

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

Cuentas anuales e Informe de
gestión a 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Blainville, S.C.R., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Blainville, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el folleto informativo de la Sociedad, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión. La política contable de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo de la misma.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras de la Sociedad. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera de la Sociedad, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos. La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa la Sociedad. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

28 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/17860

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE		1 650 934,55	2 430 705,27
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	1 616 224,41	2 428 891,05
Periodificaciones		2 128,17	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	32 581,97	1 814,22
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		50 874 459,93	35 017 181,91
Activo por impuesto diferido		494,83	494,83
Inversiones financieras a largo plazo	6	50 873 965,10	35 016 687,08
Instrumentos de patrimonio		50 873 965,10	35 016 687,08
De entidades objeto de capital riesgo		50 873 965,10	35 016 687,08
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		52 525 394,48	37 447 887,18

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
PASIVO CORRIENTE		119 303,74	286 001,06
Periodificaciones		-	-
Acreeedores y cuentas a pagar	9	119 303,74	286 001,06
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		119 303,74	286 001,06
PATRIMONIO NETO		52 406 090,74	37 161 886,12
FONDOS REEMBOLSABLES	10	43 457 686,23	29 998 241,32
Capital		1 500 000,00	1 500 000,00
Escriturado		1 500 000,00	1 500 000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		33 384,24	(1 493,86)
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(35 142,92)	(349 045,81)
Otras aportaciones de accionistas		41 900 000,00	28 500 000,00
Resultado del ejercicio		59 444,91	348 780,99
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	8 948 404,51	7 163 644,80
Activos financieros disponibles para la venta		8 948 404,51	7 163 644,80
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		52 525 394,48	37 447 887,18

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		84 531 767,06	84 996 970,41
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	84 531 767,06	84 996 970,41
De empresas objeto de capital riesgo		84 531 767,06	84 996 970,41
De otras empresas		-	-
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con accionistas		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2 161 342,72	1 231 739,25
Patrimonio total comprometido		-	-
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	14	2 161 342,72	1 231 739,25
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		86 693 109,78	86 228 709,66

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

	Nota	2023	2022 (*)
Ingresos financieros		367 244,43	8 322,36
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11.a	367 244,43	8 322,36
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	11.b	-	(73,67)
Intereses y cargas asimiladas		-	(73,67)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		231 066,89	882 203,75
Resultados por enajenaciones (netos)	11.c	216 127,44	833 147,50
Instrumentos de patrimonio		216 127,44	833 147,50
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	11.d	14 939,45	49 056,25
Otros resultados de explotación		(537 519,19)	(467 566,99)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	12	(537 519,19)	(467 566,99)
Comisión de gestión		(431 638,88)	(395 618,04)
Otras comisiones y gastos		(105 880,31)	(71 948,95)
MARGEN BRUTO		60 792,13	422 885,45
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	13	(42 653,81)	(74 104,46)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		18 138,32	348 780,99
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		41 306,59	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		59 444,91	348 780,99
Impuesto sobre beneficios	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		59 444,91	348 780,99

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

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

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2023	2022 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	59 444,91	348 780,99
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1 784 759,71	1 021 562,48
Por valoración de instrumentos financieros	1 784 759,71	692 333,66
Activos financieros disponibles para la venta	1 784 759,71	692 333,66
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	329 228,82
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1 844 204,62	1 370 343,47

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables							
	Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reservas	Otras aportaciones de accionistas	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	1 500 000,00	(349 045,81)	348 780,99	(1 493,86)	28 500 000,00	29 998 241,32	7 163 644,80	37 161 886,12
Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	1 500 000,00	(349 045,81)	348 780,99	(1 493,86)	28 500 000,00	29 998 241,32	7 163 644,80	37 161 886,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	59 444,91	-	-	59 444,91	1 784 759,71	1 844 204,62
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	313 902,89	(348 780,99)	34 878,10	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	13 400 000,00	13 400 000,00	-	13 400 000,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	1 500 000,00	(35 142,92)	59 444,91	33 384,24	41 900 000,00	43 457 686,23	8 948 404,51	52 406 090,74

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Fondos reembolsables							
	Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reservas	Otras aportaciones de accionistas	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (**)	1 500 000,00	(256 568,31)	(92 477,50)	(1 493,86)	17 700 000,00	18 849 460,33	6 142 082,32	24 991 542,65
Ajustes por cambios de criterio 2021 (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022(*)	1 500 000,00	(256 568,31)	(92 477,50)	(1 493,86)	17 700 000,00	18 849 460,33	6 142 082,32	24 991 542,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	348 780,99	-	-	348 780,99	1 021 562,48	1 370 343,47
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(92 477,50)	92 477,50	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	10 800 000,00	10 800 000,00	-	10 800 000,00
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	1 500 000,00	(349 045,81)	348 780,99	(1 493,86)	28 500 000,00	29 998 241,32	7 163 644,80	37 161 886,12

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

(**) Datos no auditados

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en Euros)

	2023	2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(371 215,22)	(260 331,92)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	59 444,91	348 780,99
Ajustes del resultado	(598 311,32)	(890 452,44)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(216 127,44)	(833 147,50)
Ingresos financieros	(367 244,43)	(8 322,36)
Gastos financieros	-	73,67
Diferencias de cambio	(14 939,45)	(49 056,25)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(199 593,24)	273 090,84
Deudores y otras cuentas a cobrar	(30 767,75)	(531,57)
Otros activos corrientes	(2 128,17)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(166 697,32)	273 622,41
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	367 244,43	8 248,69
Pagos de intereses	-	(73,67)
Cobros de dividendos	367 244,43	8 322,36
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(13 856 390,87)	(9 591 731,03)
Pagos por inversiones	(15 210 718,26)	(11 274 466,04)
Inversiones financieras	(15 210 718,26)	(11 274 466,04)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	1 354 327,39	1 682 735,01
Inversiones financieras	1 354 327,39	1 682 735,01
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	13 400 000,00	10 800 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	13 400 000,00	10 800 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	13 400 000,00	10 800 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	14 939,45	49 056,25
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(812 666,64)	996 993,30
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	2 428 891,05	1 431 897,75
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	1 616 224,41	2 428 891,05

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

La sociedad Blainville, S.C.R. S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 16 de septiembre de 2019 bajo la denominación actual. Es una sociedad constituida en España de conformidad con ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la "LECR"), por el Real Decreto Legislativo de 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "LSC") y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro. Asimismo, se rige de acuerdo con el contenido del folleto de inversión publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 39682, folio 130, hoja M-705097 y con NIF A88482138. Asimismo, el 31 de enero de 2020 se produjo la inscripción de la Sociedad, con el número 307, en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la CNMV.

La Sociedad forma parte de un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, siendo su Sociedad dominante directa y última Forch Med, S.L., la cual posee el 50,00% de las acciones de la Sociedad. Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas el 29 de marzo de 2024 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Cami Vell D'Orient s/n, Finca Son Fortesa, 07340, Alaro (Balears).

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

La Sociedad, se encuentra regulada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20619, folio 185, hoja M-705097 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

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

Adicionalmente, la Sociedad está sometida a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
 - e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.
- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad no ha suscrito nuevos compromisos de inversión en entidades de capital riesgo. Los compromisos de inversión al 31 de diciembre de 2023 ascienden a 84.531.767,06 euros.

A lo largo del ejercicio 2023 se han realizado otras aportaciones de accionistas por 13.400.000,00 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de administración de la Sociedad (en adelante Órgano de administración), en fecha 29 de marzo de 2024, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2023 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Juicios y estimaciones

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

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

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio actual no se han producido cambios en los criterios contables.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2022.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, presentada por el órgano de administración de la Sociedad, es la siguiente:

	Propuesta
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	59 444,91
Aplicación	
Reserva legal	5 944,49
Reserva voluntaria	18 357,50
Resultados de ejercicios anteriores	35 142,92
	59 444,91

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Valores representativos de deuda

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

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Inversiones en capital inicio.

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

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

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

iii) Capital Inicio

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

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no ha adquirido instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad estima que el riesgo de crédito es relativamente bajo ya que, la sociedad no cuenta con ninguna línea de crédito.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el único activo financiero de la Sociedad asociado a un tipo de interés es la posición de Tesorería del mismo, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

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

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	34 909 055,78	23 261 769,77
De entidades objeto de capital riesgo – Nacionales	15 964 909,32	11 754 917,31
	50 873 965,10	35 016 687,08

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de inversión alternativa. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un “recallable distribution”, es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertas Entidades Participadas hubieran podido liberar a sus inversores.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Tipología	Participación	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducciones de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
		(1)				
Entidad Participada 1	Fondo	1,46%	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Entidad Participada 2	Fondo	0,37%	1 285 280,57	-	-	1 285 280,57
Entidad Participada 3	Fondo	n.d	1 500 000,00	-	8 057,82	1 508 057,82
Entidad Participada 4	Fondo	n.d	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 5	Fondo	0,02%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Entidad Participada 6	Fondo	0,03%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Entidad Participada 7	Fondo	0,14%	3 060 588,27	-	16 159,28	3 076 747,55
Entidad Participada 8	Fondo	1,25%	1 442 483,24	-	-	1 442 483,24
Entidad Participada 9	Fondo	0,02%	1 290 000,00	-	192 777,35	1 482 777,35
Entidad Participada 10	Fondo	0,42%	3 007 846,89	-	2 180,99	3 010 027,88
Entidad Participada 11	Fondo	0,01%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Entidad Participada 12	Fondo	0,01%	2 800 000,00	-	3 793,11	2 803 793,11
Entidad Participada 13	Fondo	0,10%	1 255 769,80	-	156 896,98	1 412 666,78
Entidad Participada 14	Fondo	0,13%	1 800 000,00	-	308 541,23	2 108 541,23
Entidad Participada 15	Fondo	0,02%	2 543 230,37	-	59 733,03	2 602 963,40
Entidad Participada 16	Fondo	0,12%	1 283 824,99	-	517 423,89	1 801 248,88
Entidad Participada 17	Fondo	0,43%	5 350 920,41	-	167 929,51	5 518 849,92
Entidad Participada 18	Fondo	0,14%	3 195 466,61	-	13 124,55	3 208 591,16
Entidad Participada 19	Fondo	0,07%	3 040 041,41	-	11 991,86	3 052 033,27
Entidad Participada 20	Fondo	0,09%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Entidad Participada 21	Fondo	0,07%	1 450 086,49	-	-	1 450 086,49
Entidad Participada 22	Fondo	0,22%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Entidad Participada 23	Fondo	n.d	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 24	Fondo	0,18%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 25	Fondo	0,02%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 26	Fondo	0,07%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 27	Fondo	0,14%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 28	Fondo	0,48%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 29	Fondo	0,02%	1 448 121,83	-	-	1 448 121,83
Entidad Participada 30	Fondo	0,09%	1 447 963,80	-	-	1 447 963,80
Entidad Participada 31	Fondo	0,04%	2 100 000,00	-	-	2 100 000,00
Entidad Participada 32	Fondo	0,09%	2 816 686,73	-	-	2 816 686,73
Entidad Participada 33	Fondo	0,05%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 34	Fondo	0,02%	2 284 846,05	-	-	2 284 846,05
			83 073 157,46	-	1 458 609,60	84 531 767,06

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2022:

Entidad Participada	Tipología	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducciones de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
Entidad Participada 1	Fondo	1,46%	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Entidad Participada 2	Fondo	0,37%	1 288 539,89	-	-	1 288 539,89
Entidad Participada 3	Fondo	0,40%	1 500 000,00	-	-	1 500 000,00
Entidad Participada 4	Fondo	5,00%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 5	Fondo	0,02%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Entidad Participada 6	Fondo	0,03%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Entidad Participada 7	Fondo	0,14%	3 120 702,63	-	16 741,05	3 137 443,68
Entidad Participada 8	Fondo	1,25%	1 416 551,33	-	-	1 416 551,33
Entidad Participada 9	Fondo	0,02%	1 290 000,00	-	178 263,35	1 468 263,35
Entidad Participada 10	Fondo	0,42%	3 064 210,86	-	942,25	3 065 153,11
Entidad Participada 11	Fondo	0,01%	1 290 000,00	-	-	1 290 000,00
Entidad Participada 12	Fondo	0,01%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 13	Fondo	0,10%	1 257 678,13	-	144 611,70	1 402 289,83
Entidad Participada 14	Fondo	0,13%	1 800 000,00	-	308 541,23	2 108 541,23
Entidad Participada 15	Fondo	0,02%	2 601 454,88	-	7 271,70	2 608 726,58
Entidad Participada 16	Fondo	0,11%	1 283 152,84	-	532 447,82	1 815 600,66
Entidad Participada 17	Fondo	0,51%	5 491 243,17	-	101 443,84	5 592 687,01
Entidad Participada 18	Fondo	0,14%	3 219 956,31	-	-	3 219 956,31
Entidad Participada 19	Fondo	0,07%	3 050 916,06	-	-	3 050 916,06
Entidad Participada 20	Fondo	0,09%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Entidad Participada 21	Fondo	0,08%	1 500 093,76	-	-	1 500 093,76
Entidad Participada 22	Fondo	0,29%	1 400 000,00	-	-	1 400 000,00
Entidad Participada 23	Fondo	n.d	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 24	Fondo	0,20%	1 000 000,00	-	-	1 000 000,00
Entidad Participada 25	Fondo	18,01%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 26	Fondo	0,08%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 27	Fondo	0,15%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 28	Fondo	n.d	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 29	Fondo	0,02%	1 500 093,76	-	-	1 500 093,76
Entidad Participada 30	Fondo	0,09%	1 500 093,76	-	-	1 500 093,76
Entidad Participada 31	Fondo	0,04%	2 100 000,00	-	-	2 100 000,00
Entidad Participada 32	Fondo	0,14%	2 906 431,65	-	-	2 906 431,65
Entidad Participada 33	Fondo	0,05%	2 800 000,00	-	-	2 800 000,00
Entidad Participada 34	Fondo	0,03%	2 345 588,44	-	-	2 345 588,44
			83 706 707,47	-	1 290 262,94	84 996 970,41

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

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital de riesgo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (**)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Entidad Participada 1	10 456 083,50	3 750 000,00	-	1 211 947,69	15 418 031,19
Entidad Participada 2 (*)	1 160 154,70	214 381,34	-	(2 242,83)	1 372 293,21
Entidad Participada 3 (*)	907 688,45	321 857,82	(6 150,79)	153 346,33	1 376 741,81
Entidad Participada 4	1 000 071,00	-	(960 790,30)	34 354,30	73 635,00
Entidad Participada 5 (*)	893 028,00	213 753,00	-	40 333,00	1 147 114,00
Entidad Participada 6 (*)	1 512 402,94	70 950,00	-	78 178,31	1 661 531,25
Entidad Participada 7 (*)	1 032 943,00	513 266,24	-	(7 642,72)	1 538 566,52
Entidad Participada 8 (*)	206 952,07	456 280,69	-	3 540,15	666 772,91
Entidad Participada 9 (*)	766 786,00	311 131,00	(4 321,71)	(26 761,29)	1 046 834,00
Entidad Participada 10 (*)	1 481 493,96	398 181,73	-	121 901,81	2 001 577,50
Entidad Participada 11 (*)	942 305,00	323 929,40	-	31 385,60	1 297 620,00
Entidad Participada 12 (*)	1 689 332,47	441 991,05	(3 867,94)	71 370,35	2 198 825,93
Entidad Participada 13 (*)	1 753 776,49	17 826,39	(81 895,10)	69 912,13	1 759 619,91
Entidad Participada 14 (*)	1 361 733,00	246 602,01	-	259 736,99	1 868 072,00
Entidad Participada 15 (*)	993 377,09	302 765,77	-	85 776,60	1 381 919,46
Entidad Participada 16 (*)	1 393 700,54	1 491,81	(61 728,19)	(146 828,87)	1 186 635,29
Entidad Participada 17 (*)	928 131,45	593 101,25	-	1 964,59	1 523 197,29
Entidad Participada 18 (*)	1 668 570,22	1 343 712,49	(9 125,75)	(102 330,72)	2 900 826,24
Entidad Participada 19 (*)	3 545 995,69	694 135,04	(10 320,17)	(281 158,98)	3 948 651,58
Entidad Participada 20 (*)	561 664,00	383 555,58	-	116 293,42	1 061 513,00
Entidad Participada 21 (*)	(5 604,73)	201 941,16	-	19 693,43	216 029,86
Entidad Participada 22 (*)	(15 463,00)	-	-	(28 170,00)	(43 633,00)
Entidad Participada 23	221 562,81	159 850,20	-	(12 322,89)	369 090,12
Entidad Participada 24	77 200,00	50 000,00	-	(23 046,99)	104 153,01
Entidad Participada 25 (*)	(32 827,00)	751 573,13	-	57 136,87	775 883,00
Entidad Participada 26 (*)	404 464,06	840 000,00	-	150 515,90	1 394 979,96
Entidad Participada 27 (*)	(41 811,63)	55 288,80	-	(12 003,22)	1 473,95
Entidad Participada 28 (*)	-	516 600,00	-	(48 983,00)	467 617,00
Entidad Participada 29 (*)	(1 997,00)	14 082,01	-	38 008,20	50 093,21
Entidad Participada 30 (*)	(1 387,59)	-	-	(2 835,03)	(4 222,62)
Entidad Participada 31 (*)	62 691,00	690 473,00	-	(5 658,00)	747 506,00
Entidad Participada 32 (*)	10 308,46	423 079,72	-	(11 695,87)	421 692,31
Entidad Participada 33 (*)	(23 753,00)	322 000,00	-	(53 997,00)	244 250,00
Entidad Participada 34 (*)	107 115,13	586 917,63	-	5 041,45	699 074,21
	35 016 687,08	15 210 718,26	(1 138 199,95)	1 784 759,71	50 873 965,10

(*) De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2022:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (**)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022 (**)
Entidad Participada 1	9 054 000,00	1 500 000,00	-	(97 916,50)	10 456 083,50
Entidad Participada 2 (*)	707 426,28	393 184,36	-	59 544,06	1 160 154,70
Entidad Participada 3 (*)	785 466,33	323 400,00	(332 860,39)	131 682,51	907 688,45
Entidad Participada 4	924 917,00	18 354,72	(42 651,01)	99 450,29	1 000 071,00
Entidad Participada 5 (*)	675 319,00	194 931,26	-	22 777,74	893 028,00
Entidad Participada 6 (*)	1 150 616,18	354 750,00	-	7 036,76	1 512 402,94
Entidad Participada 7 (*)	289 229,21	792 220,74	-	(48 506,95)	1 032 943,00
Entidad Participada 8 (*)	(19 713,67)	260 047,37	-	(33 381,63)	206 952,07
Entidad Participada 9 (*)	513 850,00	358 847,00	(189 686,18)	83 775,18	766 786,00
Entidad Participada 10 (*)	683 756,84	618 159,10	-	179 578,02	1 481 493,96
Entidad Participada 11 (*)	594 189,00	235 454,74	-	112 661,26	942 305,00
Entidad Participada 12 (*)	555 421,12	1 068 728,40	-	65 182,95	1 689 332,47
Entidad Participada 13 (*)	1 613 798,34	(15 198,13)	(97 615,87)	252 792,15	1 753 776,49
Entidad Participada 14 (*)	1 179 823,00	553 157,59	-	(371 247,59)	1 361 733,00
Entidad Participada 15 (*)	448 317,15	517 976,48	-	27 083,46	993 377,09
Entidad Participada 16 (*)	1 381 606,92	161 041,42	(186 352,94)	37 405,14	1 393 700,54
Entidad Participada 17 (*)	692 122,55	357 394,07	-	(121 385,17)	928 131,45
Entidad Participada 18 (*)	356 410,03	1 293 420,14	-	18 740,05	1 668 570,22
Entidad Participada 19 (*)	1 726 756,14	1 256 863,64	(421,12)	562 797,03	3 545 995,69
Entidad Participada 20 (*)	438 841,00	159 257,24	-	(36 434,24)	561 664,00
Entidad Participada 21 (*)	-	-	-	(5 604,73)	(5 604,73)
Entidad Participada 22 (*)	-	-	-	(15 463,00)	(15 463,00)
Entidad Participada 23	147 322,47	80 000,00	-	(5 759,66)	221 562,81
Entidad Participada 24	-	101 989,00	-	(24 789,00)	77 200,00
Entidad Participada 25 (*)	-	-	-	(32 827,00)	(32 827,00)
Entidad Participada 26 (*)	-	476 000,00	-	(71 535,94)	404 464,06
Entidad Participada 27 (*)	-	-	-	(41 811,63)	(41 811,63)
Entidad Participada 28 (*)	-	-	-	-	-
Entidad Participada 29 (*)	-	-	-	(1 997,00)	(1 997,00)
Entidad Participada 30 (*)	-	-	-	(1 387,59)	(1 387,59)
Entidad Participada 31 (*)	-	73 500,00	-	(10 809,00)	62 691,00
Entidad Participada 32 (*)	-	-	-	10 308,46	10 308,46
Entidad Participada 33 (*)	-	-	-	(23 753,00)	(23 753,00)
Entidad Participada 34 (*)	-	140 986,90	-	(33 871,77)	107 115,13
	23 899 474,89	11 274 466,04	(849 587,51)	692 333,66	35 016 687,08

(*) Fondos clasificados como De otras Entidades - Extranjeras.

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 216.127,44 euros y de 833.147,50 respectivamente (Nota 11.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Entidad Participada 1	EUR	2 939 506,25	1 211 947,69	4 151 453,94
Entidad Participada 2	USD	126 326,40	(2 242,83)	124 083,57
Entidad Participada 3	EUR	169 668,12	153 346,33	323 014,45
Entidad Participada 4	EUR	78 495,09	34 354,30	112 849,39
Entidad Participada 5	EUR	201 964,98	40 333,00	242 297,98
Entidad Participada 6	EUR	370 752,93	78 178,31	448 931,24
Entidad Participada 7	USD	39 650,83	(7 642,72)	32 008,11
Entidad Participada 8	GBP	(53 095,30)	3 540,15	(49 555,15)
Entidad Participada 9	EUR	149 247,57	(26 761,29)	122 486,28
Entidad Participada 10	USD	212 048,71	121 901,81	333 950,52
Entidad Participada 11	EUR	197 783,56	31 385,60	229 169,16
Entidad Participada 12	EUR	72 425,19	71 370,35	143 795,54
Entidad Participada 13	USD	747 476,12	69 912,13	817 388,25
Entidad Participada 14	EUR	(86 778,76)	259 736,99	172 958,23
Entidad Participada 15	USD	45 069,37	85 776,60	130 845,97
Entidad Participada 16	USD	631 718,78	(146 828,87)	484 889,91
Entidad Participada 17	USD	75 158,25	1 964,59	77 122,84
Entidad Participada 18	USD	40 812,60	(102 330,72)	(61 518,12)
Entidad Participada 19	USD	1 439 547,21	(281 158,98)	1 158 388,23
Entidad Participada 20	EUR	27 845,29	116 293,42	144 138,71
Entidad Participada 21	USD	(5 604,73)	19 693,43	14 088,70
Entidad Participada 22	EUR	(15 463,00)	(28 170,00)	(43 633,00)
Entidad Participada 23	EUR	(8 437,19)	(12 322,89)	(20 760,08)
Entidad Participada 24	EUR	(24 789,00)	(23 046,99)	(47 835,99)
Entidad Participada 25	EUR	(32 827,00)	57 136,87	24 309,87
Entidad Participada 26	EUR	(71 535,94)	150 515,90	78 979,96
Entidad Participada 27	EUR	(41 811,63)	(12 003,22)	(53 814,85)
Entidad Participada 28	EUR	-	(48 983,00)	(48 983,00)
Entidad Participada 29	USD	(1 997,00)	38 008,20	36 011,20
Entidad Participada 30	USD	(1 387,59)	(2 835,03)	(4 222,62)
Entidad Participada 31	EUR	(10 809,00)	(5 658,00)	(16 467,00)
Entidad Participada 32	USD	10 308,46	(11 695,87)	(1 387,41)
Entidad Participada 33	EUR	(23 753,00)	(53 997,00)	(77 750,00)
Entidad Participada 34	USD	(33 871,77)	5 041,45	(28 830,32)
		7 163 644,80	1 784 759,71	8 948 404,51

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)
Entidad Participada 1	EUR	3 037 422,75	(97 916,50)	2 939 506,25
Entidad Participada 2	USD	66 782,34	59 544,06	126 326,40
Entidad Participada 3	EUR	37 985,61	131 682,51	169 668,12
Entidad Participada 4	EUR	(20 955,20)	99 450,29	78 495,09
Entidad Participada 5	EUR	179 187,24	22 777,74	201 964,98
Entidad Participada 6	EUR	363 716,17	7 036,76	370 752,93
Entidad Participada 7	USD	88 157,78	(48 506,95)	39 650,83
Entidad Participada 8	GBP	(19 713,67)	(33 381,63)	(53 095,30)
Entidad Participada 9	EUR	65 472,39	83 775,18	149 247,57
Entidad Participada 10	USD	32 470,69	179 578,02	212 048,71
Entidad Participada 11	EUR	85 122,30	112 661,26	197 783,56
Entidad Participada 12	EUR	7 242,24	65 182,95	72 425,19
Entidad Participada 13	USD	494 683,97	252 792,15	747 476,12
Entidad Participada 14	EUR	284 468,83	(371 247,59)	(86 778,76)
Entidad Participada 15	USD	17 985,91	27 083,46	45 069,37
Entidad Participada 16	USD	594 313,64	37 405,14	631 718,78
Entidad Participada 17	USD	196 543,42	(121 385,17)	75 158,25
Entidad Participada 18	USD	22 072,55	18 740,05	40 812,60
Entidad Participada 19	USD	876 750,18	562 797,03	1 439 547,21
Entidad Participada 20	EUR	64 279,53	(36 434,24)	27 845,29
Entidad Participada 21	USD	-	(5 604,73)	(5 604,73)
Entidad Participada 22	EUR	-	(15 463,00)	(15 463,00)
Entidad Participada 23	EUR	(2 677,53)	(5 759,66)	(8 437,19)
Entidad Participada 24	EUR	-	(24 789,00)	(24 789,00)
Entidad Participada 25	EUR	-	(32 827,00)	(32 827,00)
Entidad Participada 26	EUR	-	(71 535,94)	(71 535,94)
Entidad Participada 27	EUR	-	(41 811,63)	(41 811,63)
Entidad Participada 28	EUR	-	-	-
Entidad Participada 29	USD	-	(1 997,00)	(1 997,00)
Entidad Participada 30	USD	-	(1 387,59)	(1 387,59)
Entidad Participada 31	EUR	-	(10 809,00)	(10 809,00)
Entidad Participada 32	USD	-	10 308,46	10 308,46
Entidad Participada 33	EUR	-	(23 753,00)	(23 753,00)
Entidad Participada 34	USD	-	(33 871,77)	(33 871,77)
		6 471 311,14	692 333,66	7 163 644,80

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan los auditores de las Entidades Participadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022 (*)
Fondo 1	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Fondo 2	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 3	n.d	Ernst & Young LLP
Fondo 4	n.d	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 7	PricewaterhouseCoopers LLP	Deloitte LLP
Fondo 8	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 9	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 10	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 11	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 12	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 13	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 14	Grant Thornton UK LLP	Deloitte LLP
Fondo 15	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 16	KPMG Audit, S.à.r.l.	Deloitte LLP
Fondo 17	Deloitte LLP	N/A
Fondo 18	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 19	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 20	KPMG Channel Islands Limited	KPMG Channel Islands Limited
Fondo 21	KPMG Audit, S.à.r.l.	N/A
Fondo 22	PricewaterhouseCoopers Société coopérative	N/A
Fondo 23	n.d	Deloitte SL
Fondo 24	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Fondo 25	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 26	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 27	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 28	KPMG, S.A.	N/A
Fondo 29	KPMG Channel Islands Limited	KPMG Channel Islands Limited
Fondo 30	KPMG Channel Islands Limited	KPMG Channel Islands Limited
Fondo 31	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 32	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 33	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 34	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	1 572 988,99	2 265 627,37
Moneda extranjera (dólares)	43 205,23	163 263,68
Moneda extranjera (libras)	30,19	-
	<u>1 616 224,41</u>	<u>2 428 891,05</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que la Sociedad el mantiene en cuentas corrientes bancarias, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por las citadas cuentas corrientes ascienden a un importe de 57.722,73 euros y 4.451,78 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11.a)

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022(*)</u>
Administraciones públicas (Nota 14)	10 967,32	1 078,84
Otros deudores	21 614,65	735,38
	<u>32 581,97</u>	<u>1 814,22</u>

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar y al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Acreedores por resto de servicios prestados	119 303,74	286 001,06
	119.303,74	286 001,06

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

10. Fondos reembolsables

a) Capital

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital está constituido por 1.500.000,00 acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, números 1 a la 1.500.000,00, ambos inclusive, y que han sido suscritas y desembolsadas.

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con los requerimientos normativos de capital mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, dos accionistas, poseían acciones que representaban el 100% en ambos ejercicios, de la cifra de capital, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al ser los accionistas con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

	2023	2022(*)
Accionistas		
Forch Med, S.L.	50,00%	50,00%
Fyd Espacio Urbano 2006, S.L.	50,00%	50,00%
	100,00%	100,00%

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

b) Reservas

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

c) Otras aportaciones de accionistas

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los accionistas han aportado la cantidad de 13.400.000,00 euros y de 10.800.000,00 euros, respectivamente, para que la Sociedad pueda hacer frente a sus necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la misma.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

11. Resultados financieros

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de ingresos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	57 722,73	4 451,78
Participaciones en instrumentos de patrimonio	<u>309 521,70</u>	<u>3 870,58</u>
	<u>367 244,43</u>	<u>8 322,36</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por la Sociedad en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Entidad Participada 3	1 874,65	-
Entidad Participada 4	228 861,53	-
Entidad Participada 9	18 125,00	3 329,00
Entidad Participada 10	(453,72)	992,94
Entidad Participada 12	1 107,06	-
Entidad Participada 13	1 781,26	-
Entidad Participada 15	41 755,97	-
Entidad Participada 16	170,53	129,84
Entidad Participada 18	<u>16 299,42</u>	<u>-</u>
	<u>309 521,70</u>	<u>4 451,78</u>

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses cuenta corriente	-	73,67
	<u>-</u>	<u>73,67</u>

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

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Beneficios	291 810,55	931 298,16
Pérdidas	(75 683,11)	(98 150,66)
	<u>216 127,44</u>	<u>833 147,50</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los epígrafes de Beneficios y de Pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 14.939,45 euros y 49.056,25 euros, respectivamente.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

12. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	431 638,88	395 618,04
Otras comisiones	<u>105 880,31</u>	<u>71 948,95</u>
	<u>537 519,19</u>	<u>467 566,99</u>

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

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

13. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Servicios bancarios y similares	36,20	4 472,95
Otros servicios profesionales independientes	22 328,82	56 024,95
Gastos de tasas por registros oficiales	2 393,38	1 402,85
Otros gastos	<u>17 895,41</u>	<u>12 203,71</u>
	<u>42 653,81</u>	<u>74 104,46</u>

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

14. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas Deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	<u>10.967,32</u>	<u>735,38</u>
	<u>10.967,32</u>	<u>735,38</u>

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2023	2022 (*)
Resultado contable antes de impuestos	59 444,91	348 780,99
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Resultados directamente registrados en Patrimonio Neto	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	75 683,11	98 150,66
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(282 473,17)	(805 720,22)
Resultado contable ajustado	(147 345,15)	(358 788,57)
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	(147 345,15)	(358 788,57)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	(147 345,15)	(358 788,57)
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a pagar (devolver)	-	-

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

Ejercicio 2019	6 910,32
Ejercicio 2020	309 247,07
Ejercicio 2021	556 793,29
Ejercicio 2022	1 141 046,89
Ejercicio 2023	147 345,15
	2 161 342,72

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

	BINs CCAA 2022	Ajustes	BINs Modelo 200	Compensación Previsión IS	Total Bases Imponibles Negativas
Ejercicio 2019	6 910,32		6 910,32	-	6 910,32
Ejercicio 2020	309 247,07	-	309 247,07	-	309 247,07
Ejercicio 2021	556 793,29	-	556 793,29	-	556 793,29
Ejercicio 2022	358 788,57	782 258,32	1 141 046,89	-	1 141 046,89
Ejercicio 2023	-	-	-	-	147 345,15
	1 231 739,25	782 258,32	2 013 997,57	-	2 161 342,72

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

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde su constitución.

15. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

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

	2023	2022 (*)
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	66	23
Ratio de operaciones pagadas	66	23
Ratio de operaciones pendientes de pago	10	0
(Euros)		
Total pagos realizados	795 669	263 628
Total pagos pendientes	5 656	0
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	174 730	263 628
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	25%	100%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	27	36
Porcentaje sobre el total de facturas	71%	100%

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

16. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El Órgano de administración al 31 de diciembre de 2023 está compuesto como se muestra a continuación:

	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Órgano de administración	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>6</u>
	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>6</u>

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

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

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

17. Información sobre medioambiente

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

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

18. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 de la Sociedad han ascendido a un importe de 8 miles de euros y 7 miles de euros, respectivamente, sin incluir IVA, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios 2023 y 2022. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre por otros servicios durante los ejercicios 2023 y 2022.

19. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Blainville, S.C.R. S.A., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio de la Sociedad durante el ejercicio

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad no ha suscrito nuevos compromisos de inversión. Los compromisos de inversión al 31 de diciembre de 2023 ascienden a 84.531.767,06.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para las entidades de capital-riesgo, a 31 de diciembre 2023 de la Sociedad, cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

BLAINVILLE, S.C.R. S.A.

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha adquirido ni posee acciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2023 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que tengan que incluirse la memoria.