

TAGOWIND, S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2023

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Tagowind, S.C.R., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Tagowind, 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.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio

Según se indica en las notas 5 y 6 de la memoria adjunta al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad posee instrumentos de patrimonio de diversas sociedades incluidas en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance al 31 de diciembre de 2023. Dichas inversiones, por importe de 34.546.396,29 y 67.115.501,53 euros, respectivamente, suponen el elemento principal de los estados financieros de la Sociedad, representando aproximadamente el 97% del total de activo.

De acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, tal y como se indica en la nota 4.a de la memoria adjunta, los activos financieros disponibles para la venta se valoran inicialmente a valor razonable registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable. Adicionalmente, al menos al cierre del ejercicio se efectúan las oportunas correcciones valorativas como consecuencia de la existencia de evidencia sobre la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo. En el caso de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

A efectos de determinar si es necesario realizar cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, la dirección de la Sociedad determina al cierre del ejercicio, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio mediante transacciones recientes que se hayan producido del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas o, en su caso, de no haberse producido, determina el valor razonable, salvo mejor evidencia, utilizando el valor teórico contable que corresponda, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En cuanto a la determinación de las posibles correcciones valorativas por deterioro, la dirección realiza al cierre del ejercicio una estimación de su importe recuperable, lo que exige a la dirección realizar juicios significativos y estimaciones sujetas a un grado elevado de incertidumbre. En el caso de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se considera que se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable. Por todo esto, así como por la relevancia de los instrumentos de patrimonio, hemos considerado esta cuestión como un aspecto más relevante de la auditoría.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al riesgo comentado, hemos obtenido un entendimiento y la evaluación de los procedimientos implantados para la valoración de las inversiones financieras de acuerdo con el marco de información financiera de la Sociedad. Asimismo, hemos realizado pruebas en detalle sobre la valoración y registro contable de las inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023. Hemos revisado todas las transacciones recientes relativas a dichas inversiones con el objeto de comprobar si el valor razonable determinado por la dirección está adecuadamente soportado. Adicionalmente, hemos obtenido y leído las cuentas anuales o estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y, en su caso, el informe de auditoría del presente ejercicio, de las sociedades en cuestión, con el objeto de determinar si hubiera algún hecho relevante que pudiera incidir en el valor de las inversiones. Por otro lado, para una muestra de las altas de inversiones financieras en patrimonio realizadas en el ejercicio 2023, hemos verificado con la documentación justificativa de las mismas, el adecuado registro contable de las inversiones realizadas. Por último, hemos evaluado si la información relevada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos de información del marco normativo de información financiera aplicable.

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.

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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

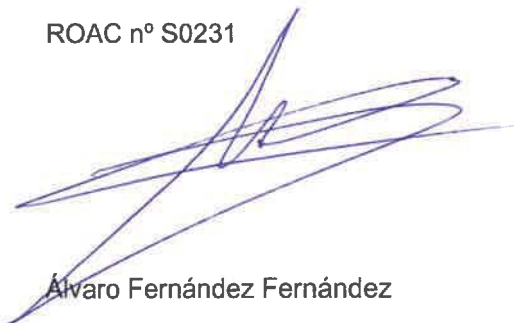
Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de 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.

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Alvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22876

28 de junio de 2024



GRANT THORNTON, S.L.P.

2024 Núm. 01/24/03819

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

TAGOWIND, S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2023

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

TAGOWIND, S.C.R., S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(expresado en euros)

ACTIVO		Notas	31.12.2023	31.12.2022
A) ACTIVO CORRIENTE			1.286.932,06	1.684.335,26
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			81.372,68	574.641,19
II. Periodificaciones			--	--
III. Inversiones financieras a corto plazo	5, 12		211.698,70	197.921,88
1. Instrumentos de patrimonio			--	--
2. Préstamos y créditos a empresas	5		211.698,70	197.921,88
3. Valores representativos de deuda			--	--
4. Derivados			--	--
5. Otros activos financieros			--	--
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5		993.860,68	911.772,19
V. Deudores	6		--	--
VI. Otros activos corrientes			--	--
B) ACTIVO NO CORRIENTE			103.689.932,95	102.094.310,96
I. Activos por impuesto diferido	11		25.934,66	--
II. Inversiones financieras a largo plazo			35.900.624,41	35.876.425,44
1. Instrumentos de patrimonio	5		34.546.396,29	35.743.929,63
1.1 De entidades objeto de capital riesgo			10.990.858,86	11.210.026,77
1.2 De otras entidades			23.555.537,43	24.533.902,86
2. Préstamos y créditos a empresas			--	--
3. Valores representativos de deuda			--	--
4. Derivados			--	--
5. Otros activos financieros	5		1.354.228,12	132.495,81
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6		67.763.373,88	66.217.885,52
1. Instrumentos de patrimonio	5		67.115.501,53	65.610.013,17
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	6		--	-
1.2 De otras entidades			67.115.501,53	65.610.013,17
2. Préstamos y créditos a empresas	5		647.872,35	607.872,35
3. Valores representativos de deuda			--	--
4. Derivados			--	--
5. Otros activos financieros			--	--
IV. Inmovilizado material			--	--
V. Inmovilizado intangible			--	--
VI. Otros activos no corrientes			--	--
TOTAL ACTIVO			104.976.865,01	103.778.646,22
CUENTAS DE ORDEN				
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO			--	--
1. Aavales y garantías concedidos			--	--
2. Aavales y garantías recibidos			--	--
3. Compromisos de compra de valores			--	--
3.1 De empresas objeto de capital riesgo			--	--
3.2 De otras empresas			--	--
4. Compromisos de venta de valores			--	--
4.1 De empresas objeto de capital riesgo			--	--
4.2 De otras empresas			--	--
5. Resto de derivados			--	--
6. Compromisos con socios o partícipes			--	--
7. Otros riesgos y compromisos			--	--
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN			90.308.430,52	92.392.745,16
1. Patrimonio total comprometido			92.473.687,50	92.473.687,50
2. Patrimonio comprometido no exigido			--	--
3. Activos fallidos			--	--
4. Pérdidas fiscales a compensar			(4.970.204,94)	(80.942,34)
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)			2.804.947,96	--
6. Deterioro capital inicio grupo			--	--
7. Otras cuentas de orden			--	--
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)			90.308.430,52	92.392.745,16

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2.d.

TAGOWIND, S.C.R., S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Notas	31.12.2023	31.12.2022
A) PASIVO CORRIENTE			8.605.414,44	6.386.381,37
I.	Periodificaciones			
II.	Acreedores y cuentas a pagar		29.296,90	2.013,33
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	8.576.117,54	6.384.368,04
IV.	Deudas a corto plazo		--	--
V.	Provisiones a corto plazo		--	--
VI.	Otros pasivos corrientes		--	--
B) PASIVO NO CORRIENTE			--	--
I.	Periodificaciones		--	--
II.	Pasivos por impuesto diferido		--	--
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		--	--
IV.	Deudas a largo plazo		--	--
V.	Provisiones a largo plazo		--	--
VI.	Otros pasivos no corrientes		--	--
TOTAL PASIVO (A+B)			8.605.414,43	6.386.381,37
C) PATRIMONIO NETO			96.371.450,57	97.392.264,85
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES			87.862.885,11	92.758.397,71
I.	Capital		1.203.144,00	1.203.144,00
	<i>Escriturado</i>	9.a	1.203.144,00	1.203.144,00
	Menos: capital no exigido		--	--
II.	Participes		--	--
III.	Prima de emisión	9.d	196.856,00	196.856,00
IV.	Reservas	9.b	278.460,21	201.574,29
V.	Instrumentos de capital propios (-)		--	--
VI.	Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		--	(80.942,34)
VII.	Otras aportaciones de socios	9.c, 10.h	91.073.687,50	91.073.687,50
VIII.	Resultado del ejercicio (+/-)		(4.889.262,60)	164.078,26
IX.	Dividendos a cuenta (+/-)		--	--
X.	Otros instrumentos de patrimonio neto		--	--
C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO			8.508.565,46	4.633.867,14
I.	Activos financieros disponibles para la venta		8.508.565,46	4.633.867,14
II.	Operaciones de cobertura		--	--
III.	Otros		--	--
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos			--	--
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			104.976.865,01	103.778.646,22

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2.d.

TAGOWIND, S.C.R., S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (expresada en euros)

		Notas	(Debe) Haber	
			2023	2022
OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Ingresos financieros	11	1.873.296,99	177.119,05	
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		1.873.296,99	177.119,05	
1.1.1. De Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		--	--	
1.1.2. De instrumentos de patrimonio		1.790.541,98	148.845,35	
1.1.2.1. Empresas objeto de capital riesgo		1.713.297,77	148.845,35	
1.1.2.2. Resto de empresas		77.244,21	--	
1.1.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva		--	--	
1.1.2.4. Entidades de Capital Riesgo		--	--	
1.1.3. De valores representativos de deuda		--	--	
1.1.4. De préstamos y créditos a empresas		82.755,01	28.273,70	
1.1.4.1. Préstamos participativos		82.755,01	28.273,70	
1.1.4.1.1 A empresas objeto de la actividad de capital riesgo		--	--	
1.1.4.1.2 A otras empresas		82.755,01	28.273,70	
1.1.4.2. Otros préstamos y créditos a empresas participadas objeto de capital riesgo		--	--	
1.1.5. De otros activos financieros		--	--	
1.2. Otros ingresos financieros		--	--	
2. Gastos financieros			(21.345,00)	--
2.1. Intereses y cargas asimiladas		(21.345,00)	--	
11.2. Otros gastos financieros		--	--	
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		(6.559.587,82)	257.827,36	
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		24.257,91	200.168,04	
1.1.1. Instrumentos de patrimonio		24.257,91	200.168,04	
1.1.2. Valores representativos de deuda		--	--	
1.1.3. Otras inversiones financieras		--	--	
3.2. Variacion del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(262,92)	(4.630,81)	
3.3. Deterioros y perdidas de inversiones financieras	5	(6.526.681,07)	1.512,02	
3.4. Diferencias de cambio		(56.901,74)	60.778,11	
4. Otros resultados de explotación	11.c	(24.997,77)	(24.858,35)	
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		--	--	
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		--	--	
4.1.2. Otras comisiones e ingresos		--	--	
4.2. Comisiones satisfechas		(25.000,00)	(25.000,00)	
4.2.1. Comisiones de gestión		(25.000,00)	(25.000,00)	
4.2.2. Otras comisiones y gastos		--	--	
4.3 Otros resultados de explotación		2,23	141,65	
MARGEN BRUTO		(4.732.633,60)	410.088,06	
5. Gastos de personal (-)	11.b	(16.486,32)	--	
6. Otros gastos de explotación		(75.680,43)	(71.486,24)	
7. Amortización del inmovilizado (-)		--	--	
8. Excesos de provisiones (+)		--	--	
RESULTADO DE EXPLOTACION		(4.824.800,35)	338.601,82	
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		--	(119.969,00)	
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		--	--	
11. Otros (+/-)		--	--	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(4.824.800,35)	218.632,82	
12. Impuesto sobre beneficios	10	(64.462,25)	(54.554,56)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(4.889.262,60)	164.078,26	

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2.d.

TAGOWIND, 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) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	(Debe) Haber	
	2023	2022 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.889.262,60)	164.078,26
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros	3.874.698,32	4.633.867,14
Activos financieros disponibles para la venta	3.874.698,32	4.633.867,14
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.014.564,28)	4.797.945,40

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escriturado	Reservas	Prima de emisión	Otras aportaciones de socios	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021 (*)	1.203.144,00	201.574,29	196.856,00	91.073.687,50	-	(80.942,34)	-	92.594.319,45
SALDO, INICIO DEL AÑO 2022 (*)	1.203.144,00	201.574,29	196.856,00	91.073.687,50	-	(80.942,34)	-	92.594.319,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	164.078,26	4.633.867,14	4.797.945,40
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	(80.942,34)	80.942,34	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022 (*)	1.203.144,00	201.574,29	196.856,00	91.073.687,50	(80.942,34)	164.078,26	4.633.867,14	97.392.264,85
SALDO INICIAL DEL AÑO 2023	1.203.144,00	201.574,29	196.856,00	91.073.687,50	(80.942,34)	164.078,26	4.633.867,14	97.392.264,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(4.889.262,60)	3.874.698,32	(1.014.564,28)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	76.885,92	-	-	80.942,34	(164.078,26)	-	(6.250,00)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	1.203.144,00	278.460,21	196.856,00	91.073.687,50	-	(4.889.262,60)	8.508.565,46	96.371.450,57

TAGOWIND, S.C.R., S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (expresado en euros)

	Nota	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.494.484,49	(37.970,46)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(4.824.800,35)	218.632,82
Ajustes del resultado:		4.515.236,11	(41.594,17)
Correcciones valorativas por deterioro	6	6.526.943,99	3.118,79
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	6	(24.257,91)	(200.168,04)
Ingresos financieros		(1.873.296,99)	(177.119,05)
Gastos financieros		-	-
Diferencias de cambio		56.901,74	(60.778,11)
Otros ajustes		(171.054,72)	24.352,24
Cambios en el capital corriente:		13.506,75	(8.128,16)
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Otros activos corrientes		(13.776,82)	(6.277,18)
Acreedores y otras cuentas a pagar		27.283,57	(1.850,98)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		1790541,98	162.119,05
Pagos de intereses		-	-
Cobros de dividendos		1.790.541,98	148.845,35
Cobros de intereses		-	13.273,70
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(4.179.502,5)	(6.891.719,33)
Pagos por inversiones:		(6.704.653,74)	(9.328.750,30)
Instrumentos de patrimonio		(6.704.653,74)	(9.098.061,98)
Otros activos financieros		-	(230.688,32)
Cobros por desinversiones:		2.525.151,24	2.437.030,97
Instrumentos de patrimonio		3.746.883,55	2.427.319,71
Otros activos financieros		(1.221.732,31)	9.711,26
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		2.191.749,5	2.369.283,61
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			--
Emisión de instrumentos de patrimonio			--
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		2191749,5	2.369.283,61
Emisión:			
Deudas con empresas del grupo y asociadas		2.191.749,50	3.052.167,42
Devolución y amortización de:			
Deudas con empresas del grupo y asociadas			(682.883,81)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(493.268,51)	(4.560.406,18)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		574.641,19	5.135.047,37
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		81.372,68	574.641,19

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver nota 2. d.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

1) Actividad

TAGOWIND, S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó el 26 de mayo de 2020, con duración indefinida. Su domicilio social y fiscal se encuentra en calle Dr. Romagosa, nº1, 46002 – Valencia.

A fecha de 19 de febrero de 2021, se aprobó la transformación de la sociedad TAGOWIND, S.A., en una Sociedad de Capital Riesgo (“SCR”), pasando a denominarse TAGOWIND, SCR, S.A, está inscrita en el Registro de Sociedades de Capital- Riesgo con el número 366.

El objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la UE o resto de países miembros de la OCDE.

También, podrá extender su objeto principal a las siguientes actividades:

- La inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50% por inmuebles, siempre que al menos de los inmuebles que representen el 85% del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén efectos ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores.
- La toma de participaciones temporales en el capital de las empresas no financieras que coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente a la UE o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los 12 meses siguientes a la toma de participaciones.
- La inversión en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la normativa vigente.
- Realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de la inversión, estén o no participadas por la sociedad.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde el 19 de febrero de 2021.

La Sociedad se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de noviembre por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estado de información reservada de las entidades de capital riesgo.

La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2021 aprobó delegar la gestión de los activos de la Sociedad en Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C, S.A, Sociedad Gestora de instituciones de inversión colectiva de nacionalidad española inscrita en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 242. A la Sociedad Gestora se le encomienda las funciones previstas en la Ley 22/2014. (véase Nota 8.b).

El CNAE de su actividad principal es el 6420 (Actividades de las sociedades de holding).

La moneda funcional con la que opera la Sociedad es el Euro.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

2) Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable en especial con la Circular 11/2008 de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración serán sometidas a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022 fueron formuladas por los Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 31 de mayo de 2023 y aprobadas el 30 de junio de 2023 por la Junta General Universal de Accionistas.

b) Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

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

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

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 4.a, 5 y 6).
- El valor razonable de determinados instrumentos e inversiones financieras (nota 4.a, 5 y 6).

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no existiendo ningún hecho que pudiera hacer cambiar dichas estimaciones. Cualquier acontecimiento futuro no conocido a la fecha de elaboración de estas estimaciones, podría dar lugar a modificaciones (al alza o a la baja), lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Las cuentas anuales del ejercicio anterior se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, relativos al ejercicio 2023.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Elementos recogidos en varias partidas

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

En la elaboración de las cuentas anuales no se ha identificado ningún elemento que haya sido registrado en dos o más partidas del balance.

g) Cambios en criterios contables

En el presente ejercicio no se han producido cambios en los criterios contables.

h) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas, los hechos conocidos con posterioridad al cierre, que podrían aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio, han sido comentados en sus apartados correspondientes.

3) Aplicación de resultados

La propuesta de distribución de resultados que los administradores someten a la aprobación de la Junta General de Accionistas, para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, así como la distribución del ejercicio anterior aprobada por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias (Pérdidas) /	(4.889.262,60)	164.078,26
Beneficio		
Aplicación		
A reserva legal	-	16.407,83
A reservas voluntarias	-	66.728,09
A resultados negativos de	(4.889.262,60)	80.942,34
ejercicios anteriores		
	(4.889.262,60)	164.078,26

Desde la constitución de la Sociedad no se han repartido dividendos ni ha habido oposición por parte de los accionistas para su reparto.

4) Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

a) Instrumentos financieros

a.1) Activos financieros

a.1.1) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

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

- 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.

- Derivados

Dentro de esta categoría se incluyen los instrumentos financieros que cumplen las características siguientes:

- * Su valor cambia en respuesta a los cambios en variables tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos y que, en el caso de no ser variables financieras, no han de ser específicas para una de las partes del contrato.
- * No requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado.
- * Se liquida en una fecha futura.

a.1.2) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior, pero referidos a empresas del grupo y asociadas.

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. En el caso de los activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

a. 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 9érididaas 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

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

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.

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 es significativo.

ii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad que se corresponde con aquella para la que el Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por el Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquella en la que el Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando el Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

iii) Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las restantes categorías. Se valoran inicialmente a valor razonable registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajene o se deteriore su valor, momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, mediante la aplicación de técnicas de valoración reconocidas (por ejemplo, descuento de flujos de efectivo o múltiplos) o, en el resto de casos, el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado.

En el caso de las plusvalías tácitas se distingue entre:

- Las imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo se consideran como tales si han sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y están verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y subsistan en el momento de la valoración.
- Las no imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o su grupo consolidado o que son relativas a activos intangibles, que sólo se consideran cuando, formando parte del precio de la transacción, han sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no existan dudas sobre su efectividad.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable.

- Inversiones en capital inicio

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, 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.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, se valoran 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 de situación.

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:

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

b. 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.

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) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o ingreso, respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Entidad de Capital Riesgo o de su Sociedad Gestora. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

iii) Activos financieros disponibles para la venta

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo financiero disponible para la venta, o grupo de activos financieros disponibles para la venta con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen, 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, que se presume cuando el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio y de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que sea necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en los ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores, en el caso de instrumentos de patrimonio, no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento del valor razonable directamente contra patrimonio neto.

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

- i) Instrumentos en el patrimonio de empresas no cotizadas: En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, como su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

- ii) Inversiones en capital inicio: Se consideran inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o aquellas 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.

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 Socio a recibirlo.

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.

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

a.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Los débitos y partidas a pagar originados en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa o por operaciones no comerciales se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los débitos y partidas a pagar se valoran, con posterioridad, por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que, de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo, es decir, con valoración desfavorable para la empresa, se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

b) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, solo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

c) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable.

Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

d) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda funcional de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Ingresos y gastos

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

Los ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido y la Sociedad no mantiene la gestión corriente sobre dicho bien, ni retiene el control efectivo sobre el mismo.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

e.1) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

e.2) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante, lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

5) Instrumentos financieros

a. Activos financieros

Los activos financieros a largo plazo, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y con la exclusión del efectivo y otros activos equivalentes, se clasifican en base a las siguientes categorías:

CATEGORÍAS	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Activos financieros disponibles para la venta				
A valor razonable	34.546.396,29	35.743.929,63	-	-
Pérdidas y partidas a cobrar	-	-	2.213.799,17	938.290,04
	34.546.396,29	35.743.929,63	2.213.799,17	938.290,04

El saldo al cierre del ejercicio de los activos financieros a corto plazo, excluyendo las Administraciones Públicas, de acuerdo con cada una de las categorías de activos financieros definidas por la Sociedad, es el siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</u>	993.860,68	911.772,19
Crédito a Inversiones Retablo S.L	956.789,83	880.701,34
Crédito a Kingside Progress S.L	37.070,85	31.070,85
<u>Inversiones financieras</u>		
Préstamos y créditos a empresas	211.698,70	197.921,88
Crédito a Miles Mobility GmbH	197.921,88	197.921,88
Crédito a Lithium Iberia	13.776,82	-

A 31 de diciembre de 2023 hay saldos de créditos con empresas del grupo por importe 993.860,68 euros (911.772,19 euros a 31 de diciembre de 2022), de los cuales se han devengado intereses descritos en la nota 12. Dichos créditos proceden, principalmente, de las aportaciones no dinerarias de los socios al formalizar la sociedad el 26 de mayo de 2020.

Durante el ejercicio 2023, la sociedad ha recibido un importe de 20.000,00 euros (devolución por importe de 130.503,50 euros en 2022) por parte de Inversiones Retablo, S.L. y se han devengado intereses por importe de 25.088,49 euros de dicho crédito (2.498,63 euros en 2022) que han sido capitalizados. Adicionalmente en el ejercicio 2023, se ha otorgado un nuevo préstamo por importe de 71.000,00 euros.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

A 31 de diciembre de 2023 dentro del epígrafe “Inversiones Financieras” hay un importe de 211.698,70 euros (197.921,88 euros en 2022), correspondientes con dos créditos. Uno por importe de 197.921,88 euros formalizado en 2020 tras la adquisición de participaciones de Miles Mobility GmbH, y el otro por importe de 13.776,82 euros.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Los movimientos del ejercicio 2023 de las inversiones en activos financieros disponibles para la venta son los siguientes:

Empresa	Domicilio	Actividad código CNAE	Porcentaje de participación	Tipo de capital	Auditada por	Saldo inicial 2023	Traspaso	Altas	Bajas	Saldo final 2023	Correcciones de valor por deterioro	Ajustes por valoración	Valor razonable
Namaste Capital Investment, S.L (anteriormente Auriga Capital Investment, S.L)	Madrid	6499	29,82%	Cap. desarrollo	GAAP Assets S.L	6.096.184,00	(6.096.184,00)	-	-	-	-	-	-
Trevalue Vehículo 1, S.L	Valencia	6612	16,46%	Cap. desarrollo	-	488.305,86	-	-	-	488.305,86	-	-	488.305,86
Queka Real Partners, SCR	Madrid	6430	13,35%	Cap. desarrollo	KPMG	8.414.378,59	-	-	-	8.414.378,59	-	2.088.174,41	10.502.553,00
Inbest Prime I	Madrid	6820	10,54%	Cap. desarrollo	EY	4.652.634,25	-	-	-	4.652.634,25	-	1.144.366,00	5.797.000,25
Inbest Retail Parks, S.A.	Madrid	6820	5,00%	Cap. desarrollo	Deloitte S.L.	687.776,25	-	-	-	687.776,25	-	(159.658,00)	528.118,25
Corpfim Capital Prime Retail II, S.A.	Madrid	6820	5,46%	Cap. desarrollo	Deloitte S.L.	334.949,82	-	-	(206.778,00)	128.171,82	-	-	128.171,82
NDG Envalira Invest Matrix, S.L.	Valencia	6420	5,00%	Cap. desarrollo	KPMG	866.010,00	-	-	-	866.010,00	-	-	866.010,00
Serrano 61 Desarrollo SOCIMI, S.A.	Madrid	6820	5,00%	Cap. desarrollo	Deloitte S.L.	5.305.499,10	-	-	-	5.305.499,10	-	-	5.305.499,10
Miles Mobility GmbH	Leibnizstrasse (Berlín)	Servicio de inversiones	1,44%	Cap. desarrollo	-	227.171,56	-	-	-	227.171,56	-	96.601,94	323.773,50
Element Power Capital, SCA, SICAR	Luxembourg	Servicio de inversiones	2,89%	Cap. desarrollo	-	196.030,26	-	-	-	196.030,26	(103.738,64)	-	92.291,62
Auriga Grapheno, S.L	Madrid	6420	2,48%	Cap. desarrollo	-	1.249.901,00	-	-	-	1.249.901,00	(1.227.794,87)	-	22.106,13
Arcano Ventures II S.C.A, SICAV - RAIF	Luxembourg	Servicio de inversiones	2,50%	Cap. desarrollo	PWC	295.713,71	-	-	-	295.713,71	-	-	295.713,71
Quadriga Unique Investments SCA, SICAV	Madrid	6499	2,49%	Cap. desarrollo	Mazars	432.937,27	-	-	-	432.937,27	-	-	432.937,27
Inversora Santa Fe, S.A.	Montevideo (Uruguay)	Servicio de inversiones	2,02%	Cap. desarrollo	KPMG	2.473.513,03	-	-	(1.298.122,20)	1.175.390,83	-	-	1.175.390,83
Arcano Ventures, FCR	Madrid	4110	0,53%	Cap. desarrollo	Deloitte S.L.	1.033.849,25	-	9.109,13	-	1.042.958,38	-	(98.085,67)	944.872,71
ACP Secondaries 4, FCR	Madrid	4110	0,10%	Cap. desarrollo	PWC	500.000,00	-	250.000,00	-	750.000,00	-	242.703,05	992.703,05
March Hydroenergy Investment S.A.S.	París	Servicio de inversiones	0,59%	Cap. desarrollo	-	509.250,00	-	-	-	509.250,00	-	-	509.250,00
Pangram CP SICCC, S.A.	Madrid	6810	3%	Cap. desarrollo	Grant Thornton	541.595,44	-	302.931,94	(55.176,91)	789.350,47	-	350.649,53	1.140.000,00
Quadriga Alternative Funds SICAV-RAIF	Luxembourg	4110	2,40%	Cap. desarrollo	-	220.145,53	-	268.578,89	-	488.724,42	-	209.947,07	698.671,49
Lombard Odier Secondary Fund IV Clae B	Luxembourg	4110	0,25%	Cap. desarrollo	-	265.221,90	-	137.698,33	-	402.920,23	-	-	402.920,23
KOP Stadium, S.L.	Madrid	6420	1,96%	Capital inicio	-	100.000,00	-	-	-	100.000,00	-	-	100.000,00
Rest. Booking & Distrib. Services, S.L.	Sevilla	6420	0,41%	Cap. desarrollo	PWC	587.214,71	-	-	-	587.214,71	-	-	587.214,71
Gala Energia,SCR, S.A.	Madrid	4110	5,18%	Cap. desarrollo	KPMG	174.344,25	-	182.000,00	-	356.344,25	-	-	356.344,25
Titan Infraestructuras II FCR	Paris (France)	4110	0,04%	Cap. desarrollo	PWC	30.000,00	-	54.000,00	(1.053,33)	82.946,67	-	-	82.946,67
Omega Real Estate, S.L.	Madrid	729	4,71%	Cap. desarrollo	-	61.303,85	-	13.868,00	-	75.171,85	-	-	75.171,85
GHW Infrastructures Investment, S.L.	Valencia	1101	2,1%	Capital inicio	-	-	-	198.367,25	-	198.367,25	-	-	198.367,25
ID Energy Group, S.A.	Sevilla	7112	1,3%	Cap. desarrollo	PWC	-	-	2.500.062,74	-	2.500.062,74	-	-	2.500.062,74
						35.743.929,63	(6.096.184,00)	3.916.616,28	(1.561.130,44)	32.003.231,48	(1.331.533,51)	3.874.698,32	34.546.396,29

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Los movimientos del ejercicio 2022 de las inversiones en activos financieros disponibles para la venta son los siguientes:

Empresa	Domicilio	Actividad código CNAE	Porcentaje de participación	Tipo de capital	Auditada por	Saldo inicial 2022	Traspaso	Altas	Bajas	Saldo final 2022	Correcciones de valor por deterioro	Ajustes por valoración	Valor razonable
Namaste Capital Investment, S.L. (anteriormente Auriga Capital Investment, S.L.)	Madrid	6499	19,93%	Capital desarrollo	KPMG	6.096.184,00	-	-	-	6.096.184,00	-	-	6.096.184,00
Treevalue Vehículo 1, S.L	Valencia	6612	16,46%	Capital desarrollo	-	488.305,86	-	-	-	488.305,86	-	-	488.305,86
Queka Real Partners, SCR	Madrid	6430	13,24%	Capital desarrollo	KPMG	600.669,42	-	3.516.305,53	-	4.116.974,95	-	4.297.403,64	8.414.378,59
Area Marcuatro, S.L.	Valencia	6810	-	Capital desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inbest Prime I	Madrid	6820	10,43%	Capital desarrollo	PWC	5.000.000,00	-	-	(347.365,75)	4.652.634,25	-	-	4.652.634,25
Inmuebles SOCIMI S.A.	Madrid	6820	5,59%	Capital desarrollo	PWC	687.776,25	-	-	-	687.776,25	-	-	687.776,25
Inbest Retail Parks, S.A.	Madrid	6820	5,46%	Capital desarrollo	Deloitte	334.949,82	-	-	-	334.949,82	-	-	334.949,82
Copfin Capital Prime Retail II, S.A.	Madrid	6820	5,00%	Capital desarrollo	KPMG	866.010,00	-	-	-	866.010,00	-	-	866.010,00
NDG Envalira Invest Matrix, S.L.	Valencia	6420	5,00%	Capital desarrollo	Deloitte	5.305.499,10	-	-	-	5.305.499,10	-	-	5.305.499,10
Serrano 61 Desarrollo SOCIMI, S.A.	Madrid	6820	5,00%	Capital desarrollo	S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-
Miles Mobility GmbH	Leibnizstrasse (Berlin)	Servicio de inversiones	4,76%	Capital inicio	-	227.171,56	-	-	-	227.171,56	-	-	227.171,56
Element Power Capital, SCA,	Luxemburgo	Servicio de inversiones	2,89%	Capital desarrollo	-	196.030,26	-	-	-	196.030,26	-	-	196.030,26
SICAR	(Luxemburgo)	inversiones	2,74%	Capital desarrollo	-	1.249.901,00	-	-	-	1.249.901,00	-	-	1.249.901,00
Auriga Grapheno, S.L	Madrid	6420	2,50%	Capital desarrollo	BDO	186.071,78	-	24.254,10	-	210.325,88	-	85.387,83	295.713,71
Arcano Ventures II S.C.A, SICAV - RAIF	Luxemburgo	Servicio de inversiones	2,49%	Capital desarrollo	Mazars	483.822,01	-	-	(58.128,77)	425.693,24	-	7.244,03	432.937,27
Quadriga Unique Investments SCA, SICAV	Madrid	6499	2,04%	Capital desarrollo	KPMG	2.633.086,99	-	-	(159.573,96)	2.473.513,03	-	-	2.473.513,03
Inversora Santa Fe, S.A.	Montevideo (Uruguay)	Servicio de inversiones	0,57%	Capital desarrollo	-	120.000,00	-	-	(120.000,00)	-	-	-	-
Industria Española Para El Desarrollo E Investigación 2100, S.A.	Alcor (Sevilla)	2030	0,53%	Capital desarrollo	Deloitte S.L.	498.807,45	-	-	-	498.807,45	-	535.041,80	1.033.849,25
Arcano Ventures, FCR	Madrid	4110	0,22%	Capital desarrollo	KPMG	1.198.980,99	-	-	(1.198.980,99)	-	-	-	-
Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A.	Madrid	4110	0,20%	Capital desarrollo	PWC	400.000,00	-	100.000,00	-	500.000,00	-	-	500.000,00
ACP Secondaries 4, FCR	Madrid	4110	3,00%	Capital inicio	-	211.200,14	-	-	(211.200,14)	-	-	-	-
Pangram IF I, S.L.	Madrid	6810	0,60%	Capital desarrollo	-	509.250,00	-	-	-	509.250,00	-	-	509.250,00
March Hydroenergy Investment S.A.S.	París	Servicio de inversiones	3%	Capital desarrollo	Grant Thornton	-	-	541.595,44	-	541.595,44	-	-	541.595,44
Pangram CP SICC, S.A.	Madrid	6810	2,40%	Capital inicio	-	-	-	511.355,69	-	511.355,69	-	(291.210,16)	220.145,53
Quadriga Alternative Funds SICAV-RAIF Luxembourg	Lombard Odier Secondary Fund IV Clae B	4110	3%	Cap. desarrollo	-	-	-	265.221,90	-	265.221,90	-	-	265.221,90
Rest. Booking & Distrib. Services, S.L.	Madrid	6420	0,21%	Cap. desarrollo	-	-	-	100.000,00	-	100.000,00	-	-	100.000,00
Gala Energía,SCR, S.A.	Sevilla	6420	5,18%	Cap. desarrollo	-	-	-	587.214,71	-	587.214,71	-	-	587.214,71
Titan Infraestructuras II FCR	Madrid	4110	1,50%	Cap. desarrollo	-	-	-	174.344,25	-	174.344,25	-	-	174.344,25
Omega Real Estate, S.L.	Paris (France)	4110	4,71%	Capital inicio	-	33.571,04	-	30.000,00	-	30.000,00	-	-	30.000,00
	Madrid	0729			-	27.732,81	-	61.303,85	-	61.303,85	-	-	61.303,85
						27.327.287,67	-	5.878.024,43	(2.095.249,61)	31.110.062,49	-	4.633.867,14	35.743.929,63

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Durante el ejercicio 2023, el movimiento más significativo se corresponden con:

- La entrada en la sociedad GHW Infrastructures Investment, S.L. con una participación del 2,1%
- La compra de participaciones de ID Energy Group, S.A., representando una participación del 1,3% de la sociedad.

Los movimientos de traspaso del ejercicio 2023 correspondían a sociedades que se consideraban inversiones financieras, de las cuales se ha visto incrementada su participación, así como su influencia sobre dichas sociedades, considerándose finalmente empresas del grupo y asociadas.

Información de las sociedades de inversiones en activos financieros disponibles para la venta

Queka Real Partners SCR

La actividad de esta entidad consiste en dirigir y gestionar participaciones en entidades.

Tagowind tiene una gestión activa en Queka, ya que es miembro del Comité de Administración y del Comité de Inversión. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento. En el ejercicio 2023 se ha registrado una plusvalía de 2.088.174,41 euros (2022: plusvalía de 4.297.403,64 euros) en base a la última valoración actualizada del NAV de la sociedad. Dicha plusvalía ha sido registrada en “Ajustes por valoración” en el Patrimonio Neto.

Treevalue Vehículo I

La sociedad Treevalue es un vehículo inversor que a su vez posee el 32,00% de las participaciones de Forest Chemical Group S.A. Forest Chemical Group es una compañía química especializada en la fabricación y venta de adhesivos industriales de tipo Hot Melt (termofusibles) de alto rendimiento. A través de acuerdos de investigación con Universidades y centros tecnológicos y una clara apuesta por I+D se han desarrollado innovadores adhesivos permiten ahorros de hasta 60% en consumo de producto y 60% en gasto energético.

La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de desinversión a corto plazo.

Corpfin Capital Prime Retail II S.A.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario.

Tagowind tiene una gestión activa en Corpfin, ya que es miembro del Comité de Inversión. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de desinversión. En el ejercicio 2023, ha habido una reducción de capital por 206.778,00 euros.

Inbest Prime I Inmuebles S.A.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario.

Tagowind tiene una gestión activa en Inbest, ya que es miembro del Comité de Inversión. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de crecimiento.

En el ejercicio 2023 se ha registrado una plusvalía de 1.144.366,00 euros en base a la capitalización bursátil de la sociedad a 31 de diciembre de 2023. Dicha plusvalía ha sido registrada en “Ajustes por valoración” en el Patrimonio Neto.

Inbest Retail Parks S.A.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Tagowind tiene una gestión activa en Inbest, ya que es miembro del Comité de Inversión. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de desinversión.

En el ejercicio 2023 se ha registrado una minusvalía de 159.658,00 euros en base al valor teórico contable de la sociedad a 31 de diciembre de 2023. Dicha minusvalía ha sido registrada en “Ajustes por valoración” en el Patrimonio Neto.

Serrano 61 Desarrollo S.L.

La actividad de esta entidad consiste gestionar inversiones en el mercado inmobiliario. Es propietaria del centro comercial ABC Serrano. Con una superficie alquilable de aproximadamente 15.000 m2 y 255 plazas de parking, situado en la Milla de Oro de Madrid, entre la calle Serrano y el Paseo de la Castellana.

La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

NDG Envalira Invest Matrix

La actividad de esta entidad consiste en la gestión y explotación del túnel de Envalira (Andorra) hasta el año 2048. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

Element Power Capital SICAR

La actividad de esta entidad consiste en invierte en energías renovables a nivel internacional. La sociedad está en liquidación.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha registrado un deterioro sobre su participación en esta sociedad a por 103.738,64 euros.

Auriga Grahpheno S.L.

La actividad de esta entidad consiste en el desarrollo y fabricación de Grapheno para múltiples usos industriales. A 31.12.2023 la Sociedad ha registrado un deterioro sobre su participación en esta sociedad por 1.227.794,87 euros (no se registro deterioro en el ejercicio 2022).

La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

Arcano Ventures II SCA, SIVAV

La actividad de esta entidad consiste es invertir en fondos o asociaciones maximizando la creación de valor con inversiones directas e indirectas en valores relacionados con tecnología emergente en etapa temprana, software, telefonía móvil e Internet.

Arcano Ventures FCR

La actividad de esta entidad consiste es invertir en fondos o asociaciones maximizando la creación de valor con inversiones directas e indirectas en valores relacionados con tecnología emergente en etapa temprana, software, telefonía móvil e Internet.

Inversora Santa Fe

La actividad de esta entidad consiste en la gestión de hoteles en Jamaica. Tagowind tiene una gestión activa en la Inversora Santa Fe, ya que es miembro del Comité de Administración.

En el ejercicio 2022 vende sus tres hoteles que operan bajo las marcas Hotel Breathless Montego Bay, Hotel Secrets Wild Orchid y Hotel Secrets St James. Durante 2023, se ha recibido 1.298.122,20 euros por parte de la sociedad en concepto de reducción de capital.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Quadriga Alternative Funds SICAV-RAIF - Unique & FJ LABS II

La actividad de esta entidad consiste en invertir en valores tecnológicos emergentes en etapa temprana. En 2021 se realizan dos aportaciones habiendo completado el 14,70% del compromiso.

En octubre 2021 se produce una distribución, que se realiza íntegramente en términos de retorno de capital y representa aproximadamente el 1,7% del compromiso de capital. Durante el ejercicio 2023 se realizan dos aportaciones que suponen un 25% adicional del capital comprometido. Participa en el Fondo de Capital Riesgo FJ Labs II.

Quadriga Unique Investments SCA, SICAV

La actividad de esta entidad consiste en invertir en valores tecnológicos emergentes en etapa temprana. Participa en el Fondo de Capital Riesgo FJ Labs I.

ACP Secondaries 4, FCR

La actividad de esta entidad consiste en la inversión y/o coinversión, en otras entidades de capital riesgo principalmente mediante el mercado secundario, directa o indirectamente.

En el ejercicio 2023 se ha registrado una plusvalía de 242.703,05 euros en base al valor liquidativo de la entidad a 31.12.2013. Dicha plusvalía ha sido registrada en “Ajustes por valoración” en el Patrimonio Neto.

March Hydroenergy Investment, SAS

Se trata de un vehículo de inversión co-invertido junto a Banca March. Tiene una participación del 5% de otro vehículo que agrupa 6 activos hidroeléctricos en fase de explotación, ubicados en el noreste de Portugal, en la cuenca del Duero. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

Omega Real Estate SL.

Sociedad tenedora de permisos para investigación minera en Extremadura, Galicia y Castilla y León (Salamanca). En julio 2021 se aprueba una ampliación de capital por compensación de créditos.

Pangram IF I S.L.

Pangram Capital, con varios socios financieros e industriales, tiene como actividad la búsqueda de inversiones en compañías no cotizadas y/o en deuda convertible/préstamos participativos para estructurarlas y proponerlas a potenciales inversores, agrupados en un primer momento en la mercantil Pangram Capital Partners SL, facturando esos servicios prestados, bien fijos o variables en función de las rentabilidades alcanzadas.

Durante el ejercicio 2023 se han realizado aportaciones a la entidad por un total de 302.931.94 euros, así como recibido una distribución por 55.176,91 euros.

En el ejercicio 2023 se ha registrado una plusvalía de 350.649,53 euros a 31.12.2013. Dicha plusvalía ha sido registrada en “Ajustes por valoración” en el Patrimonio Neto.

KOP Stadium, S.L.

Es una sociedad de prestación de servicios, actividades de gestión y administración. Asimismo, desarrolla actividades recreativas y de entretenimiento.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Lombard Odier Secondary Fund IV

Es una sociedad de Capital Riesgo con el objetivo de inversión en otros vehículos de Capital Riesgo principalmente en el ámbito Europeo. La Estrategia de inversión: Según folleto, desinversión a medio plazo.

Durante el ejercicio 2023 se han realizado aportaciones a la entidad por un total de 137.698,33 euros.

Restaurant Booking & Distribution Services, S.L.

Sociedad dedicada a prestar servicios SaaS (software as a service) de gestión de reservas y pedidos a clientes profesionales de la restauración.

GALA SCR, S.A. (Everwood)

Es un Vehículo de inversión en empresas del sector energético fotovoltaico. La Estrategia de inversión: Mantenimiento.

Durante el ejercicio 2023 se han realizado aportaciones a la entidad por un total de 182.000,00 euros.

TITAN Infraestructuras II FCR

Se trata de un Vehículo de inversión en empresas del sector de infraestructura en Europa y USA. La Estrategia de inversión es de Mantenimiento.

Miles Mobility GmbH

Sociedad dedicada tanto al sistema de vehículos compartidos como al alquiler de vehículos en Alemania.

GHW Infrastructures Investment, s.l.

Es una sociedad cuyo proyecto principal consiste en la creación de una destilería de whisky escocés de malta.

ID Energy Group, S.A.

Sociedad que se dedica al desarrollo y construcción de proyectos renovables en Polonia, Hungría, Italia, España, Croacia y Serbia.

6) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	67.115.501,53	65.610.013,17
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	67.115.501,53	65.610.013,17
Préstamos y créditos a empresas.	647.872,35	607.872,35
	<u>67.763.373,88</u>	<u>66.217.885,52</u>

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
Instrumentos de patrimonio	67.115.501,53	65.610.013,17
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	67.115.501,53	65.610.013,17
Préstamos y créditos a empresas.	647.872,35	607.872,35
	<u>67.763.373,88</u>	<u>66.217.885,52</u>

Respecto a los créditos a empresas, se corresponden principalmente a créditos con la sociedad Catoosa Foods, S.L. por importe de 250.023,04 euros (225.023,04 euros en 2022) y con la sociedad Kingside Progress, S.L. por importe de 397.849,31 euros (382.849,31 euros en 2022), se devengan intereses los cuales han sido reflejados en la nota 12. Dichos créditos no tienen un vencimiento específico.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2023, que no cotizan en bolsa, es la siguiente:

Denominación	Tipo de vinculación	Domicilio	CNAE	Valor en libros de la participación	% participación directa	Tipo de participación	Auditada por	Fecha cierre
Somafer SL	Grupo	Almazora (Castellón)	6820	7.216.389,05	100%	Capital Desarrollo		31/12/2023
Inversiones Retablo SL	Asociada	Valencia	6810	5.648.030,00	50%	Capital Desarrollo		31/12/2023
Geobuild SL	Asociada	Valencia	6810	3.182.000,00	50%	Capital Desarrollo		31/12/2023
Kingside Progress SL	Asociada	Valencia	4110	1.500,00	50%	Capital Desarrollo		31/12/2023
Inversora Hotela Azteca SL	Asociada	Valencia	6420	12.159.111,10	40%	Capital Desarrollo		31/12/2023
Agrihold SL	Asociada	Almazora (Castellón)	161	12.868.097,94	33%	Capital Desarrollo	Grant Thornton	31/08/2023
Citrusvest SL	Asociada	Castellón	6499	24.586.300,00	33%	Capital Desarrollo		31/12/2023
Sitatunga Capital Investments SA	Asociada	Madrid	6420	1.537,00	31%	Capital Inicio		31/12/2023
Catoosa Foods SA	Asociada	Valencia	6420	551.500,00	25%	Capital Desarrollo		31/12/2023
Namaste Capital Investment, S.L (anteriormente Auriga Capital Investment, S.L)	Asociada	Madrid	6499	901.036,44	29,82%	Capital Desarrollo	GAAP Assets S.L	31/12/2023
TOTAL				67.115.501,53				

2023

Denominación	Capital Social	Reservas	Prima de emisión	Otras partidas del patrimonio	Resultados de explotación	Resultado de operaciones continuadas
Somafer SL	2.228.600,00	319.902,64	-	4.617.986,74	367.727,42	275.795,57
Inversiones Retablo SL	1.729.162,00	10.528.838,35	-	(8.951,89)	(23.427,92)	(955.722,19)
Geobuild SL	10.000,00	676.133,87	-	6.341.394,54	(1.351,20)	2.642,26
Kingside Progress SL	3.000,00	-	-	(225.361,49)	-	(40.228,17)
Inversora Hotela Azteca SL	3.004,00	24.934,29	-	30.445.497,70	-	364.451,03
Agrihold SL	14.253.000,00	11.669.797,03	16.188.439,20	-	-	876.496,83
Namaste Capital Investments SL	1.492.350,00	21.161.075,86	-	(4.666.934,52)	(1.098.577,88)	(16.761.129,56)
Citrusvest SL	2.027.997,00	-	65.280.903,00	6.432.598,23	437,80	328,35
Catoosa Foods SA	806.000,00	-	-	1.058.599,3	(275.106,79)	(331.915,60)

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2022, que no cotizan en bolsa, es la siguiente:

Denominación	Tipo de vinculación	Domicilio	CNAE	2022			Tipo de participación	Auditada por	Fecha cierre
				Valor en libros de la participación	% participación directa				
Somafer SL	Grupo	Almazora (Castellón)		6820	100%		Capital Desarrollo		31/12/2022
Inversiones Retablo SL	Asociada	Valencia		6810			Capital Desarrollo		31/12/2022
Geobuild SL	Asociada	Valencia		6810			Capital Desarrollo		31/12/2022
Kingside Progress SL	Asociada	Valencia		4110			Capital Desarrollo		31/12/2022
Inversora Hotela Azteca SL	Asociada	Valencia		6420			Capital Desarrollo		31/12/2022
Agrihold SL	Asociada	Almazora (Castellón)		161			Capital Desarrollo	Grant	31/12/2022
Citrusvest SL	Asociada	Castellón		6499			Capital Desarrollo	Thornton	31/12/2022
Sitatunga Capital Investments SA	Asociada	Madrid		6420			Capital Inicio		31/12/2022
Catoosa Foods SA	Asociada	Valencia		6420			Capital Desarrollo		31/12/2022
TOTAL				<u>201.500</u>	25%				
				65.610.013,17					

Denominación	Capital Social	Reservas	Prima de emisión	Otras partidas del patrimonio	Resultados de explotación	Resultado de operaciones continuadas
Somafer SL	2.228.600,00	319.902,64	-	6.838.640,00	(41.457,85)	(66.532,89)
Inversiones Retablo SL	1.729.162,00	10.528.838,35	-	-	(29.463,16)	99.407,35
Geobuild SL	10.000,00	676.133,87	-	6.384.000,00	(3.364,62)	(3.364,62)
Kingside Progress SL	3.000,00	-	-	(188.382,58)	(8.817,42)	(40.978,91)
Inversora Hotela Azteca SL	3.004,00	24.934,29	-	22.762.633,20	(2.987,14)	1.146.740,05
rihold SL	14.253.000,00	10.691.026,70	16.188.439,20	-	(90.551,27)	978.770,33
Namaste Capital Investments SL	1.492.350,00	21.161.075,86	-	-	(1.552.473,25)	(1.471.407,41)
Citrusvest SL	2.027.997,00	-	65.280.903,00	5.332.117,92	(174,00)	(131,00)
Catoosa Foods SA	806.000,00	-	-	(36.617,00)	10.944,44	(46.983,71)
Queka Real Partners SCR	6.391.894,00	14.616.941,86	-	-	(837.949,96)	(837.949,96)
Treevalue Vehículo 1 SL	531.638,00	(2.452,00)	1.581.361,99	-	(5.058,68)	(6.138,64)

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Denominación	Saldo inicial 2023	Traspos	Altas	Deterioro	Bajas	Saldo final 2023
Somafer SL	9.387.142,16			-	(2.170.753,11)	7.216.389,05
Inversiones Retablo SL	5.648.030,00			-	-	5.648.030,00
Geobuild SL	3.197.000,00			-	(15.000,00)	3.182.000,00
Kingside Progress SL	1.500,00			-	-	1.500,00
Inversora Hotel Azteca SL	9.718.906,07		2.440.205,03	-	-	12.159.111,10
Agrihold SL	12.868.097,94			-	-	12.868.097,94
Citrusvest SL	24.586.300,00			-	-	24.586.300,00
Sitatunga Capital Investments SL	1.537,00			-	-	1.537,00
Catoosa Foods SL	201.500,00		350.000,00	-	-	551.500,00
Namaste Capital Investment, S.L	-	6.096.184,00		(5.195.147,56)	-	901.036,44
	65.610.013,17	6.096.184,00	2.790.205,03	(5.195.147,56)	(2.185.753,11)	67.115.501,53

Denominación	Saldo inicial 2022	Altas	Deterioro	Bajas	Saldo final 2022
Somafer SL	9.387.142,16	-	-	-	9.387.142,16
Inversiones Retablo SL	5.648.030,00	-	-	-	5.648.030,00
Geobuild SL	3.190.500,00	6.500,00	-	-	3.197.000,00
Kingside Progress SL	1.500,00	-	-	-	1.500,00
Inversora Hotel Azteca SL	6.870.338,82	2.848.567,25	-	-	9.718.906,07
Agrihold SL	13.000.000,00	-	-	(131.902,06)	12.868.097,94
Citrusvest SL	24.221.300,00	365.000,00	-	-	24.586.300,00
Sitatunga Capital Investments SL	1.537,00	-	-	-	1.537,00
Catoosa Foods SL	201.500,00	-	-	-	201.500,00
	62.521.847,98	3.220.067,25		(131.902,06)	65.610.013,17

Los resultados netos generados por cada categoría de activos financieros son los siguientes:

	Activos financieros a valor razonable	2023 Préstamos y partidas a cobrar	TOTAL
CATEGORÍAS			
Ingresos financieros aplicando método del tipo de interés efectivo	2.281,77	80.473,24	82.755,01
Dividendos	1.790.541,98	-	1.790.541,98
Beneficios por enajenación	-	-	-
	1.792.823,75	80.473,24	1.873.296,99

	Activos financieros a valor razonable	2022 Préstamos y partidas a cobrar	TOTAL
CATEGORÍAS			
Ingresos financieros aplicando método del tipo de interés efectivo	157,36	28.116,34	28.273,70
Dividendos	148.845,35	-	148.845,35
Beneficios por enajenación	200.168,04	-	200.168,04
	349.170,75	28.116,34	377.287,09

El beneficio por las enajenaciones del ejercicio 2022 se correspondía con el beneficio por la venta de las participaciones en Healthcare Activos Yield SOCIMI, S.A. que se ha producido durante el año 2022, por la venta de las participaciones valoradas en 198.980,99 euros.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Información sobre las empresas del grupo y asociadas

Somafer, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos inmobiliarios urbanos (terrenos urbanos, locales comerciales, viviendas, fincas agrícolas).

La compañía ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2023 respecto del anterior a consecuencia de una transacción de venta. Su estrategia de inversión es de mantenimiento y rotación de activos.

Inversiones Retablo, S.L.

La actividad de esta entidad consiste en dirigir y gestionar participaciones en entidades, así como la compraventa, administración, tenencia y explotación de valores mobiliarios y de bienes inmuebles, pudiendo desarrollar estas actividades bien en forma directa, o bien a través de sus entidades participadas.

A pesar de que la compañía ha disminuido su rendimiento durante el ejercicio 2023 respecto al ejercicio anterior, la sociedad no presenta problemas de liquidez.

Geobuild, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos inmobiliarios urbanos (terrenos urbanos, locales comerciales, viviendas, fincas agrícolas).

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2023 respecto del anterior, la estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de desinversión parcial a medio plazo (3-5 años).

Kingside Progress, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos inmobiliarios urbanos (terrenos urbanos, locales comerciales, viviendas, fincas agrícolas).

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2023 respecto del anterior, la estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de desinversión parcial a corto plazo (1-3 años).

Inversora Hotelara Azteca, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos hoteleros en el Caribe. Dicha sociedad participa en un 26% en la Inversora Playa Langosta (propietaria de un hotel en Cancún, México) y también participa en un 13% en la Inversora Playa Esmeralda (propietaria de un terreno destinado a la actividad hotelera en República Dominicana).

Las altas producidas tanto en el ejercicio 2023 como 2022 se corresponden principalmente con aportaciones a los activos hoteleros en Inversora Playa Esmeralda, en línea con la estrategia que lleva a cabo la sociedad de crecimiento a corto plazo y desinversión a medio-largo plazo.

Agrihold, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión y explotación de activos inmobiliarios urbanos y rústicos, así como el asesoramiento y consultoría técnica en estrategias y políticas empresariales.

Durante el ejercicio 2022, se realizó una venta de 47.000 participaciones, por importe de 131 miles de euros. Durante 2023 no se han producido más ventas.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2023 respecto del anterior. La estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de crecimiento a corto plazo y búsqueda de nuevos activos y mercados, como puede ser el de cultivo y frutos secos.

Citrusvest, S.L.

La entidad es líder en Europa en la producción y distribución de frutas. El grupo empresarial lo integra las compañías Martinavarro, Río Tinto, Perales & Ferrer, Esther y Sunpack (Marruecos).

Durante el ejercicio 2022, se realizó una aportación a los fondos propios, por importe de 365.000 euros, como aportación de socios a la sociedad, cuya finalidad fue fortalecer la situación patrimonial y financiera de Citruvest, S.L, sin afectar al capital social de la Sociedad. Durante 2023 no ha habido otras aportaciones.

La compañía ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2023. La estrategia que lleva a cabo la sociedad es la de crecimiento a corto plazo y expansión.

Sitatunga Capital Investments, S.L.

La actividad de esta entidad a toma de participaciones en empresas no cotizadas en cualquier sector económico. Se trata de una sociedad de nueva creación. Su estrategia de inversión es la de mantenimiento a corto/medio plazo de los activos.

Catoosa Foods, S.L.

La actividad de esta entidad consiste la gestión de franquicias de restauración programada de las marcas Fosters Hollywood y Domino's Pizza, entre otros.

Durante el ejercicio 2023, se han realizado aportaciones por un importe total de 350.000,00 euros, como aportación de socios a la sociedad, con el fin de fortalecer la situación patrimonial y financiera de Catoosa Foods, S.L. así como atender necesidades derivadas de nuevos proyectos.

A pesar de que la compañía no ha incrementado su rendimiento durante el ejercicio 2023 respecto del anterior, la estrategia de dicha sociedad es la del mantenimiento de sus activos.

Namaste Capital Investment SL

La actividad de esta entidad consiste la toma de participaciones multi-sector. Tiene una clara vocación de influencia en la gestión activa de sus participadas. Tagowind tiene una gestión activa en Namaste, ya que es miembro del Comité de Administración.

Durante el ejercicio 2023 se ha registrado una pérdida por deterioro de la participación por un total de 5.195.147,56 euros. La estrategia de inversión que sigue la sociedad es de mantenimiento.

7) Pasivos financieros

El saldo al cierre del ejercicio de los pasivos financieros, incluyendo las Administraciones Públicas, se clasifican en base a las siguientes categorías:

	Pasivos financieros a corto plazo	
	Derivados y otros	
	2023	2022
Débitos y partidas a pagar	8.576.117,54	6.384.368,04
Acreeedores	29.296,90	2.013,33

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Las deudas con empresas del grupo corresponden, principalmente, a una cuenta de crédito con Marfeco S.L., la cual se renueva anualmente y no devenga intereses.

8) Gestión del riesgo

La gestión del riesgo de la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición de la Sociedad al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles) así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición. A continuación, se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeta la Sociedad.

Coefficiente obligatorio de inversión

Las entidades de capital-riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquellas participaciones de capital en empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad. No obstante, este porcentaje podrá ser incumplido durante los 3 ejercicios siguientes a una ampliación de capital que no venga exigida por imperativo legal.

Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 100% de su activo computable dentro del coeficiente obligatorio de inversión en otras entidades de capital-riesgo autorizadas conforme a la Ley 22/2014 y en entidades extranjeras similares siempre que tales entidades estén domiciliadas en un Estado miembro de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecidos 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 material tributaria; y que, cualquiera que sea su denominación o estatuto, ejerzan, de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades similares a las realizadas por las entidades de capital riesgo reguladas en dicha Ley.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad sí cumple con los requerimientos expuestos anteriormente, al tener más del 60% de su activo computable en acciones u otros valores que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de participaciones de capital.

Coefficiente de libre disposición

El resto del activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión podrá mantenerse en:

- Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
- Participaciones en el capital de empresas distintas de las que son objeto de su actividad, incluidas participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de capital-riesgo que no cumplan lo dispuesto en lo relativo a la inversión en otras entidades de capital riesgo.
- Efectivo. En aquellos casos en los que estatutaria o reglamentariamente se prevean reembolsos periódicos formará parte del coeficiente de liquidez, junto con los demás activos especialmente líquidos que precise el Ministerio de Economía y Hacienda, o con su delegación expresa, la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Préstamos participativos

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

- Financiación de cualquier tipo a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

Limitaciones de grupo y diversificación de las inversiones

No podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.

Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora, tal y como éste se define en el artículo 42 del Código de Comercio, siempre que cumplan los siguientes requisitos:

- Se contemple en los estatutos
- Que la entidad disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad.
- Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad cumple con el requisito indicado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dada la actividad de la Sociedad, el riesgo de crédito está representado, fundamentalmente, por los derechos de crédito otorgados por los préstamos participativos que figuran en el balance de situación. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. Adicionalmente, los límites de crédito son fijados por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de la financiación que se detallan en la Nota 5.b.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés

La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, no obstante, los Administradores consideran que la exposición a este riesgo está minimizada dado el vencimiento de los préstamos concedidos.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

- Riesgo de precio

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados. El control del riesgo de invertir en sociedades no cotizadas se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas.

- Riesgo operacional

Por su actividad y estructura interna, los Administradores consideran que la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con su operativa interna.

9) Fondos Propios

a) Capital social

El capital social asciende a 1.203.144 euros, representado por 1.203.144 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

La única sociedad que cuenta con una participación igual o superior al 10% es Marfeco, S.L.U. con un 99,66% de participación directa.

Durante el ejercicio no se han realizado transacciones con acciones propias.

b) Reserva legal

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

Mientras no supere el límite indicado sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, y debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Otras aportaciones de socios

La sociedad Marfeco, S.L.U. realizó aportaciones no dinerarias durante el ejercicio comprendido entre 26 de mayo 2020 y el 31 de diciembre de 2020, por un importe de 90.997.792,76 euros, clasificadas en créditos y participaciones de distintas sociedades descritas a continuación:

- Crédito de 175.023,04 euros que ostenta frente a CATOOSA FOOD, S.L.
- 4.632.225 participaciones sociales de la mercantil AGRIHOLD, S.L. valoradas en 13.000.000 euros.
- 5.000 participaciones sociales de la mercantil GEOBUILD, S.L valoradas en 3.055.500 euros.
- 2.427 participaciones sociales de la INVERSORA HOTELERA AZTECA S.L, valorado en 7.298.041,96 euros.
- 201.500 participaciones sociales de la mercantil CATOOSA FOOD S.L. valorado en 201.500 euros.
- 87.500 participaciones sociales de la mercantil TREEVALUE VEHICULO 1, S.L. valorado en 488.305,86 euros.
- 500.000 participaciones sociales AREA MARCUATRO S.L. valorado en 500.000€.
- 1.500 participaciones sociales de KINGSIDE PROGRESS S.L. valorado a 1.500 euros.
- 222.860 participaciones sociales SOMAFER S.L. valorado por 11.257.812,47 euros.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

- 4.363.549 participaciones sociales de la mercantil CITRICO GLOBAL, S.L. valorado 21.727.307,82 euros.
- 46.347.529 participaciones sociales de la mercantil YELO START, S.L. valorado por 463.475,29 euros.
- 12.137.082 participaciones sociales de la mercantil IDUN AGRO, S.L. valorado en 121.370,82 euros.
- 12.118.027 participaciones sociales de la mercantil AGRICOLA TELLUS, S.L. valorado a 121.180,27 euros.
- 795.300 participaciones sociales de la mercantil CORFIN CAPITAL PRIME RETAIL II, SOCIMI, S.A. valorado en 588.522 euros.
- Un crédito por importe total de 1.271.000 euros de principal y resto de intereses devengados a la fecha del acuerdo de aportación que MARFECO, S.L.U ostenta frente a Inversiones Retablo, S.L. con un total de 1.468.570,19 euros.
- Un crédito por importe total de 513.333,33 euros de principal, correspondiente a 500.000 euros de principal y resto de intereses devengados a fecha del acuerdo, que MARFECO S.L.U ostenta frente a Inbest Prime I Inmuebles, SOCIMI, S.A.
- 864.581 participaciones sociales de la mercantil Inversiones Retablo S.L., valoradas en 5.648.030 euros.
- 230.100 participaciones sociales de mercantil AURICA GRAPHENO, S.L., valoradas en 1.249.901 euros.
- 103.821 participaciones sociales de la mercantil AURIGA CAPITAL INVESTMENTS, S.L., valorado en 6.096.184 euros. (Subsanación de número de participaciones en la escritura del 26/11/2020, en la que se indica, que en realidad son 99.000 participaciones y no 103.921 participaciones).
- 250.003 acciones de la mercantil SERRANO 61 DESARROLLO SOCIMI, S.A. valorado en 5.305.499,10 euros.
- 4.500.000 acciones de la mercantil INBEST PRIME I INMUEBLES SOCIMI, S.A., valoradas en 4.500.000 euros.
- 1.953 acciones de la mercantil INDUSTRIA ESPAÑOLA PARA EL DESARROLLO E INVESTIGACIÓN 2100, S.A., valoradas en 120.000 euros.
- 423.500 acciones de la mercantil INBEST RETAIL PARKS, S.A. valoradas en 847.000 euros.
- 600.000 acciones de la mercantil QUEKA REAL PARTNERS PEF 1 SCR, S.A., valorado en 4.029.543,01 euros.
- Adquisición de acciones de la clase A de la mercantil ELEMENT POWER CAPITAL S.C.A. SICAR., la aportación descrita está valorada en 196.030,26 euros.
- Adquisición de acciones de la clase A del fondo ARCA VENTURES FCR, la aportación rescrita está valorada en 436.398,60 euros.
- Adquisición de acciones de la clase A de la mercantil ARCANO VENTURES II SCA, SICAV-RAIF, la aportación descrita está valorada en 41.075,87 euros.
- Adquisición de acciones de la clase A de la mercantil QUADRIGA UNIQUE INVESTMENTS S.C.A, SICAV-RAIF, la aportación 269.749,41 euros.
- Un crédito por importe total de 351.578,82 euros, correspondientes a 300.000 euros de principal, y el resto de los intereses devengados, que MARFECO S.L.U ostenta frente a KINGSIDE PROGRESS, S.L.
- Determinados créditos por importe total de 12.570,85 euros que MARFECO, S.L.U ostenta frente a KINGSIDE PROGRESS, S.L.
- 572.915 acciones de la mercantil INVERSIRA SANTA FE, S.A., valoradas en 46.778,77 euros.
- 20.867 participaciones sociales de la mercantil NDG ENVILIRA INVEST MATRIX, S.L., valorado en 866.010 euros.

La sociedad Evinca, S.L. realizó aportaciones en efectivo durante el ejercicio comprendido entre 26 de mayo 2020 y el 31 de diciembre de 2020, por un importe de 75.894,74 euros.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

d) Prima de emisión

La prima de emisión corresponde a la ampliación de capital de 3.144 euros realizada el 26 de noviembre de 2020, compuesta por 3.144 acciones nominativas a 1 euro la acción y cuya prima de emisión fue de 62,6132 euros la acción, realizada el 26 de noviembre de 2020, al cierre del ejercicio 2023, dicho importe no ha variado.

10) Situación fiscal

a) Saldos corrientes con las administraciones públicas

La composición de los saldos corrientes con las administraciones públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, todos ellos acreedores, es la siguiente:

	2023	2022
Hacienda pública, acreedora por retenciones	2.392,50	85,04

b) Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Ejercicio 2023		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Resultado contable antes de impuestos	-	(4.824.800,35)	(4.824.800,35)
Diferencias permanentes			
Deterioro de cartera no deducible	6.422.942,43	-	6.422.942,43
Exención dividendos	-	(1.340.293,09)	(1.340.293,09)
Venta de participaciones	-	-	-
Diferencias temporarias			
Deterioro de cartera no deducible	103.738,64	-	103.738,64
Base imponible (Resultado fiscal)	-	-	361.587,63

	Ejercicio 2022		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Resultado contable antes de impuestos	218.632,82	-	218.632,82
Diferencias permanentes			
Deterioro de cartera no deducible	-	-	-
Exención dividendos	-	-	-
Venta de participaciones	-	(414,57)	(414,57)
Base imponible (Resultado fiscal)			218.218,25

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

La Sociedad ha imputado en el ejercicio 2023 una diferencia permanente positiva por importe de 6.423 miles de euros, correspondiente a pérdidas por deterioro de valores representativos de participaciones en el capital o fondos propios que no son deducibles conforme a lo previsto en el artículo 15.k) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS), y una diferencia permanente negativa por importe de 1.340 miles de euros, correspondiente a dividendos exentos según el artículo 21 LIS.

La única diferencia temporaria del ejercicio 2023 corresponde a pérdidas por deterioro de valores representativos de participaciones en el capital o fondos propios que no son deducibles conforme a lo establecido en el artículo 13.2.b) LIS.

La Sociedad imputó en el ejercicio 2022 una diferencia permanente negativa correspondiente a la exención de la renta positiva derivada de la transmisión de participaciones conforme al artículo 21 LIS.

La Sociedad se encuentra incluida en el grupo de consolidación fiscal nº22/06, del que la entidad Evinca, S.L., es la entidad dominante y al que le resulta aplicable el régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades. Al 31 de diciembre de 2023, se registró una cuenta a pagar incluida en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” del pasivo corriente del balance adjunto, por importe de 75 miles de euros (24 mil euros al 31 de diciembre de 2022).

La Sociedad no ha aplicado ninguna reducción de la base imponible conforme a lo establecido en el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (LIS), en relación con la reserva de capitalización.

Asimismo, no hay reducciones de la base imponible generadas en años anteriores pendientes de aplicar en ejercicios futuros.

c) Impuesto sobre beneficios

En el ejercicio 2023, la sociedad ha registrado un gasto por Impuesto sobre Beneficios por importe de 64 miles de euros (55 miles de euros en el ejercicio 2022). Durante el ejercicio ha habido retenciones a cuenta por importe de 15 mil euros (21 mil euros en 2022).

d) Conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) por el impuesto sobre sociedades para los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	(4.824.800,35)	218.632,82
Diferencias permanentes	5.082.649,34	(414,57)
Resultado contable ajustado	257.848,99	218.218,25
Cuota al 25%	64.462,25	54.554,56
Deducciones		
Ajustes en la imposición de beneficios	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto sobre sociedades	64.462,25	54.554,56

e) Régimen de consolidación fiscal

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con su Sociedad matriz EVINCA S.L. (sociedad dominante) cumpliendo todos y cada uno de los requisitos establecidos en el artículo 58 de la LIS para la formación de un grupo de sociedades, habiéndole sido asignado por la Administración Tributaria el número de grupo 22/06.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

f) Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

La Sociedad tiene un activo por impuesto diferido, por importe de 26 miles de euros, correspondiente al deterioro de cartera no deducible al 31 de diciembre de 2023.

La Sociedad no mantenía activos ni pasivos por impuesto diferido en balance al 31 de diciembre de 2022.

g) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Como la Sociedad se constituyó en el ejercicio 2020, únicamente tiene abierto a inspección el ejercicio 2020, 2021, 2022 y 2023 del impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2020 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

No existen provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados.

h) Aportaciones no dinerarias realizadas por Marfeco, SLU

Con fecha 26 de noviembre de 2020, fue otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Castellón, Don Joaquín Serrano Yuste, con el número 3.728 de su protocolo, escritura de elevación a público del acuerdo de aportación de los accionistas a los fondos propios de la Sociedad, adoptado por la Junta de Socios en fecha 25 de noviembre de 2020, suscribiendo MARFECO, SLU una aportación no dineraria de participaciones sociales en diversas mercantiles y créditos por importe total de 1.276.938,44 euros.

Con fecha 6 de agosto de 2020, fue otorgada ante ese mismo Notario, con el número 1.921 de su protocolo, escritura de elevación a público de los acuerdos de aportación de los accionistas a los fondos propios de la sociedad TAGOWIND, S.A., adoptado por la Junta de Socios en fecha 5 de agosto de 2020, suscribiendo MARFECO, SLU una aportación no dineraria de participaciones sociales en diversas mercantiles y créditos por importe total de 30.721.314,79 euros.

Por último, con fecha 19 de junio de 2020, fue otorgada con el número 1.415 de su protocolo, escritura de elevación a público de los acuerdos de aportación de los accionistas a los fondos propios de dicha sociedad, adoptado por la Junta de Socios en fecha 19 de junio de 2020, suscribiendo MARFECO, SLU una aportación no dineraria de participaciones sociales en diversas mercantiles y créditos por importe total de 58.999.539,53 euros.

En este sentido, pese a que a dichas operaciones les resultaría de aplicación el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo del Título VII de la LIS, se optó por no aplicar el referido régimen fiscal en las citadas operaciones.

En las cuentas anuales del ejercicio 2020 se realizó la mención correspondiente.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

i) Menciones fiscales de acuerdo con el artículo 86 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades

Con fecha 23 de junio de 2020, fue otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Valencia, Don Alejandro Cervera Taulet, con el número 1.847 de su protocolo, escritura de elevación a público del acuerdo de Aumento de Capital de la sociedad CITRUSVEST, S.L., adoptado por la Junta de Socios en fecha 23 de junio de 2020, mediante la creación de 2.018.997 nuevas participaciones sociales con prima suscritas parcialmente mediante aportación no dineraria por la Sociedad.

En este sentido, y a pesar de que la operación anteriormente mencionada constituye una operación de aportación no dineraria de acuerdo con lo previsto en el artículo 87 LIS y de que le resultaría de aplicación el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo del Título VII de la LIS, se optó por no aplicar el referido régimen fiscal en la citada operación.

En las cuentas anuales del ejercicio 2020 se realizó la mención correspondiente.

11) Ingresos y gastos

a) Importe neto de cifra de negocios

Los importes registrados en los ejercicios 2023 y 2022, se corresponden a ingresos a dividendos e intereses por créditos concedidos. El desglose sería el siguiente:

	2023		
	Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	Ingresos de créditos a largo plazo	Total
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados			
Inversora Santa Fe, S.A.	1.619.692,96	-	1.619.692,96
NDG Envalira Invest Matrix, S.L.	77.244,21	-	77.244,21
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI SA	46.708,76	-	46.708,76
Treevalue Vehículo 1, S.L	41.146,42	-	41.146,42
Corpfin Capital Prime Retail II, S.A.	5.749,63	-	5.749,63
Catoosa Foods SL	-	20.494,34	20.494,34
Inversiones Retablo SL	-	25.088,49	25.088,49
Agrihold SL	-	19.890,41	19.890,41
Kingside Progress SL	-	15.000,00	15.000,00
	1.790.541,98	80.473,24	1.871.015,22

	2022		
	Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	Ingresos de créditos a largo plazo	Total
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados			
Queka Real Partners SCR	-	-	-
Healthcare Activos Yield SOCIMI SA	7.894,75	-	7.894,75
Corpfin Capital Prime	103.309,55	-	103.309,55
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI SA	37.641,05	-	37.641,05
Inversiones Retablo SL	-	3.002,13	3.002,13
Kingside Progress SL	-	15.000,00	15.000,00
Catoosa Foods SL	-	10.114,21	10.114,21
Otros	-	157,36	157,36
	148.845,35	28.273,70	177.119,05

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

b) Otros gastos de explotación

Su desglose es el siguiente:

	2023	2022
Servicios profesionales independientes	75.372,07	38.663,53
Servicios bancarios y similares	14.775,83	21.858,51
Otros servicios	0,02	14,00
Tributos	10.532,51	10.950,20
	100.680,43	71.486,24

Contrato de gestión y administración:

Este contrato se refiere a la delegación en la sociedad gestora de la gestión de la compañía, particularmente de sus activos, otorgando poderes expresos para la ejecución del presente Contrato en los términos y condiciones que se especifican en el mismo.

La Sociedad Gestora actuará en interés de Tagowind SCR, S.A. en la gestión y administración de sus activos, ajustándose a las disposiciones de la Ley 22/2014 y a los Estatutos Sociales y, en particular, a la Política de Inversión.

La Sociedad Gestora tendrá encomendadas las siguientes funciones, entre otras que pudiera tener conforme a la normativa aplicable:

- Tramitación de autorizaciones, comunicaciones y registros que se precisen para la Sociedad pueda desarrollar su actividad con total cumplimiento de la normativa que resulte aplicable.
- Búsqueda y análisis de inversiones/desinversiones de la Sociedad, incluyendo la realización de los procesos correspondientes.
- Administración y control de la cartera de inversiones de la Sociedad.
- Determinación del valor de las participaciones y acciones de las sociedades en las que la Sociedad realice inversiones.
- Emisión de los documentos previstos en la regulación aplicable, y de las comunicaciones con los inversores en la Sociedad.
- Propuesta de distribución de resultados del ejercicio.
- Coordinación de las funciones de administración, contabilidad y preparación de las cuentas de la Sociedad, incluyendo facilitar la inspección o revisión por los auditores de la Sociedad de los libros y registros de los que se encargue la Sociedad Gestora y colaborar con los auditores en el proceso de verificación de las cuentas anuales.
- Designación de las personas que participarán en los órganos de gestión o administración de las sociedades participadas.

Como contraprestación por los servicios prestados contemplados en ambos contratos, la Sociedad pagará a Quadriga Asset Managers, SCIIC, S.A., una retribución anual de 25.000,00 euros anuales, (25.000 euros en el ejercicio 2022). Además, la Sociedad Gestora podrá percibir de las sociedades participadas retribuciones por los servicios prestados directos que preste a las mismas, especialmente y entre otros, reestructuración y asesoría diversa.

12) Operaciones con partes vinculadas

El detalle de las operaciones con partes vinculadas, realizadas a precios de mercado, es el siguiente:

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

	Ejercicio 2023 (Gasto) / Ingreso – (Compras)/ Ventas	
	Empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses devengados		
Inversiones Retablo S.L	25.088,49	-
Otros	15.000,00	-
Catoosa Foods S.L	20.494,34	-
Dividendos recibidos	-	
Inversora Santa Fe, S.A.	-	1.619.692,96
Corpfin Capital Prime Retail II S.A	-	5.749,63
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI SA		46.708,76
NDG Envalira Invest Matrix, S.L.		77.244,21
Treevalue Vehiculo 1, S.L		41.146,42

	Ejercicio 2022 (Gasto) / Ingreso – (Compras)/ Ventas	
	Empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses devengados		
Inversiones Retablo S.L	3.002,13	-
Otros	15.000,00	-
Catoosa Foods S.L	10.114,21	-
Dividendos recibidos		
Healthcare Activos	-	7.894,75
Corpfin Capital Prime Retail II S.A	-	103.309,55
Inbest Prime I Inmuebles SOCIMI SA	-	37.641,05

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas es el siguiente:

	EMPRESAS DEL GRUPO	
	31.12.23	31.12.22
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		
Créditos a empresas	647.872,35	607.872,35
Catoosa Foods S.L	250.023,04	225.023,04
Kingside Progress S.L	397.849,31	382.849,31
Inversiones financieras a largo plazo		
Otros créditos	1.250.489,48	132.495,81
Otros	1.250.489,48	132.495,81

	EMPRESAS DEL GRUPO	
	31.12.23	31.12.22
ACTIVO CORRIENTE		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		
Créditos a empresas	993.860,68	911.772,19
Inversiones Retablo S.L	956.789,83	880.701,34
Kinside Progress S.L	37.070,85	31.070,85
Inversora Hotelera Azteca S.L		
Cuenta corriente con Marfeco S.L		
Inversiones financieras a corto plazo		
Créditos a empresas	211.698,70	197.921,88
Miles Mobility GmbH	197.921,88	197.921,88
Lithium Iberia	13.776,82	-

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

SOCIEDAD DOMINANTE ÚLTIMA

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
PASIVO CORRIENTE		
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	8.508.667,17	6.384.368,04
Marfeco S.L	8.508.667,17	6.384.368,04

Las funciones de alta dirección son ejercidas por los Administradores. Los administradores no han devengado remuneración en concepto de sueldos y dietas por su condición durante el ejercicio 2023 ni durante el ejercicio 2022.

No existen anticipos o créditos concedidos a los Administradores ni al personal de alta dirección de la Sociedad, vigentes al 31 de diciembre de 2023 ni 2022 ni obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del órgano de administración, ni del personal de alta dirección.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital no ha comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudiera tener con el interés de la Sociedad.

13) Otra información

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2023 y 2022 son los siguientes:

Categoría profesional	2023	2022
Directora Financiera	1	-
Total	1	-

El número de personas empleadas al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 son los siguientes:

Categoría profesional	2023	2022
Directora Financiera	1	-
Total	1	-

No existen personal empleados con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

14) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2023 Días	2022 Días
Periodo medio de pago a proveedores	38,06	15,00
Ratio de operaciones pagadas	41,50	15,00
Ratios de operaciones pendientes de pago	1,83	15,00

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

	Euros	Euros
Total pagos realizados	67.721,10	70.173,96
Total pagos pendientes	6.317,86	1.928,29
	74.038,96	72.102,25

En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

	2023		2022	
	En plazo	% Sobre total	En plazo	% Sobre total
Pagos a proveedores (euros)	67.721,10	91,47%	70.173,96	97,33%
Número de facturas pagadas	36	94,74%	58	98,30%

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
INFORME DE GESTIÓN del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

1.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

TAGOWIND, S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó el 26 de mayo de 2020, con duración indefinida. A fecha de 19 de febrero de 2021, se aprobó la transformación de la Sociedad TAGOWIND, S.A., en una Sociedad de Capital Riesgo (“SCR”), pasando a denominarse TAGOWIND, SCR, S.A, está inscrita en el Registro de Sociedades de Capital-Riesgo con el número 366.

La Sociedad se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

En el ejercicio 2023 se han realizado dos inversiones adicionales. Estas han sido en las entidades GHW Infrastructures Investment, S.L. y ID Energy Group, S.A, siguiendo la estrategia de la Sociedad basada en la búsqueda de nuevas oportunidades. Con ello y con la búsqueda de en una mayor diversificación de actividades, incrementando y potenciando las relaciones con las participadas, se ha conseguido aumentar nuestra cifra de negocio, si bien, los resultados del 2023 se han visto mermados a consecuencia de la provisión por deterioro de dos inversiones. No obstante, se espera que en el ejercicio 2024 éste se consolide y sirva de apoyo para encontrar mejores y más interesantes perspectivas de futuro.

2.- PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD

Entre los riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad, destacan fundamentalmente los siguientes:

- A) Exposición del negocio. La Sociedad se encuentra en una situación muy buena debido fundamentalmente al patrimonio disponible, así como un capital corriente positivo, cuyo activo corriente muy sólido y un pasivo corriente casi nulo, y una estructura financiera equilibrada, que le permite hacer frente a los posibles riesgos e incertidumbres derivados de la actual crisis económica.
- B) Los principales riesgos a los que se expone la Sociedad son los derivados de la evolución económica internacional principalmente y en menor medida, la nacional.
- C) Exposición al riesgo de tipo de cambio. Dada su actividad, la Sociedad realiza una parte de sus negocios en moneda distinta del euro. La evolución del tipo de cambio del euro puede llegar a tener una incidencia relevante a los estados financieros de la Sociedad. Para mitigar dichos riesgos la Sociedad utiliza cuentas en entidades bancarias denominadas en dólares.
- D) Exposición al riesgo de tipo de interés. La Sociedad tiene un escaso nivel de endeudamiento con entidades de crédito. Es por ello que las variaciones en los tipos de interés no deberían de suponer un problema que pueda afectar a los resultados operativos y a la posición financiera de la Sociedad. Asimismo, el Consejo de Administración estima que el volumen de operaciones previsto generará los niveles de cash-flow suficientes para hacer frente a sus compromisos financieros.

3.- ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE

No ha habido hechos significativos, posteriores al cierre del ejercicio que modifiquen los estados financieros adjuntos.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
INFORME DE GESTIÓN del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

4.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La sociedad continúa desarrollando una permanente política de adaptación al mercado desarrollando y ampliando su ámbito de actividad en orden a prever, en la medida de lo posible, las naturales oscilaciones del sector.

En general, las inversiones realizadas en ejercicios anteriores y en el presente ejercicio han seguido mostrando un comportamiento en el ejercicio consistente con los planes de negocio establecidos a la entrada de la Sociedad en cada una de las participadas en cartera, esperando que en el ejercicio 2024 sigan teniendo el mismo comportamiento.

5.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2023 no se han realizado inversiones en materia de investigación y desarrollo.

6.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No ha tenido lugar la adquisición de acciones propias por parte de la sociedad.

7.- PERIODO MEDIO DE PAGO

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tenía ningún importe pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Asimismo, a efectos de lo establecido en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por el apartado 2 del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores se encuentra dentro del plazo legal de pago. Su detalle, la ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes se ha detallado en la Nota 14 de la Memoria de cuentas anuales adjunta.

TAGOWIND, S.C.R, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de TAGOWIND, S.C.R., S.A. ha formulado las Cuentas Anuales individuales, que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, los cuales forman parte integrante de este documento.

En Valencia, a 29 de marzo de 2024

MARFECO, S.L.U
Representado por Ignacio José Martinavarro Ferrer

ENTEMAR INVERSIONES, S.L.
Representado por María Pilar Pardo Forcadell

MARSER BROTHER, S.L.
Representado por Enrique Martinavarro Ferrer