| 15. Otros instrumentos de patrimonio neto | | 270.000,00 | 270.000,00 |
| 16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-) | | - | - |
| 17. Dividendos a cuenta y aprobados (-) | 14 | (30.571,04) | (30.571,04) |
| 18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 847.175,02 | 743.375,11 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 1.944.995,53 | 1.796.618,48 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en Euros)

| CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | Notas | 31/12/2021 | 31/12/2020(*) |
|--|-------|-----------------------|----------------------|
| 1. Avales y garantías concedidas | | - | - |
| 1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros | | - | - |
| 1.2. Otros | | - | - |
| 2. Otros pasivos contingentes | | - | - |
| 3. Compromisos de compraventa de valores a plazo | | - | - |
| 3.1. Compromisos de compras de valores | | - | - |
| 3.2. Compromisos de ventas de valores | | - | - |
| 4. Derivados financieros | | - | - |
| 4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados | | - | - |
| 4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados | | - | - |
| 5. Otras cuentas de riesgo y compromiso | | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | | - | - |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN | | | |
| 1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito | | - | - |
| 2. Patrimonio gestionado de ECR | | 105.241.990,00 | 70.766.067,00 |
| 2.1. Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme | | 105.241.990,00 | 70.766.067,00 |
| 2.2. FICC, FCRE y FESE y otros Fondos de tipo cerrado | | - | - |
| 2.3. Sociedades de Capital Riesgo y SCR-Pyme | | - | - |
| 2.4. SIIC | | - | - |
| 2.5. Fondos de pensiones | | - | - |
| 3. Patrimonio en gestión de cartera | | - | - |
| 3.1. Deuda Pública y valores cotizados | | - | - |
| 3.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros | | - | - |
| 3.3. Valores no cotizados | | - | - |
| 3.4. Productos estructurados y derivados | | - | - |
| 3.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR | | - | - |
| 3.6. Otros | | - | - |
| 4. Patrimonio comercializado | | 105.241.990,00 | 70.766.067,00 |
| 4.1. Vehículos nacionales gestionados | | 105.241.990,00 | 70.766.067,00 |
| 4.2. Vehículos nacionales no gestionados | | - | - |
| 4.3. Vehículos extranjeros | | - | - |
| 5. Patrimonio asesorado MIFID | | - | - |
| 5.1. Deuda Pública y valores cotizados | | - | - |
| 5.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros | | - | - |
| 5.3. Valores no cotizados | | - | - |
| 5.4. Productos estructurados y derivados | | - | - |
| 5.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR | | - | - |
| 5.6. Otros | | - | - |
| 6. Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC | | - | - |
| 7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos | | - | - |
| 8. Otras cuentas de orden | | - | - |
| TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN | | 105.241.990,00 | 70.766.067,00 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | | 105.241.990,00 | 70.766.067,00 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresada en Euros)**

| DEBE | Notas | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|---|----------------|---------------------|---------------------|
| 1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros | | 13.845,31 | 14.167,86 |
| 1.1. Intereses | | 13.845,31 | 14.167,86 |
| 1.2. Pasivos subordinados | | - | - |
| 1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura | | - | - |
| 1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero | | - | - |
| 1.5. Otros intereses | | - | - |
| 2. Comisiones y corretajes satisfechos | | - | - |
| 2.1. Comisiones de comercialización | | - | - |
| 2.2. Operaciones con valores | | - | - |
| 2.3. Instrumentos derivados | | - | - |
| 2.4. Otras comisiones | | - | - |
| 3. Pérdidas por operaciones financieras | | - | - |
| 3.1. Deuda pública interior | | - | - |
| 3.2. Deuda pública exterior | | - | - |
| 3.3. Valores de renta fija interior | | - | - |
| 3.4. Valores de renta fija exterior | | - | - |
| 3.5. Acciones y participaciones cartera interior | | - | - |
| 3.6. Acciones y participaciones cartera exterior | | - | - |
| 3.7. Derivados de negociación | | - | - |
| 3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura | | - | - |
| 3.9. Otras pérdidas | | - | - |
| 4. Pérdidas por diferencias de cambio | | - | 63,96 |
| 5. Gastos de personal | 15.2 | 1.002.011,20 | 1.002.472,45 |
| 5.1. Sueldos y cargas sociales | | 994.745,55 | 982.025,24 |
| 5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones | | - | - |
| 5.3. Indemnizaciones por despidos | | - | - |
| 5.4. Gastos de formación | | - | - |
| 5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital | | - | - |
| 5.6. Otros gastos de personal | | 7.265,65 | 20.447,21 |
| 6. Gastos generales | 15.3 | 452.146,28 | 414.918,17 |
| 6.1. Inmuebles e instalaciones | | 213.293,98 | 216.988,95 |
| 6.2. Sistemas informáticos | | 157,31 | 2.995,27 |
| 6.3. Publicidad y representación | | 23.115,50 | 22.262,25 |
| 6.4. Servicios de profesionales independientes | | 150.498,12 | 106.344,57 |
| 6.5. Servicios administrativos subcontratados | | - | - |
| 6.6. Otros gastos | | 65.081,37 | 66.327,13 |
| 7. Contribuciones e impuestos | | 8.713,60 | 2.943,25 |
| 8. Amortizaciones | 10 y 11 | 41.744,75 | 36.261,63 |
| 8.1. Inmovilizado material de uso propio | | 38.669,39 | 33.186,27 |
| 8.2. Inversiones inmobiliarias | | - | - |
| 8.3. Activos intangibles | | 3.075,36 | 3.075,36 |
| 9. Otras cargas de explotación | | - | - |
| 9.1. Tasas en registros oficiales | | - | - |
| 9.2. Otros conceptos | | - | - |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresada en Euros)**

| DEBE | Notas | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| 10. Pérdidas por deterior de valor de los activos | | - | - |
| 10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija | | - | - |
| 10.2. Instrumentos de capital | | - | - |
| 10.3. Inmovilizado material | | - | - |
| 10.4. Activos intangibles | | - | - |
| 10.5. Resto | | - | - |
| 11. Dotaciones a provisiones para riesgos | | - | - |
| 11.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | | - | - |
| 11.2. Otras provisiones | | - | - |
| 12. Otras pérdidas | | 29,55 | - |
| 12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| 12.2. Por venta de activos no financieros | | - | - |
| 12.3. Por venta de participaciones GAM | | - | - |
| 12.4. Otras pérdidas | | 29,55 | - |
| 13. Impuesto sobre el beneficio de período | 16 | (85.735,27) | 1.021,95 |
| 14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios) | | - | - |
| 15. Resultado neto del período. Beneficios | 5 | 103.799,91 | 329.998,06 |
| TOTAL DEBE | | 1.536.555,33 | 1.801.847,33 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresada en Euros)**

| HABER | Notas | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| 1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros | | - | - |
| 1.1. Intermediarios financieros | | - | - |
| 1.2. Deuda pública interior | | - | - |
| 1.3. Deuda pública exterior | | - | - |
| 1.4. Valores de renta fija interior | | - | - |
| 1.5. Valores de renta fija exterior | | - | - |
| 1.6. Dividendos de acciones y participaciones | | - | - |
| 1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura | | - | - |
| 1.8. Otros intereses y rendimientos | | - | - |
| 2. Comisiones recibidas | 15.1 | 1.533.933,00 | 1.571.154,00 |
| 2.1. Comisiones de gestión de Fondos de Capital Riesgo | | 1.533.933,00 | 1.571.154,00 |
| 2.2. Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo | | - | - |
| 2.3. Servicios de asesoramiento | | - | - |
| 2.4. Comisiones de gestión discrecional de carteras | | - | - |
| 2.5. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones de ECR o EICC | | - | - |
| 2.6. Ingresos por comercialización de ECR, EICC, FCRE y FESE | | - | - |
| 2.7. Comisiones por recepción y transmisión y órdenes de clientes | | - | - |
| 2.8. Otras comisiones | | - | - |
| 3. Ganancias por operaciones financieras | | - | - |
| 3.1. Deuda pública interior | | - | - |
| 3.2. Deuda pública exterior | | - | - |
| 3.3. Valores de renta fija interior | | - | - |
| 3.4. Valores de renta fija exterior | | - | - |
| 3.5. Acciones y participaciones cartera interior | | - | - |
| 3.6. Acciones y participaciones cartera exterior | | - | - |
| 3.7. Derivados | | - | - |
| 3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura | | - | - |
| 3.9. Otras ganancias | | - | - |
| 4. Ganancias por diferencia de cambio | | - | - |
| 5. Otros productos de explotación | | - | - |
| 6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados | | - | 230.000,00 |
| 6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija | | - | - |
| 6.2. Instrumentos de capital | | - | - |
| 6.3. Inmovilizado material | | - | - |
| 6.4. Activos intangibles | | - | - |
| 6.5. Resto | | - | 230.000,00 |
| 7. Recuperación de provisiones para riesgos | | - | - |
| 7.1. Provisiones por actas fiscales y similares | | - | - |
| 7.2. Otras provisiones | | - | - |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresada en Euros)**

| HABER | Notas | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|---|--------------|---------------------|-----------------------|
| 8. Otras ganancias | | 2.622,33 | 693,33 |
| 8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| 8.2. Por venta de activos no financieros | | - | - |
| 8.3. Por venta de participaciones GAM | | - | - |
| 8.4. Diferencia negativa en combinaciones de negocios | | - | - |
| 8.5. Otras ganancias | | 2.622,33 | 693,33 |
| 9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas) | | - | - |
| 10. Resultado neto del período. Pérdidas | | - | - |
| TOTAL HABER | | 1.536.555,33 | 1.801.847,33 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

**a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Expresado en Euros)**

| | Nota | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020(*)</u> |
|---|------|-------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | 103.799,91 | 329.998,06 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | - | - |
| Por valoración de instrumentos financieros | | - | - |
| - Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | | - | - |
| - Otros ingresos / gastos | | - | - |
| Por coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | - | - |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | | - | - |
| Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto | | - | - |
| Diferencias de conversión | | - | - |
| Efecto impositivo | | - | - |
| Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | - | - |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | - | - |
| Por valoración de instrumentos financieros | | - | - |
| - Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | | - | - |
| - Otros ingresos / gastos | | - | - |
| Por coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | - | - |
| Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto | | - | - |
| Diferencias de conversión | | - | - |
| Efecto impositivo | | - | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | 103.799,91 | 329.998,06 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en Euros)

| | Capital | Prima emisión | Reservas | Otros instrumentos de patrimonio neto | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Dividendos a cuenta y aprobados | Subvenciones, donaciones y legados | Ajustes por valoración | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|--|------------|---------------|------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| SALDO FINAL EN 2019 (*) | 279.400,00 | - | 178.105,62 | 270.000,00 | - | (283.577,53) | (30.571,04) | - | - | 413.377,05 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2020 (*) | 279.400,00 | - | 178.105,62 | 270.000,00 | - | (283.577,53) | (30.571,04) | - | - | 413.377,05 |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos | - | - | - | - | - | 329.998,06 | - | - | - | 329.998,06 |
| Otras variaciones de patrimonio neto | - | - | - | - | (283.557,53) | 283.577,53 | - | - | - | - |
| - Aumento de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Reducción de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Conversión de pasivos financieros a capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Incrementos de otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Distribución de dividendos/ remuneraciones de socios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Operaciones con instrumentos de capital propios (neto) | - | - | - | - | (283.557,53) | 283.577,53 | - | - | - | - |
| - Traspasos entre partidas de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Incremento/ (reducción) por combinaciones de negocio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Pagos con instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Otras operaciones con socios o propietarios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO FINAL EN 2020 | 279.400,00 | - | 178.105,62 | 270.000,00 | (283.557,53) | 329.998,06 | (30.571,04) | - | - | 743.375,11 |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en Euros)

| | Capital | Prima emisión | Reservas | Otros instrumentos de patrimonio neto | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Dividendos a cuenta y aprobados | Subvenciones, donaciones y legados | Ajustes por valoración | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|--|------------|---------------|------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| SALDO FINAL EN 2020 (*) | 279.400,00 | - | 178.105,62 | 270.000,00 | (283.557,53) | 329.998,06 | (30.571,04) | - | - | 743.375,11 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2021 (*) | 279.400,00 | - | 178.105,62 | 270.000,00 | - | 329.998,06 | (30.571,04) | - | - | 743.375,11 |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos | - | - | - | - | - | 103.799,91 | - | - | - | 103.799,91 |
| Otras variaciones de patrimonio neto | - | - | - | - | 329.998,06 | (329.998,06) | - | - | - | - |
| - Aumento de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Reducción de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Conversión de pasivos financieros a capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Incrementos de otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Distribución de dividendos/ remuneraciones de socios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Operaciones con instrumentos de capital propios (neto) | - | - | - | - | 329.998,06 | (329.998,06) | - | - | - | - |
| - Traspasos entre partidas de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Incremento/ (reducción) por combinaciones de negocio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Pagos con instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Otras operaciones con socios o propietarios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO FINAL EN 2021 | 279.400,00 | - | 178.105,62 | 270.000,00 | 46.440,53 | 103.799,91 | (30.571,04) | - | - | 847.175,02 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en Euros)

| Nota | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|---|---------------------|---------------------|
| 1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-) | | |
| Resultado del ejercicio (+/-) | 103.799,91 | 329.998,06 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-) | 41.744,57 | 36.261,63 |
| Amortización (+) | 41.744,57 | 36.261,63 |
| Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-) | - | - |
| Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-) | - | - |
| Resultado por venta de participaciones (+/-) | - | - |
| Otras partidas (+/-) | - | - |
| Resultado ajustado (+/-) | 145.544,48 | 366.259,69 |
| Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-) | (118.701,44) | 24.047,44 |
| Inversiones crediticias (+/-) | - | - |
| Cartera de negociación (+/-) | - | - |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-) | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta (+/-) | - | - |
| Otros activos de explotación (+/-) | (118.701,44) | 24.047,44 |
| Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-) | 478.452,83 | (954.942,04) |
| Pasivos financieros a coste amortizado (+/-) | - | - |
| Cartera de negociación (+/-) | - | - |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-) | - | - |
| Otros pasivos de explotación (+/-) | 478.452,83 | (954.942,04) |
| Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) | - | - |
| Total Flujo de Efectivo Neto de las Actividades de Explotación | 359.751,39 | (930.894,60) |
| 2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-) | | |
| Pagos (-) | (12.900,00) | (75.529,31) |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Participaciones (-) | - | - |
| Activos materiales (-) | (12.920,00) | (75.529,31) |
| Activos intangibles (-) | - | - |
| Otras unidades de negocio (-) | - | - |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-) | - | - |
| Cobros (+) | - | - |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Participaciones (+) | - | - |
| Activos materiales (+) | - | - |
| Activos intangibles (+) | - | - |
| Otras unidades de negocio (+) | - | - |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+) | - | - |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión (+) | - | - |
| Total Flujo de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión | (12.920,00) | (75.529,31) |
| 3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-) | | |
| Pagos (-) | (433.875,69) | - |
| Amortización instrumentos de patrimonio (-) | - | - |
| Adquisición instrumentos de capital propio (-) | - | - |
| Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables (-) | - | - |
| Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-) | (433.875,69) | - |
| Cobros (+) | - | 239.582,91 |
| Emisión instrumentos de patrimonio (+) | - | - |
| Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+) | - | - |
| Emisión obligaciones y otros valores negociables (+) | - | - |
| Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+) | - | 239.582,91 |
| Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) | - | - |
| Total Flujos de Efectivo Neto de las Actividades de Financiación | (433.875,69) | 239.582,91 |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) | - | - |
| AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) | 58.500,18 | (400.581,31) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) | 1.086.044,68 | 1.486.625,99 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) | 1.144.544,86 | 1.086.044,68 |

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 19 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

Formentor Capital Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A. (anteriormente denominada Atlas Capital Private Equity, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.) (en adelante la Sociedad), se constituyó en Madrid, el día 27 de julio de 2007, por tiempo indefinido, habiendo modificado su domicilio social con fecha 11 de octubre de 2019 estableciéndose en la calle Paseo de la Castellana 35, Piso 7º derecha de Madrid.

Con fecha 23 de octubre de 2018 se aprobó por unanimidad por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas la modificación de la denominación social de la Sociedad a la denominación Formentor Capital Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A. Anteriormente denominada Atlas Capital Private Equity, Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, S.A., tras la entrada en vigor de la Ley 22/2014 su denominación cambia por Atlas Capital Private Equity, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A.

El principal objeto social de la Sociedad consiste en la administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo, de conformidad con la normativa aplicable en la materia. Como actividad complementaria, la Sociedad podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras definidas en el artículo 2 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

La Sociedad desarrolla su actividad en España.

Con fecha 13 de noviembre de 2014 se publicó en el Boletín Oficial del Estado 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 las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, que entró en vigor al día siguiente de su publicación y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. De acuerdo con esta Ley es la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) quien asume el grueso de las potestades de supervisión de estas sociedades.

La Sociedad se halla inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el nº 67.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad desempeña las funciones de dirección, gestión y administración de Atlas Capital I, F.C.R., de Régimen Simplificado, siendo el patrimonio neto del mismo a dicha fecha de 5.392.366,31 euros (2020: 5.967.401,53 euros) y de FCP Fund I, F.C.R. siendo el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2021 de 59.588.133,95 euros (2020: 60.285.547,10 euros).

a) Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 que son formuladas por sus Administradores en su reunión del 30 de marzo de 2022 se encuentran pendientes de aprobación por los Accionistas de la Sociedad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 28 de mayo de 2021.

b) Plantilla

La plantilla media de la Sociedad, y al cierre del ejercicio 2021 se muestra a continuación:

| | <u>Hombres</u> | <u>Mujeres</u> |
|----------------------|----------------|----------------|
| Presidente ejecutivo | 1 | - |
| Titulados | 4 | 2 |
| | <u>5</u> | <u>2</u> |

La plantilla media de la Sociedad, y al cierre del ejercicio 2020 se muestra a continuación:

| | <u>Hombres</u> | <u>Mujeres</u> |
|----------------------|----------------|----------------|
| Presidente ejecutivo | 1 | - |
| Titulados | 4 | 2 |
| | <u>5</u> | <u>2</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene un empleado con una discapacidad mayor del 33%.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan siguiendo los modelos establecidos Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado. (en adelante la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 1/2021 de la CNMV que deroga y sustituye a la Circular 7/2008 de la CNMV, ver Nota 2.j). No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cifras incluidas en estas cuentas anuales se presentan en euros, salvo que se indique otra cosa.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio 2021 ni 2020.

c) Juicios y estimaciones

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que realizar juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como al desglose de los pasivos contingentes existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Los juicios de valor, estimaciones y asunciones realizados están basados en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continua. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría suponer ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

Los juicios de valor y las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Activos por impuestos diferidos (Nota 4.n)
- Valor razonable de determinados activos financieros (Nota 4.a.iv)
- d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

No constan incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

- e) Corrección de errores

No se han producido.

- h) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 1 de enero de 2021 ha entrado en vigor la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga la Circular 7/2008, de 26 de noviembre. El objetivo de la citada circular es modificar el régimen contable de ciertas entidades sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de manera que, con carácter general, les resulte aplicable por remisión el marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

La información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, ha sido reelaborada bajo dicha Circular. En el epígrafe 2.j) se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020 bajo Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.

i) 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, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

j) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables – Conciliación de los saldos de balance y pérdidas y ganancias entre Circular 7/2008 y Circular 1/2021

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias que se formularon en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la Circular 7/2008 de la C.N.M.V. y la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. se comparan en las siguientes tablas:

| Clasificación bajo Circular 7/2008 | Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020 | Clasificación bajo Circular 1/2021 | Importe en libros Circular 1/2021 01/01/2021 |
|--|---|--|---|
| Inversiones crediticias | 1.086.044,68 | Créditos a intermediarios financieros o particulares | 1.086.044,68 |
| Participaciones | 454.358,00 | Acciones y participaciones | 454.358,00 |
| Activo material | 141.892,68 | Inmovilizado material | 141.892,68 |
| Activo intangible | 3.599,43 | Activos intangibles | 3.599,43 |
| Activos fiscales | 29.707,73 | Activos fiscales | 29.707,73 |
| Resto de activos | 81.015,96 | Otros activos | 81.015,96 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 973.346,80 | Deudas con intermediarios financieros | 973.346,80 |
| Resto de pasivos | 79.896,57 | Otros pasivos | 79.896,57 |
| Fondos propios | 743.375,11 | Capital | 279.400,00 |
| | | Reservas | 178.105,62 |
| | | Resultado del ejercicio | 329.998,06 |
| | | Resultados de ejercicios anteriores | (283.557,53) |
| | | Otros instrumentos de patrimonio neto | 270.000,00 |
| | | Dividendos a cuenta y aprobados | (30.571,04) |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

| Clasificación bajo Circular 7/2008 | Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020 | Clasificación bajo Circular 1/2021 | Importe en libros Circular 1/2021 01/01/2021 |
|------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Cartera gestionada | 70.766.067,00 | Patrimonio gestionado de ECR | 70.766.067,00 |

Las diferencias que pudieran surgir en el activo o pasivo por la primera aplicación de la Circular 1/2021 deberán registrarse con contrapartida en una cuenta de reservas.

| Clasificación bajo Circular 7/2008 | Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020 | Clasificación bajo Circular 1/2021 | Importe en libros Circular 1/2021 01/01/2021 |
|--|---|--|---|
| | | DEBE | |
| Intereses y cargas asimiladas | (14.167,86) | Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros | (14.167,86) |
| Diferencias de cambio (neto) | (63,96) | Pérdidas por diferencias de cambio | (63,96) |
| Otras cargas de explotación | (2.429,74) | Otras cargas de explotación | (2.429,74) |
| Otros productos de explotación | 693,33 | Gastos de personal | (1.002.472,45) |
| | | Gastos Generales | (415.431,68) |
| MARGEN BRUTO | 1.555.185,77 | Amortizaciones | (36.261,63) |
| Gastos de personal | (1.002.472,45) | Impuesto sobre el beneficio del periodo | (1.021,95) |
| Gastos Generales | (415.431,68) | Resultado neto del periodo. Beneficios. | 329.998,06 |
| Amortización | (36.261,63) | TOTAL DEBE | 1.801.847,33 |
| Comisiones percibidas | 1.571.154,00 | HABER | |
| RESULTADO ACTIVIDAD EXPLOTACIÓN | 101.020,01 | Comisiones recibidas | 1.571.154,00 |
| Ganancias/(Pérdidas) financieras | 230.000,00 | Otros productos de explotación | 693,33 |
| Impuesto sobre beneficios | (1.021,95) | Recuperaciones de valor de los activos deteriorados | 230.000,00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 329.998,06 | TOTAL HABER | 1.801.847,33 |

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se ha producido ningún hecho relevante con posterioridad al 31 de diciembre de 2021.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

a) Activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Activos financieros a coste amortizado.
- iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- iv) Activos financieros a coste.

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa 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.

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Valoración inicial

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

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse 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.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será 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 empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

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 reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando 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, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. 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.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

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, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán 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 deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será 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 en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)

- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, 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, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad si mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:
 - Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
 - Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
 - Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:
- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.
- c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

c) Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

e) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto.

f) **Inmovilizado material**

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

| | <u>Porcentaje Anual</u> |
|--|-------------------------|
| Mobiliario, instalaciones y otros | 15% |
| Instalaciones | 20% |
| Equipos informáticos y de comunicación | 33,33% |
| Elementos de transporte | 16% |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

g) Activo intangible

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la totalidad de los activos intangibles de la Sociedad son de vida útil definida. Al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

equivale al siguiente porcentaje de amortización (determinado en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

| | <u>Porcentaje Anual</u> |
|---------------------------|-------------------------|
| Aplicaciones informáticas | 33% |

Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio. El fondo de comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGE a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

- Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

j) Reconocimiento de gastos financieros

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las sociedades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

k) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la Sociedad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

De acuerdo a la legislación vigente, la Sociedad no está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria una provisión por este concepto.

- Compromisos por pensiones

La Sociedad no tiene ningún compromiso contratado con su personal en materia de pensiones.

l) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

m) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones asociadas a ventas con derecho a devolución se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de las devoluciones esperadas. La Sociedad actualiza la valoración del pasivo por reembolso al cierre de cada ejercicio por los cambios en las expectativas sobre el importe de las devoluciones y reconoce los ajustes que correspondan como un mayor o menor importe de la cifra de negocios.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita. En este último caso, su nacimiento se sitúa en la expectativa válida creada por la empresa frente a terceros, de asunción de una obligación por parte de aquélla. Se deberá informar sobre las contingencias que tenga la empresa, relacionadas con obligaciones distintas a las mencionadas.

n) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

La Junta General de Accionistas de 13 de diciembre 2019 de Formentor Capital Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado S.A. optó por la tributación de ésta en el régimen especial de consolidación fiscal previsto en el Capítulo VII del Título VI de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (Real Decreto Ley 4/2004 de 5 de marzo), mediante la formación de un grupo de consolidación fiscal nº 0549/20. Al 31 de diciembre de 2021, Formentor Capital Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado S.A., como cabecera fiscal forma grupo con la Sociedad Atlas Capital Servicios Financieros, S.L.

ñ) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad, que son propiedad de terceros, no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 figura registrado en el epígrafe "Otras cuentas de orden" del balance.

5. Propuesta de distribución de resultados

Se incluye a continuación el reparto del resultado del ejercicio 2021 y 2020 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a sus Accionistas para su aprobación.

| | Propuesta 2021 | Aprobada 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultado del ejercicio después de Impuesto de Sociedades | 103.799,91 | 329.998,06 |
| Total distribuible | 103.799,91 | 329.998,06 |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | 329.998,06 |
| Reservas | 103.799,91 | - |
| Total distribuible | 103.799,91 | 329.998,06 |

6. Gestión del riesgo de los instrumentos financieros

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás obligaciones establecidas en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Sociedad asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2021 y 2020:

| | <u>Euros</u> | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Créditos a intermediarios financieros o particulares | 1.144.544,86 | 1.086.044,68 |
| Exposición máxima | 1.144.544,86 | 1.086.044,68 |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los créditos y cuentas a cobrar, no deteriorados, presentaban el siguiente detalle:

Ejercicio 2021:

| Contraparte | <u>Euros</u> | | |
|----------------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| | Riesgo | | |
| | Corriente | No corriente | Total |
| Intermediarios financieros | | | |
| - Depósitos a la vista | 1.144.544,86 | - | 1.144.544,86 |
| Total | 1.144.544,86 | - | 1.144.544,86 |

Ejercicio 2020:

| Contraparte | <u>Euros</u> | | |
|----------------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| | Riesgo | | |
| | Corriente | No corriente | Total |
| Intermediarios financieros | | | |
| - Depósitos a la vista | 1.086.044,68 | - | 1.086.044,68 |
| Total | 1.086.044,68 | - | 1.086.044,68 |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían créditos y cuentas a cobrar deteriorados.

c) Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o depreciación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle del valor en libros de los activos y pasivos financieros cuyo valor razonable o flujo de efectivo está sometido al riesgo de interés (que son aquellos que tienen un tipo de interés fijo o variable), y de los que no están expuesto a dicho riesgo, es el siguiente:

Ejercicio 2021:

| | <u>Euros</u> | | Total |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| | Expuestos al riesgo de interés | No expuestos al riesgo de interés | |
| Activos financieros | | | |
| Créditos a intermediarios financieros o particulares | | | |
| - Depósitos a la vista | 1.144.544,86 | - | 1.144.544,86 |
| Total activos financieros | 1.144.544,86 | - | 1.144.544,86 |
| Pasivos financieros | | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 100.676,84 | 197.928,54 | 298.605,38 |
| Anticipos de clientes | - | 718.758,00 | 718.758,00 |
| Total pasivos financieros | 100.676,84 | 916.686,54 | 1.017.363,38 |

Ejercicios 2020:

| | <u>Euros</u> | | Total |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| | Expuestos al riesgo de interés | No expuestos al riesgo de interés | |
| Activos financieros | | | |
| Créditos a intermediarios financieros o particulares | | | |
| - Depósitos a la vista | 1.086.044,68 | - | 1.086.044,68 |
| Total activos financieros | 1.086.044,68 | - | 1.086.044,68 |
| Pasivos financieros | | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 534.552,53 | 383.674,27 | 918.226,80 |
| Anticipos de clientes | - | 55.120,00 | 55.120,00 |
| Total pasivos financieros | 534.552,53 | 438.794,27 | 973.346,80 |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor en libros de los activos financieros agrupados en función de las fechas de revisión de tipo de interés o vencimiento, según cuál de ellas este más próxima en el tiempo, es el siguiente:

Ejercicio 2021:

| | Euros | | | | | |
|----------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------------|
| | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Mas de 5 años | Total |
| Activos financieros | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 1.144.544,86 | - | - | - | - | 1.144.544,86 |
| Total activos financieros | 1.144.544,86 | - | - | - | - | 1.144.544,86 |

Ejercicio 2020:

| | Euros | | | | | |
|----------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------------|
| | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Mas de 5 años | Total |
| Activos financieros | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 1.086.044,68 | - | - | - | - | 1.086.044,68 |
| Total activos financieros | 1.086.044,68 | - | - | - | - | 1.086.044,68 |

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Sociedad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene obligaciones de pago significativas, y las existentes están cubiertas por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

La clasificación de los activos y pasivos, pasivos asimilados por plazos de vencimiento contractual o esperado, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Ejercicio 2021:

| | Euros | | | | | | Total | |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-------|---------------------|
| | A la vista | Hasta 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 meses y 1 año | Más de 1 año | | No determinado |
| Activos financieros | | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 1.144.544,86 | - | - | - | - | - | - | 1.144.544,86 |
| Total activos financieros | 1.144.544,86 | - | - | - | - | - | - | 1.144.544,86 |
| Pasivos financieros | | | | | | | | |
| Deudas con intermediarios financieros o particulares | - | 4.065,28 | 8.130,56 | 12.195,84 | 24.391,68 | 51.893,48 | - | 100.676,84 |
| Acreedores varios | 197.928,54 | - | - | - | - | - | - | 197.928,54 |
| Total pasivos financieros | 197.928,54 | 4.065,28 | 8.130,56 | 12.195,84 | 24.391,68 | 51.893,48 | - | 298.605,38 |
| Gap | 946.616,32 | (4.065,28) | (8.130,56) | (12.195,84) | (24.391,68) | (51.893,48) | - | 845.939,48 |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)

Ejercicio 2020:

| | Euros | | | | | | Total | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------|---------------------|
| | A la vista | Hasta 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 meses y 1 año | Más de 1 año | | No determinado |
| Activos financieros | | | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 1.086.044,68 | - | - | - | - | - | - | 1.086.044,68 |
| Total activos financieros | 1.086.044,68 | - | - | - | - | - | - | 1.086.044,68 |
| Pasivos financieros | | | | | | | | |
| Deudas con intermediarios financieros o particulares | - | 5.141,05 | 10.282,10 | 35.543,58 | 71.087,16 | 412.498,64 | - | 534.552,53 |
| Acreedores varios | 383.674,27 | - | - | - | - | - | - | 383.674,27 |
| Total pasivos financieros | 383.674,27 | 5.141,05 | 10.282,10 | 35.543,58 | 71.087,16 | 412.498,64 | - | 918.226,80 |
| Gap | 702.370,41 | (5.145,05) | (10.282,10) | (35.543,58) | (71.087,16) | (412.498,64) | - | 167.817,88 |

7. Tesorería

La composición del epígrafe "Tesorería" del balance de situación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|-------|------|------|
| Caja | - | - |
| Total | - | - |

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 6 sobre riesgo de liquidez.

Los saldos incluidos en este epígrafe son de libre disposición y no se encuentran sujetos a garantía.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

8. Créditos a intermediarios financieros o particulares

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos a la vista | 1.144.544,86 | 1.086.044,68 |
| Total | <u>1.144.544,86</u> | <u>1.086.044,68</u> |

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 6 sobre riesgo de liquidez.

8.1 Créditos a intermediarios financieros

El detalle de los créditos a intermediarios financieros, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos a la vista | 1.144.544,86 | 1.086.044,68 |
| Total | <u>1.144.544,86</u> | <u>1.086.044,68</u> |

Los saldos mantenidos en las cuentas corrientes no devengan intereses.

9. Acciones y participaciones

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Entidades del grupo | | |
| Valores propiedad de la Sociedad | 454.358,00 | 454.358,00 |
| Total | <u>454.358,00</u> | <u>454.358,00</u> |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)

La Sociedad mantiene una participación del 99,99% en Atlas Capital Servicios Financieros, S.L. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha valorado su participación a través del método de descuentos de flujos de efectivo, tomando como base los ingresos futuros a percibir con base a los contratos formalizados en 2019. Se ha tomado como tasa de descuento el Euribor 12 meses+1,10%, coincidiendo con el coste de la deuda del préstamo concedido el 26 de noviembre de 2019 (Nota 12).

La información relativa a las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

| Sociedad | Domicilio | Actividad social |
|---|---|--|
| Atlas Capital Servicios Financieros, S.L. | Calle Paseo de la Castellana 35 – Planta 7ª | Realización de estudios, dictámenes, proyectos, asesoramiento, asistencia técnica y actividades de consultoría |

Ejercicio 2021:

| | Euros | | | | | | | |
|---|-----------------------|---------------------|-----------|------------|---------------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| | Participación directa | Valor neto contable | Capital | Reservas | Beneficios (pérdidas) ejercicio | Dividendo a cuenta | Total fondos propios | Total activo |
| Atlas Capital Servicios Financieros, S.L. | 99,99% | 454.358,00 | 52.950,90 | 103.776,69 | 104.274,79 | - | 261.002,38 | 407.273,14 |

Ejercicio 2020:

| | Euros | | | | | | | |
|---|-----------------------|---------------------|-----------|-----------|---------------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| | Participación directa | Valor neto contable | Capital | Reservas | Beneficios (pérdidas) ejercicio | Dividendo a cuenta | Total fondos propios | Total activo |
| Atlas Capital Servicios Financieros, S.L. | 99,99% | 454.358,00 | 52.950,90 | 10.590,18 | 366.693,10 | (230.000,00) | 200.234,18 | 205.407,28 |

Durante el ejercicio 2021, no se han registrado nuevas operaciones referentes a las participaciones de la Sociedad Gestora.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

10. Inmovilizado Material

El detalle de este epígrafe del balance de situación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Uso propio | | |
| Mobiliario, equipos informáticos, instalaciones, vehículos y otros | <u>115.430,47</u> | <u>141.892,68</u> |
| Total | <u>115.430,47</u> | <u>141.892,68</u> |

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que la Sociedad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas. El detalle de este epígrafe del balance y los movimientos habidos durante el ejercicio de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

Ejercicio 2021:

| | <u>31.12.20</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Trasposos</u> | <u>31.12.21</u> |
|--|--------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------------------|
| Coste | | | | | |
| Mobiliario, eq. Informáticos, instalac., vehículos y otros | 178.524,68 | 12.920,00 | (712,82) | - | 190.731,86 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Mobiliario, eq. Informáticos, instalac., vehículos y otros | (36.632,00) | (38.669,39) | - | - | (75.301,39) |
| Total | <u>141.892,68</u> | | | | <u>115.430,47</u> |
| Valor neto contable | <u>141.892,68</u> | | | | <u>115.430,47</u> |

Ejercicio 2020:

| | <u>31.12.19</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Trasposos</u> | <u>31.12.20</u> |
|--|-------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------------------|
| Coste | | | | | |
| Mobiliario, eq. Informáticos, instalac., vehículos y otros | 102.995,37 | 75.529,31 | - | - | 178.524,68 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Mobiliario, eq. Informáticos, instalac., vehículos y otros | (3.445,73) | (33.186,27) | - | - | (36.632,00) |
| Total | <u>99.549,64</u> | | | | <u>141.892,68</u> |
| Valor neto contable | <u>99.549,64</u> | | | | <u>141.892,68</u> |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)

11. Activos Intangibles

El detalle de este epígrafe del balance de situación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------|---------------|-----------------|
| Uso propio | | |
| Aplicaciones informáticas | 524,07 | 3.599,43 |
| | <u>524,07</u> | <u>3.599,43</u> |

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante el ejercicio de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

Ejercicio 2021:

| | <u>31.12.20</u> | Altas | Bajas | Traspasos | <u>31.12.21</u> |
|---------------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|
| Coste | | | | | |
| Aplicaciones informáticas | 9.226,25 | - | - | - | 9.226,25 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Aplicaciones informáticas | (5.626,82) | (3.075,36) | - | - | (8.702,18) |
| Total | <u>3.599,43</u> | | | | <u>524,07</u> |
| Valor neto contable | <u>3.599,43</u> | | | | <u>524,07</u> |

Ejercicio 2020:

| | <u>31.12.19</u> | Altas | Bajas | Traspasos | <u>31.12.20</u> |
|---------------------------|-----------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|
| Coste | | | | | |
| Aplicaciones informáticas | 9.226,25 | - | - | - | 9.226,25 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Aplicaciones informáticas | (2.551,46) | (3.075,36) | - | - | (5.626,82) |
| Total | <u>6.674,79</u> | | | | <u>3.599,43</u> |
| Valor neto contable | <u>6.674,79</u> | | | | <u>3.599,43</u> |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

12. Deudas con intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Deudas con intermediarios financieros | 100.676,84 | 534.552,53 |
| Acreedores varios | 197.928,54 | 383.674,27 |
| Anticipos de clientes | 718.758,00 | 55.120,00 |
| Total | <u>1.017.363,38</u> | <u>973.346,80</u> |

Con fecha 26 de noviembre de 2019, la Sociedad formalizó un préstamo con Bankinter, S.A. por importe de 300.000,00 euros a un plazo de 5 años. Este préstamo fue concedido con un tipo de interés de Euribor12M + 1,10%. Los intereses devengados por este préstamo en el ejercicio 2021 han ascendido a 2.268,17 euros registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (2020: 3.018,92 euros). El 20 de diciembre de 2021 se produce la cancelación anticipada del préstamo en cuestión.

Con fecha 20 de febrero de 2020, la Sociedad formalizó un préstamo con el Banco Sabadell por importe de 300.000,00 euros a un plazo de 4 años más un año de carencia. Este préstamo fue concedido con un tipo de interés del 3,5%. Los intereses devengados por este préstamo en el ejercicio 2021 han ascendido a 10.033,05 euros registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (2020: 10.298,42 euros). Durante el mismo ejercicio 2021 ha tenido lugar una amortización anticipada del préstamo con el Banco Sabadell por un importe total de 97.242,32 euros.

El detalle de los vencimientos nominales anuales a cargo de la Sociedad, del préstamo concedido por Banco Sabadell, al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

| | Euros | | | | |
|---------------------------------------|--|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| | Deudas con intermediarios financieros o particulares | | | | |
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Total |
| Deudas con intermediarios financieros | 44.379,90 | 45.958,35 | 47.592,96 | 7.562,02 | 145.493,23 |
| Total | 44.379,90 | 45.958,35 | 47.592,96 | 7.562,02 | 145.493,23 |

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6 de riesgo de liquidez.

El saldo de anticipos de clientes se corresponde principalmente a un anticipo de clientes por importe total de 718.758,00 euros.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

13. Otros activos y pasivos

El detalle de otros activos y pasivos, incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | Euros | | | |
|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2021 | | 2020 | |
| | Activo | Pasivos | Activo | Pasivos |
| Administraciones públicas | 121.051,50 | 80.457,13 | 29.707,73 | 79.896,57 |
| Otros | 107.963,21 | - | 81.015,96 | - |
| Total | 229.014,71 | 80.457,13 | 110.723,69 | 79.896,57 |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo con Administraciones Públicas se corresponde, principalmente por un activo por impuesto diferido.

El saldo de la partida "Otros" en el activo está compuesto, al 31 de diciembre de 2021, principalmente, por la fianza para el arrendamiento del local por importe de 24.136,64 euros (2020: 24.136,64 euros) y un saldo por cobrar con Atlas Capital Servicios Financieros, S.L. por importe de 78.284,18 euros (2020: 43.922,88 euros).

El saldo de la partida "Otros" en el pasivo está compuesto por saldos acreedores con las Administraciones Públicas por conceptos como IRPF, IS y la Seguridad Social.

14. Patrimonio Neto

14.1 Capital social

Capital Social

La Ley 22/2014 de 12 de noviembre, que modifica la Ley 25/2005 de 24 de noviembre, establece en su Art. 48.a).1º.ii) que las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de tipo Cerrado deberán tener un capital mínimo de 125.000,00 euros, íntegramente suscrito y desembolsado.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social está constituido por 2.794 acciones de 100 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad no están admitidas a cotización en Bolsa. Todas las acciones representativas del capital social otorgan los mismos derechos.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

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

| | % Participación | |
|-------------------------|-----------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Resuelto Capital, S.L. | 50,00 | 50,00 |
| Altei Investments, S.L. | 50,00 | 50,00 |
| Total | 100,00 | 100,00 |

Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad debe destinar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que está al alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, la reserva legal solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Adicionalmente, la reserva legal solo sería distribuible en caso de liquidación de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal se encuentra totalmente constituida.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva de la Sociedad asciende a 178.105,62 euros

Aportación de Socios

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han realizado aportaciones dinerarias.

Dividendo a cuenta

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo registrado en el epígrafe de Dividendos asciende a 30.571,04 euros, como consecuencia de la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2018.

15. Cuenta de pérdidas y ganancias

15.1 Comisiones recibidas y satisfechas

La composición de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones recibidas | | |
| - Comisión de gestión | 1.533.933,00 | 1.571.154,00 |
| Total | 1.533.933,00 | 1.571.154,00 |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)

La Sociedad desempeña las funciones de dirección, gestión y administración de Atlas Capital I, FCR, de Régimen Simplificado y de FCP Fund I, F.C.R.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las comisiones percibidas por este concepto han ascendido a 1.533.933,00 euros y 1.571.154,00 euros, respectivamente.

Atlas Capital I, F.C.R.

Desde el 17 de octubre de 2018, conforme al nuevo reglamento de gestión suscrito, entre la Sociedad y Atlas Capital I, FCR, de Régimen Simplificado, el sistema de retribución acordado entre las partes se calcula de la siguiente manera:

- a) Durante el periodo comprendido entre la Fecha de Roll-over hasta el final del Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá una Comisión de Gestión anual equivalente al dos por ciento (2%) del Importe de Roll-over correspondiente a los Compromisos de Roll-over de los titulares de Participaciones de Clase A.
- b) Posteriormente, y hasta la fecha de liquidación del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una Comisión de Gestión anual equivalente al dos por ciento (2%) del Capital Invertido, en proporción al Capital Invertido de los titulares de Participaciones de Clase A.

Para las Participaciones de la Clase C:

- a) Durante el periodo comprendido entre la Fecha de Roll-over hasta el final del Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá una Comisión de Gestión anual equivalente al uno con veinticinco por ciento (1,25%) del Importe de Roll-over correspondiente a los Compromisos de Roll-over de los titulares de Participaciones de Clase C.
- b) Posteriormente, y hasta la fecha de liquidación del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una Comisión de Gestión anual equivalente al uno con veinticinco por ciento (1,25%) el Capital Invertido, en proporción al Capital Invertido de los titulares de Participaciones de Clase C.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha percibido 108.555,00 euros por dichas comisiones (111.153,93 euros en 2020).

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Durante el periodo de inversión, periodo que engloba desde el 1 de enero de 2021 hasta el 17 de octubre del mismo ejercicio, Formentor Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., ha percibido del Fondo Atlas Capital I, F.C.R., un importe total de 88.314,07 euros. Desde el día 18 de octubre en adelante se comenzó con el periodo intermedio del Fondo, aplicándose el nuevo cálculo de la Comisión de Gestión, percibiendo Formentor Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., un importe total de 20.240,93 euros.

FCP Fund I, F.C.R.

Desde el 17 de octubre de 2018, conforme al reglamento de gestión suscrito el 4 de septiembre de 2018, entre la Sociedad y FCP Fund I, F.C.R., el sistema de retribución acordado entre las partes se calcula de la siguiente manera:

- a) Durante el periodo comprendido entre la fecha de Cierre hasta el final del Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión equivalente al 2% de los Compromisos de Inversión suscritos por los titulares de Participaciones de Clase A.
- b) Posteriormente y hasta la fecha de liquidación del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión anual equivalente al 2% del Capital Invertido, en proporción a los Compromisos de Inversión suscritos por los titulares de Participaciones de Clase A.

Las comisiones percibidas por dichas comisiones a 31 de diciembre de 2021 han ascendido a 1.425.378,00 euros (2020: 1.460.000,00 euros).

Durante el periodo de inversión, periodo que engloba desde el 1 de enero de 2021 hasta el 17 de octubre del mismo ejercicio, Formentor Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., ha percibido del Fondo FCP FUND I, F.C.R., un importe total de 1.155.545,16 euros. Desde el día 18 de octubre en adelante se comenzó con el periodo intermedio del Fondo, aplicándose el nuevo cálculo de la Comisión de Gestión, percibiendo Formentor Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., un importe total de 269.832,84 euros.

15.2 Gastos de personal

La composición de los gastos de personal del ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos y gratificaciones | (994.745,55) | (982.025,24) |
| Otros gastos de personal | (7.265,65) | (20.447,21) |
| Total | <u>(1.002.011,20)</u> | <u>(1.002.472,45)</u> |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

15.3 Gastos generales

La composición de los gastos generales y otras cargas de explotación del ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Gastos generales | | |
| - Servicios exteriores | (387.064,91) | (348.591,04) |
| - Otros gastos | (65.081,37) | (66.327,13) |
| Total | (452.146,28) | (414.918,17) |

16. Situación fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde su constitución.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los saldos mantenidos por la Sociedad con las Administraciones Publicas en relación con asuntos fiscales son los siguientes:

| | 2021 | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| | Deudores | Acreedores |
| Activos por impuesto diferido | 121.051,50 | - |
| H.P. deudora por IS | - | - |
| H.P. deudora - Otros créditos | - | - |
| H.P. acreedora por Seguridad Social | - | 6.325,34 |
| H.P. acreedora por IVA | - | - |
| H.P. acreedora por IRPF | - | 74.131,79 |
| H.P. acreedora por IS | - | - |
| Total | 121.051,50 | 80.457,13 |
| | 2020 | |
| | Deudores | Acreedores |
| Activos por impuesto diferido | 15.828,90 | - |
| H.P. deudora por IS | 2.812,70 | - |
| H.P. deudora - Otros créditos | 11.066,13 | - |
| H.P. acreedora por Seguridad Social | - | 6.637,06 |
| H.P. acreedora por IVA | - | - |
| H.P. acreedora por IRPF | - | 73.259,51 |
| Total | 29.707,73 | 79.896,57 |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)**

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 y 2020, y los cálculos efectuados en relación con el citado Impuesto han sido los siguientes:

| | Euros 2021 | | |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Saldo |
| Resultado contable del ejercicio antes de I.S. | - | - | 18.064,64 |
| Diferencias permanentes | 29,55 | - | 29,55 |
| Resultado contable ajustado | | | 18.094,19 |
| Diferencias temporales | - | (115.333,00) | (115.333,00) |
| Compensación de bases imponibles | - | - | - |
| Base imponible del ejercicio | | | (97.238,81) |

| | Euros 2020 | | |
|--|---------------|---------------|---------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Saldo |
| Resultado contable del ejercicio antes de I.S. | | | 331.020,01 |
| Diferencias permanentes | 2.632,60 | (230.000,00) | (227.367,40) |
| Resultado contable ajustado | | | 103.652,61 |
| Diferencias temporales | 115.333,00 | - | 115.333,00 |
| Compensación de bases imponibles | - | - | (394.173,74) |
| Base imponible del ejercicio | | | (175.188,13) |

| | Euros 2021 | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| | Impuesto devengado | Impuesto a pagar/(cobrar) |
| Cuota 25% | | |
| - Sobre resultado contable ajustado | - | - |
| - Sobre base imponible | 10.448,56 | - |
| - Otros | - | - |
| Total | 10.448,56 | - |
| Retenciones y pagos a cuenta | - | (15.766,92) |
| Impuesto a pagar/(cobrar) | - | (5.318,36) |

| | Euros 2020 | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| | Impuesto devengado | Impuesto a pagar/(cobrar) |
| Cuota 25% | | |
| - Sobre resultado contable ajustado | - | - |
| - Sobre base imponible | - | - |
| - Otros | 1.021,95 | - |
| Total | 1.021,95 | - |
| Retenciones y pagos a cuenta | - | 2.812,70 |
| Impuesto a pagar/(cobrar) | - | 2.812,70 |

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021 existen bases imponibles negativas no activadas por importe de 245.702,28 euros una vez considerado el cálculo de estimado del impuesto del ejercicio 2021. Al 31 de diciembre de 2020 las bases imponibles negativas pendientes de compensar, una vez considerado el cálculo de estimado del impuesto del ejercicio 2020 eran de 80.190,04 euros.

Al 31 de diciembre de 2020, las diferencias permanentes se corresponden, principalmente, por la exención de dividendos con Atlas Capital Servicios Financieros, S.L., por importe de 230.000,00 euros.

17. Partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad ha tenido saldos ni transacciones con partes vinculadas a excepción de las detalladas en la nota 13 y 15.1.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad ha satisfecho retribuciones a los miembros del Consejo de Administración, Alta Dirección y Entidades vinculadas a los mismos, en concepto de sueldos, dietas, prestaciones de servicios u otras remuneraciones por importe de 406.958,64 euros (2020: 406.958,64 euros).

La Sociedad considera personal clave de la Dirección a la Dirección General y a los Administradores.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del Órgano de Administración y de la Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene concedidos anticipos o créditos a los miembros del Órgano de Administración ni a la Alta Dirección.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Entidad no es persona jurídica administradora en ninguna de sus sociedades dependientes.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

18. Otra información

18.1. Información con los Administradores

De acuerdo con la información requerida por el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los Consejeros no se encuentran en ninguna de las situaciones de conflicto de interés de los Administradores previstas en dicho artículo a 31 de diciembre de 2021 a excepción de uno de ellos, que ha desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañan una competencia efectiva, según el siguiente detalle:

| Administrador | Sociedad participada | Cargo/ Función |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| D. Bernardino Díaz - Andreu | Firmum Capital S.G.E.I.C. S.A. | Accionista/ Consejero Delegado |

18.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios abonados a los auditores por la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2021 han ascendido a 7.761,00 euros (2020: 7.761,00 euros).

18.3 Otra información requerida por la normativa legal

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Asimismo, durante dichos ejercicios, la Sociedad, no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|------------|
| (Días) | | |
| Periodo medio de pago a proveedores | 18 | 11 |
| Ratio de operaciones pagadas | 17 | 12 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 43 | 2 |
| (Euros) | | |
| Total pagos realizados | 664.412,55 | 723.563,31 |
| Total pagos pendientes | 32.472,97 | 263.092,49 |

**FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE
INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresada en Euros)

19. Hechos posteriores a la fecha del balance

Desde el cierre del ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021 (Expresado en Euros)

Origen de la Gestora

El 6 de marzo de 2018 se trasladó a todos los partícipes del fondo gestionado por Atlas Capital Private Equity el acuerdo entre Cergape Siglo XXI S.L. y Resuelto Capital S.L. en virtud del cual y previa autorización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Resuelto Capital, S.L. adquiriría el 50% del capital social de Atlas Capital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., y que supondría una modificación en los órganos de gestión del Fondo.

El 12 de julio, previa autorización por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores se hizo efectiva la compraventa del 50% de las acciones de Atlas Capital Private Equity S.G.E.I.C. S.A., y fue nombrado Bernardino Díaz-Andreu como Presidente Ejecutivo de la Gestora.

El 4 de septiembre de 2018 se constituyó un nuevo fondo FCP FUND I FCR y se inscribió en la CNMV y se firmó un acuerdo de coinversión entre el fondo ya existente Atlas Capital I FCR y el nuevo Fondo FCP FUND I.

Encargándose así Atlas Capital Private Equity SGEIC SA desde esta fecha, de la gestión de ambos fondos que serán considerados a efectos de negocio como un único vehículo.

Se solicitó un cambio de denominación social de la Gestora pasando de denominarse Atlas Capital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. a denominarse ahora Formentor Capital Partners SGEIC S.A.

Como punto de partida de este acuerdo de coinversión entre ambos fondos se estudió la compra por parte de FCP FUND I de parte de las participaciones de la cartera de Atlas I FCR.

El Comité de Supervisión de Atlas I FCR aprobó la venta de la cartera de participadas y se ofreció a todos los inversores de Atlas I FCR la posibilidad de permanecer como partícipes del Fondo y formar parte del nuevo proyecto o vender y liquidar sus participaciones en el fondo.

Tras el reembolso y amortización de las participaciones de los inversores que decidieron vender, quedan como únicos partícipes en el fondo Atlas I FCR los siguientes Inversores Roll-Over: Altei Investments, Bansabadell 5, FP y G.M. Pensiones, FP.

El 19 de octubre, FCP FUND I compró el 91,56 % de las participaciones y acciones de las sociedades que tenía Atlas I F.C.R.:

- Servicio Cultura, Deporte y Recreación, S.L.
- V.A.V. Compañía de Producciones, S.L.
- Administradora de Archivos, S.A.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021 (Expresado en Euros)

Ejercicio 2021

El equipo de Formentor ha trabajado durante todo el ejercicio muy de cerca con las empresas participadas implementando planes estratégicos para minimizar las consecuencias derivadas del COVID-19.

Como resultado:

Adea, Servicio, Excom y GVO han evolucionado favorablemente, presentando un incremento de volumen de negocio y rentabilidad respecto al ejercicio anterior.

En diciembre de 2021 VaV presento una propuesta de modificación del convenio concursal de 2016. Se constató una respuesta negativa de los acreedores concursales. Los administradores de VAV pudieron recabar una oferta vinculante de compra de la unidad productiva. Por lo que VAV ha solicitado el desistimiento de la Propuesta de Modificación del Convenio presentada y, en consecuencia, ha solicitado ante el Juzgado Mercantil número 1 de Granada: la apertura de la fase de liquidación y la venta inmediata de la unidad productiva de VAV, sin esperar a la tramitación del plan de liquidación.

A pesar de esto, el NAV de la cartera de participas se ha incrementado hasta los 103,2 millones de euros, lo que representa un uplift de 1,51x.

Evolución previsible para 2022

El equipo de Formentor está trabajando en nuevos proyectos. Se espera que se cierren durante el primer semestre de 2022. Tendrán un impacto muy positivo para la evolución de la Gestora.

Operaciones con acciones propias

No aplicable.

Investigación y Desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado actividad alguna relacionada con la investigación y el desarrollo.

FORMENTOR CAPITAL PARTNERS, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN DE TIPO CERRADO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021 (Expresado en Euros)

Instrumentos financieros

- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás obligaciones establecidas en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Sociedad asumírselos como propios en virtud del compromiso contraído.

- Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o depreciación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

- Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Sociedad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene obligaciones de pago significativas, y las existentes están cubiertas por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

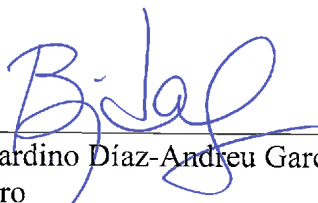
El periodo medio de pago en operaciones comerciales en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido de 18 y 11 días respectivamente.

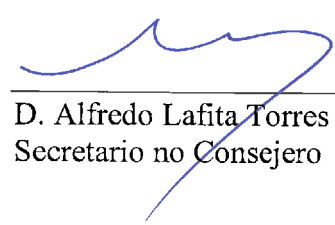
Hechos posteriores

No se ha producido ningún hecho relevante con posterioridad al 31 de diciembre de 2021.

Diligencia que levanta el secretario, D. Alfredo Lafita Torres, para hacer constar que tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de FORMENTOR CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C., S.A., correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021 por los miembros del Consejo de Administración de Formentor Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., (anteriormente denominado Atlas Capital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.), en la sesión de 30 de marzo de 2022, D. Bernardino Díaz-Andreu García ha procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 61 hojas, estampando su firma, cuyo nombre y apellido constan en esta hoja, de lo que doy fe.

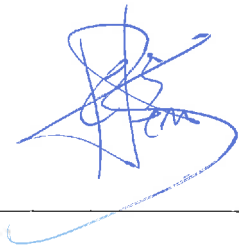
Madrid, 30 de marzo de 2022


D. Bernardino Díaz-Andreu García
Consejero

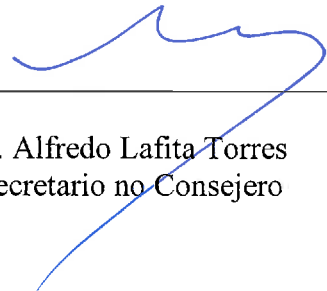

D. Alfredo Lafita Torres
Secretario no Consejero

Diligencia que levanta el secretario, D. Alfredo Lafita Torres, para hacer constar que tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de FORMENTOR CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C., S.A., correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021 por los miembros del Consejo de Administración de Formentor Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., (anteriormente denominado Atlas Capital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.), en la sesión de 30 de marzo de 2022, D^a. María de la Paz Hernández Benito-Delgado ha procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 61 hojas, estampando su firma, cuyo nombre y apellido constan en esta hoja, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de marzo de 2022



D^a. María de la Paz Hernández Benito-Delgado
Consejero



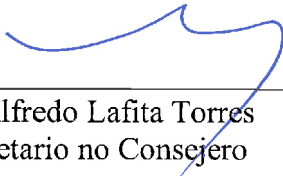
D. Alfredo Lafita Torres
Secretario no Consejero

Diligencia que levanta el secretario, D. Alfredo Lafita Torres, para hacer constar que tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de FORMENTOR CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C., S.A., correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021 por los miembros del Consejo de Administración de Formentor Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., (anteriormente denominado Atlas Capital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.), en la sesión de 30 de marzo de 2022, D^a. María Díaz Gridilla ha procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 61 hojas, estampando su firma, cuyo nombre y apellido constan en esta hoja, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de marzo de 2022

María Díaz

D^a. María Díaz Gridilla
Consejero



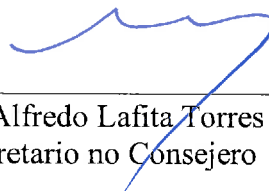
D. Alfredo Lafita Torres
Secretario no Consejero

Diligencia que levanta el secretario, D. Alfredo Lafita Torres, para hacer constar que tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión FORMENTOR CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C., S.A., correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021 por los miembros del Consejo de Administración de Formentor Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., (anteriormente denominado Atlas Capital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.), en la sesión de 30 de marzo de 2022, D. José Ramón de Pablo Cajal ha procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 61 hojas, estampando su firma, cuyo nombre y apellido constan en esta hoja, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de marzo de 2022



D. José Ramón de Pablo Cajal
Consejero



D. Alfredo Lafita Torres
Secretario no Consejero