

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio comprendido entre
el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la Sociedad) y
el 31 de diciembre de 2023

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SIMRELVEST FLAGSHIP, 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 comprendido entre el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2023.

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 comprendido entre el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2023, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de las inversiones financieras

Descripción La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la Nota 4.c.1) de la memoria adjunta, y en la Nota 5 se encuentra detallada la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el patrimonio neto de la Sociedad.

**Nuestra
respuesta**

La Sociedad mantiene un contrato de Gestión con Atl 12 Capital Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. como sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones de la Sociedad.

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con la valoración de las inversiones financieras.

La sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de la cartera de inversiones. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales de los vehículos de inversión en los que participa la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del periodo comprendido entre el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2023, cuya formulación es responsabilidad del administrador único 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 correspondientes al periodo comprendido entre el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales

El administrador único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único de SIMRELVEST FLAGSHIP, 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.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Jaume Pallerols Cat
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 22702)

27 de junio de 2024

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE
2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Balance al 31 de diciembre de 2023
2. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la sociedad) y el 31 de diciembre de 2023
3. Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la sociedad) y el 31 de diciembre de 2023
4. Estados de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la sociedad) y el 31 de diciembre de 2023
5. Memoria correspondiente al comprendido entre el 16 de enero de 2023 (fecha de constitución de la sociedad) y el 31 de diciembre de 2023

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

BALANCE

**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE
2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	<u>Notas</u>	<u>Euros</u> <u>2023</u>
<u>ACTIVO</u>		
A) ACTIVO CORRIENTE		4.569.996,88
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	4.476.798,86
II. Periodificaciones		-
III. Inversiones financieras a corto plazo		-
1. Instrumentos de patrimonio		-
2. Préstamos y créditos a empresas		-
3. Valores representativos de deuda		-
4. Derivados		-
5. Otros activos financieros		-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-
V. Deudores	7	93.198,02
VI. Otros activos corrientes		-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		26.110.497,60
I. Activos por impuesto diferido		-
II. Inversiones financieras a largo plazo	5	26.110.497,60
1. Instrumentos de patrimonio		26.110.497,60
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		26.110.497,60
1.2 De otras entidades		-
2. Préstamos y créditos a empresas		-
3. Valores representativos de deuda		-
4. Derivados		-
5. Otros activos financieros		-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-
1. Instrumentos de patrimonio		-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-
1.2 De otras entidades		-
2. Préstamos y créditos a empresas		-
3. Valores representativos de deuda		-
4. Derivados		-
5. Otros activos financieros		-
IV. Inmovilizado material		-
V. Inmovilizado intangible		-
VI. Otros activos no corrientes		-
TOTAL ACTIVO (A+B)		30.680.494,48

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	<u>Notas</u>	<u>Euros</u> <u>2023</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
A) PASIVO CORRIENTE		29.342,53
I. Periodificaciones		-
II. Acreedores y cuentas a pagar		29.342,53
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-
IV. Deudas a corto plazo	8	29.342,53
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Otros pasivos corrientes		-
B) PASIVO NO CORRIENTE		5.117,29
I. Periodificaciones		-
II. Pasivos por impuesto diferido		5.117,29
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)		34.459,82
C) PATRIMONIO NETO		30.646.034,66
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		29.327.073,33
I) Capital	9.1	1.200.000,00
Escriturado		1.200.000,00
Menos: capital no exigido		-
II) Partícipes		-
III) Prima de emisión		-
IV) Reservas		-
V) Instrumentos de capital propios (-)		-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-
VII) Otras aportaciones de socios	9.3	28.000.000,00
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)	3	127.073,33
IX) Dividendos a cuenta (-)		-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		1.318.961,33
I) Activos financieros disponibles para la venta		1.318.961,33
III) Otros		-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		30.680.494,48

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	Notas	Euros 2023
CUENTAS DE ORDEN		
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		-
1. Avales y garantías concedidos		-
2. Avales y garantías recibidos		-
3. Compromisos de compra de valores	5-12	62.294.048,38
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		62.294.048,38
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		
1. Patrimonio total comprometido		-
2. Patrimonio comprometido no exigido		-
3. Activos fallidos		-
4. Pérdidas fiscales a compensar		-
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-
6. Deterioro capital inicio grupo		-
7. Otras cuentas de orden		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		62.294.048,38

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE
2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE 2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Notas	Euros 2023
1. Ingresos financieros (+)	11.1	190.057,45
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		128.894,80
1.2. Otros ingresos financieros		61.162,65
2. Gastos financieros (-)		-
2.1. Intereses y cargas asimiladas		-
2.2. Otros gastos financieros		-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)		(13.061,61)
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-
3.1.1. Instrumentos de patrimonio		-
3.1.2. Valores representativos de deuda		-
3.1.3. Otras inversiones financieras		-
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)	11.2	(47.155,60)
3.4. Diferencias de cambio (netas) (+/-)	11.5	34.093,99
4. Otros resultados de explotación (+/-)		(20.665,53)
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. (-)	11.3	(20.665,53)
4.2.1. Comisión de gestión		(18.143,65)
4.2.2. Otras comisiones y gastos		(2.521,88)
MARGEN BRUTO		156.330,31
5. Gastos de Personal (-)		(6.283,34)
6. Otros gastos de explotación (-)	11.4	(14.755,33)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-
8. Excesos de provisiones (+)		-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		135.291,64
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-
11. Otros (+/-)		(53,27)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		135.238,37
12. Impuesto sobre beneficios (-)	10	(8.165,04)
RESULTADO DEL EJERCICIO		127.073,33

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE
2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE 2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE 2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	<u>Euros</u> <u>2023</u>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	127.073,33
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1.318.961,33
I. Por valoración instrumentos financieros.	1.318.961,33
1. Activos financieros disponibles para la venta.	1.318.961,33
2. Otros ingresos/gastos.	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo.	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.	-
V. Efecto impositivo.	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros.	-
1. Activos financieros disponibles para la venta.	-
2. Otros ingresos/gastos.	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo.	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	-
IX. Efecto impositivo.	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	<u>1.446.034,66</u>

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE 2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE 2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Euros							TOTAL
	Accionistas	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios (Nota 9)	Resultado del Ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	
A. SALDO, A 16 DE ENERO DE 2023	60.000,00	-	-	-	-	-	-	60.000,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	127.073,33	-	1.318.961,33	1.446.034,66
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital (Nota 9)	1.140.000,00	-	-	-	-	-	-	1.140.000,00
2. (-) Reducciones de capital (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	28.000.000,00	-	-	-	28.000.000,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	1.200.000,00	-	-	28.000.000,00	127.073,33	-	1.318.961,33	30.646.034,66

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE 2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE 2023 (FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Notas	Euros 2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		135.238,37
2. Ajustes del resultado.		(176.995,84)
a) Amortización del inmovilizado.		-
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		-
c) Variación de provisiones (+/-) (+)		-
d) Imputación de subvenciones (-)		-
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).		-
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).		(190.057,45)
g) Ingresos financieros (-)		-
h) Gastos financieros (+)	11.5	(34.093,99)
i) Diferencias de cambio (+/-)		-
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		47.155,60
k) Otros ingresos y gastos (+/-).		70.881,32
3. Cambios en el capital corriente.		-
a) Existencias (+/-)		93.198,02
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		-
c) Otros activos corrientes (+/-)	8	(22.316,70)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		-
a) Pagos de intereses (-)		-
b) Cobros de dividendos (+).		-
c) Cobros de intereses (+).		-
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		-
e) Otros pagos (cobros) (-/+)		29.123,85
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	5	(24.786.418,98)
a) Empresas del grupo y asociadas		-
b) Inmovilizado intangible		-
c) Inmovilizado material		-
d) Inversiones inmobiliarias		-
e) Otros activos financieros		-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-
g) Otros activos		-
7. Cobros por desinversiones (+)		-
a) Empresas del grupo y asociadas		-
b) Inmovilizado intangible		-
c) Inmovilizado material		-
d) Inversiones inmobiliarias		-
e) Otros activos financieros		-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		-
g) Otros activos		-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-6/-7)		(24.786.418,98)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	9.3	29.200.000,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
a) Emisión		-
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		-
2. Deudas con entidades de crédito (+)		-

3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-
4. Otras deudas (+)	-
b) Devolución y amortización de	-
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	-
2. Deudas con entidades de crédito (-)	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-
4. Otras deudas (-)	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-
a) Dividendos (-)	-
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9/10-11)	29.200.000,00
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	34.093,99
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	4.476.798,86
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6 4.476.798,86

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

**MEMORIA DEL EJERCICIO ANUAL COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ENERO DE 2023
(FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A. (inicialmente constituida como SIMRELVEST FLAGSHIP, S.A.U.) (en adelante la Sociedad) es una Sociedad de Capital Riesgo, que fue inicialmente constituida como una Sociedad Anónima Unipersonal, en Valencia el 16 de enero de 2023 por tiempo indefinido.

Con fecha 19 de junio de 2023 la Sociedad inició los trámites para cumplir con los requisitos de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, (en adelante, LECR) y al amparo del artículo 8 solicitó el registro de la Sociedad en la Comisión Nacional del Mercado (en adelante, "CNMV") de Valores como Sociedad de Capital Riesgo.

Con fecha 22 de septiembre de 2023, la CNMV, comunicó a la Sociedad su inscripción en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo con el número 549.

La dirección, administración y representación de la Sociedad corresponde a la Sociedad Gestora, que es ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A. Su domicilio social está en Madrid, Calle Montalbán, 9. La sociedad cuenta con un Comité de Inversión y un Comité de Supervisión.

La Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de toma de la participación no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado equivalente de la Unión Europea o del resto de países de la OCDE. Sin perjuicio de lo anterior, conforme a lo previsto en la LECR, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación.

La Sociedad podrá también invertir a su vez en otras entidades de capital-riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

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

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Su operativa 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 (ECR), otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, que hasta la fecha regulaba las actividades de las entidades de capital riesgo y de sus sociedades gestoras; fue publicada en el BOE de 13 de noviembre y entró en vigor el 14 de noviembre de 2014 y deroga la Ley 25/2005, de 24 de noviembre.

Asimismo las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital-riesgo serán las contenidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital-riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Normativa legal específica que les resulte de aplicación.

Para las cuestiones que no estén específicamente reguladas en esta Circular, se aplicará la normativa contable española vigente compatible con el Plan General de Contabilidad.

Los aspectos más significativos en relación con los requerimientos legales para las sociedades de capital-riesgo son los siguientes:

- a) El capital social mínimo será de 1.200.000 euros.
- b) Deberá mantener al cierre del ejercicio un coeficiente de inversión obligatorio cuyas características son:
 - Además de cumplir con la política de inversiones establecida en sus Estatutos, deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable invertido en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, a la suscripción o adquisición de acciones o participaciones en el capital de empresas que son objeto de su actividad, así como a préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - Dentro de este porcentaje, podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a otros préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad principal y hasta el 100% del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo si bien, en este último caso, con ciertas restricciones adicionales.
 - También se entenderán incluidas en el coeficiente obligatorio de inversión las acciones o participaciones en el capital de empresas no financieras que cotizan o se negocian en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes de otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- En el caso de que una Entidad de Capital Riesgo tenga una participación en una entidad que sea admitida a cotización en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última. Transcurrido el plazo señalado, dicha participación deberá computarse dentro del coeficiente de libre disposición. Lo anterior se aplicará asimismo cuando la Entidad de Capital Riesgo tenga concedido un préstamo participativo a dicho tipo de entidad.
- c) El resto de su activo no sujeto al coeficiente anterior, podrá mantenerse en:
- Valores de renta fija negociados en mercados organizados.
 - Participaciones en el capital de empresas distintas de las que son objeto de su actividad.
 - Efectivo, o demás activos especialmente líquidos que estatutariamente se precisen.
 - Préstamos participativos.
 - Financiación de cualquier tipo a empresas participadas que forman parte de su objeto social principal.
 - Hasta el 20% de su capital social, en elementos de inmovilizado necesarios para el desarrollo de su actividad.
- d) 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.
- e) Podrán invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora tal y como se define en el Artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

Los requerimientos anteriormente descritos podrán ser incumplidos por las entidades de capital riesgo durante los primeros tres años a partir de su constitución, así como durante veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio que prorrogue su incumplimiento.

La dirección, administración y gestión están encomendadas a ATL 12 CAPITAL GESTIÓN, SGIIC, S.A. (en adelante "la Sociedad Gestora") que figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la C.N.M.V con el número 210.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Administrador Único de la Sociedad estima que las cuentas del ejercicio 2023, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

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

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, el Administrador Único de la Sociedad ha tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

c) Comparación de la información

Tal y como se indica en la Nota 1 de estas cuentas anuales, la Sociedad ha sido constituida el 16 de enero de 2023, por lo que su ejercicio corresponde al ejercicio comprendido entre esta fecha y el 31 de diciembre de 2023. Dado que éste es el primer ejercicio de actividad de la Sociedad, no se han incluido saldos comparativos en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y en las notas de la memoria.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2023 del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora es la siguiente:

	<u>2023</u>
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficios/pérdidas)	<u>127.073,33</u>
	<u>127.073,33</u>
Aplicación	
A Reserva legal	<u>127.073,33</u>
	<u>127.073,33</u>

4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento

Se ha considerado que la Sociedad continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de la Sociedad, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución, o en función de grado de realización si el periodo de tiempo durante el que se presta dicho servicio no está especificado.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

c) Instrumentos financieros

c.1) Activos financieros

Clasificación y valoración

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

- Préstamos y partidas a cobrar
- Activos financieros disponibles para la venta

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, con la excepción de que para los activos financieros mantenidos para negociar los costes de transacción que le sean directamente atribuibles son imputados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el cual se produce la adquisición del activo financiero. Adicionalmente para los activos financieros disponibles para la venta y para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, formaran parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que en su caso se hayan adquirido.

1) *Préstamos y partidas a cobrar*

Según lo indicado en la Norma 11ª.1 de la Circular 11/2008 de la CNMV, serán incluidos en esta categoría los préstamos participativos, así como el efectivo, cuentas de tesorería y la financiación otorgada por la entidad de cualquier tipo no representada mediante valores. También se considerarán como partidas a cobrar todos aquellos créditos y activos financieros distintos de los anteriores cuyos cobros sean de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. Entre otros, se considerarán dentro de esta categoría los depósitos por garantías, dividendos a cobrar, o saldos a cobrar por comisiones.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Tras el reconocimiento inicial los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar tanto en el momento inicial como posterior a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los préstamos y cuentas a cobrar con vencimiento inferior a 12 meses contados a partir de la fecha de balance, se clasifican como corrientes y, aquellos con vencimiento superior a 12 meses se clasifican como no corrientes.

2) *Activos financieros disponibles para la venta*

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

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

- Inversiones en capital inicio

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

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

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados, se valoraran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad Gestora evalúa, al menos semestralmente, si los activos financieros o grupo de activos financieros están deteriorados.

- Activo financieros contabilizados a valor razonable (activos financieros disponibles para la venta): Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o, grupo de activos financieros, 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 los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
 - En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:
 - i) si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - ii) si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que se cumplan las circunstancias anteriores.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

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

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

- Activos financieros contabilizados al coste amortizado (Préstamos y partidas a cobrar): Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o, grupo de activos financieros, contabilizados al coste amortizado, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

Las pérdidas por deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar se calcularán teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocerán como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registrarán 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 entenderá por «intereses explícitos» aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Baja de activos financieros

La Sociedad dará de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiren o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

En todo caso se darán de baja entre otros:

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

Cuando el activo financiero se dé de baja de acuerdo con las letras a) y b) anteriores, 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, determinará la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

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

c.2) Pasivos financieros

Reconocimientos, clasificación y valoración

La Sociedad reconocerá un pasivo financiero en su balance cuando se conviertan en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

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

Los pasivos financieros se clasificarán, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trate de instrumentos derivados, que se tratarán de manera análogo a los instrumentos derivados que sean activos financieros, o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratarán de manera análoga a los activos mantenidos para negociar.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

La valoración posterior se realizará a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Baja de pasivos financieros

La Sociedad procede a dar de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

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

d) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio tras aplicar las bonificaciones y deducciones existentes, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizado. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto en aquellos casos en los que este impuesto está directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce, así mismo, en este epígrafe.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son los importes estimados a pagar o a cobrar de la Administración Pública, conforme a los tipos impositivos en vigor a la fecha del balance, e incluyendo cualquier otro ajuste por impuestos correspondiente a ejercicios anteriores.

Tal y como se establece en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre que deroga el R.D. Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprobó el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las sociedades y los fondos de capital – riesgo se beneficiarán de las siguientes exenciones y deducciones:

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de las entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 la Ley 27/2014, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado, la aplicación de la exención prevista anteriormente quedará condicionada a que la entidad de capital-riesgo proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última.
2. Exención por doble imposición de dividendos. Los dividendos y las participaciones en beneficios percibidos por las sociedades y fondos de capital-riesgo de las sociedades que promuevan o fomenten disfruten de la exención del 95% para evitar la doble imposición prevista en el artículo 21.1 de la Ley del impuesto de Sociedades, con independencia del porcentaje de participación que tengan en ellas, así como del tiempo de tenencia de esas participaciones.
3. Deducción cuando entre las rentas del sujeto pasivo se computen las derivadas de la transmisión de valores representativos del capital o de los fondos propios de entidades residentes en territorio español que tributen al tipo general de gravamen o al tipo del 30%, se deducirá de la cuota íntegra el resultado de aplicar el tipo de gravamen al incremento neto de los beneficios no distribuidos, incluso los que hubieran sido incorporados al capital social, que correspondan a la participación transmitida, generados por la entidad participada durante el tiempo de tenencia de dicha participación o al importe de las rentas computadas si éste fuere menor.

El impuesto sobre beneficios diferido se contabiliza siguiendo el método de registro de los pasivos, para todas las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores en libros en las cuentas anuales.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles excepto:

- cuando el pasivo por impuesto diferido se deriva del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción, no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas no aplicadas, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, excepto:

- cuando el activo por impuestos diferidos relativo a la diferencia temporaria deducible se derive del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción no afectó ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- respecto a las diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en sociedades dependientes y asociadas, el activo por impuestos diferidos sólo se reconoce, en la medida en que es probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y habrá suficiente beneficio fiscal disponible contra el cual aplicar las diferencias temporarias.

A fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad procede a evaluar los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada. Y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido. Los ajustes de los valores de los activos y pasivos por impuesto diferido se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en la medida en que los activos o pasivos por impuesto diferido afectados hubieran sido cargados o abonados directamente a patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

e) Clasificación de los activos y los pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

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

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

g) Partes vinculadas

La Sociedad considera como partes vinculadas a la Sociedad Gestora y a las sociedades participadas por la misma.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

5.1 Inversiones financieras a largo plazo

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

	<u>2023</u>
Instrumentos de patrimonio	
De entidades objeto de capital riesgo – Nacionales	-
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	26.110.497,60
	<u>26.110.497,60</u>

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

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Entidad Participada	Fecha inversión inicial	Euros		Compromiso de Inversión Ajustado
		Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	
Fondo 1	31/03/2023	2.717.637,47	-	2.717.637,47
Fondo 2	31/03/2023	964.761,30	-	964.761,30
Fondo 3	31/03/2023	5.000.000,00	-	5.000.000,00
Fondo 4	31/03/2023	2.000.000,00	-	2.000.000,00
Fondo 5	31/03/2023	6.341.154,09	-	6.341.154,09
Fondo 6	31/03/2023	4.000.000,00	-	4.000.000,00
Fondo 7	31/03/2023	3.000.000,00	-	3.000.000,00
Fondo 8	31/03/2023	3.623.516,62	-	3.623.516,62
Fondo 9	31/03/2023	6.341.154,09	-	6.341.154,09
Fondo 10	31/03/2023	3.000.000,00	-	3.000.000,00
Fondo 11	31/03/2023	6.000.000,00	-	6.000.000,00
Fondo 12	31/03/2023	3.000.000,00	-	3.000.000,00
Fondo 13	30/06/2023	2.717.637,47	-	2.717.637,47
Fondo 14	30/06/2023	4.529.395,78	-	4.529.395,78
Fondo 15	31/03/2023	2.717.637,47	-	2.717.637,47
Fondo 16	11/12/2023	6.341.154,09	-	6.341.154,09
		62.294.048,38	-	62.294.048,38

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

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

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

Entidad Participada	Euros			Valor razonable al 31 de diciembre de 2023
	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	
Fondo 1	1.690.582,75	-	(120.787,78)	1.569.794,97
Fondo 2	1.244.665,24	-	(157.358,81)	1.087.306,43
Fondo 3	2.637.186,96	-	392.751,04	3.029.938,00
Fondo 4	728.791,00	-	17.821,00	746.612,00
Fondo 5	2.442.956,62	-	336.919,27	2.779.875,89
Fondo 6	1.462.735,00	-	125.360,00	1.588.095,00
Fondo 7	1.867.335,00	-	138.132,00	2.005.467,00
Fondo 8	1.998.772,16	-	471.846,55	2.470.618,71
Fondo 9	729.253,36	-	231.238,53	960.491,89
Fondo 10	2.577.145,93	-	129.929,07	2.707.075,00
Fondo 11	924.809,25	-	(108.557,25)	816.252,00
Fondo 12	705.249,48	-	(80.872,48)	624.377,00
Fondo 13	2.310.756,80	-	9.120,00	2.319.876,80
Fondo 14	2.550.941,30	-	193.797,35	2.744.738,65
Fondo 15	21.196,42	-	(30.464,47)	(9.268,05)
Fondo 16	894.041,71	-	(224.795,40)	669.246,31
	24.786.418,98	-	1.324.078,62	26.110.497,60

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Durante el ejercicio 2023, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. Desde el 16 de enero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023, no se ha producido ninguna baja de inversiones financieras.

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

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

Entidad Participada	Moneda	Euros	
		Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2023
Fondo 1	USD	(120.787,78)	(120.787,78)
Fondo 2	USD	(157.358,81)	(157.358,81)
Fondo 3	EUR	392.751,04	392.751,04
Fondo 4	EUR	17.821,00	17.821,00
Fondo 5	USD	336.919,27	336.919,27
Fondo 6	EUR	125.360,00	125.360,00
Fondo 7	EUR	138.132,00	138.132,00
Fondo 8	USD	471.846,55	471.846,55
Fondo 9	USD	231.238,53	231.238,53
Fondo 10	EUR	129.929,07	129.929,07
Fondo 11	EUR	(108.557,25)	(108.557,25)
Fondo 12	EUR	(80.872,48)	(80.872,48)
Fondo 13	USD	9.120,00	9.120,00
Fondo 14	USD	193.797,35	193.797,35
Fondo 15	USD	(30.464,47)	(30.464,47)
Fondo 16	USD	(224.795,40)	(224.795,40)
		<u>1.324.078,62</u>	<u>1.324.078,62</u>

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

Entidad Participada	Auditores
Fondo 1	PKF Luxembourg
Fondo 2	PKF Luxembourg
Fondo 3	Pricewaterhousecoopers, Société coopérative
Fondo 4	Pricewaterhousecoopers, Société coopérative
Fondo 5	Pricewaterhousecoopers, Société coopérative
Fondo 6	Ernst & Young, S.A.
Fondo 7	Deloitte & Touche, L.L.P.
Fondo 8	Ernst & Young, S.A.
Fondo 9	Deloitte & Touche, L.L.P.
Fondo 10	Weaver and Tidwell, L.L.P.
Fondo 11	Weaver and Tidwell, L.L.P.
Fondo 12	Ernst & Young, S.A.
Fondo 13	Pricewaterhousecoopers, Société coopérative
Fondo 14	Pricewaterhousecoopers, Société coopérative
Fondo 15	BDO Cayman Ltd
Fondo 16	KPMG, L.L.P.

6. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EXIGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Euros
	2023
Cuentas a la vista en entidades financieras	
Moneda funcional (euros)	4.412.572,90
Moneda extranjera	64.225,96
	<u>4.476.798,86</u>

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

Los intereses devengados en el ejercicio 2023 por las citadas cuentas corrientes han ascendido a un importe de 60.032,41 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 11.1).

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

7. DEUDORES

El desglose del epígrafe de Deudores a pagar al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Euros 2023
Deudores varios	89.967,93
Hacienda Pública Deudora (Nota 10)	3.230,09
	<u>93.198,02</u>

8. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR

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

	Euros 2023
Acreedores por prestación de servicios	27.929,55
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 10)	1.412,98
	<u>29.342,53</u>

9. FONDOS PROPIOS

9.1 Capital

Con fecha 16 de enero de 2023 fue constituida la Sociedad quedando fijado el capital social en 60.000,00 euros, representado por 60.000,00 acciones, de 1,00 euro de valor nominal cada una, que se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 19 de junio de 2023 se amplió el capital social en 1.140.000,00 euros, mediante la creación de 1.140.000,00 de nuevas acciones de 1 de valor nominal.

Tras la ampliación de capital el capital social quedó establecido en 1.200.000,00 euros dividido en 1.200.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social asciende a 1.200.000,00 euros dividido en 1.200.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

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

Al cierre de los ejercicios 2023, 1 accionista poseía acciones que representaban el 100,00% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023
SIMREL PROJECTS, S.L.	100%
	100%

9.2 Reservas

De conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, aplicable a la Sociedad en virtud del artículo 84 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada (y ahora de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital), están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital suscrito. Dicha reserva no es de libre disposición de acuerdo con la legislación vigente, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad, pero puede utilizarse para compensar pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2023 la reserva legal no ha alcanzado el mínimo legalmente establecido.

9.3 Otras aportaciones de accionistas

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

Durante el ejercicio 2023 los accionistas han aportado la cantidad de 28.000.000,00 euros para que la Sociedad pueda hacer frente a sus necesidades de tesorería para la realización de la actividad normal de la misma.

10. SITUACIÓN FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los ejercicios desde su constitución para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión del Administrador Único de la Sociedad no procede provisionar importe alguno por las posibles contingencias adicionales que se pudieran derivar de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal, al entender que en caso de inspección por las Autoridades Fiscales, el Administrador Único tiene argumentos suficientes para justificar la interpretación de la normativa fiscal aplicada por la Sociedad.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible.

La Ley del Impuesto sobre Sociedades establece que estarán exentas de tributación el 99% de las rentas que las sociedades y los fondos de capital-riesgo obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital de sociedades no financieras que, en el momento de la toma de la participación, no estén admitidas a cotización. Dicha exención tendrá lugar siempre que se produzca a partir del inicio del segundo año computado desde el momento de adquisición y hasta el decimoquinto, inclusive.

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle del saldo con Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>Euros</u> <u>2023</u>
Corrientes	
Administraciones públicas deudoras (Nota 7)	
Por retenciones practicadas	3.230,09
Administraciones públicas acreedoras (Nota 8)	
Por retenciones practicadas	<u>(1.412,98)</u>

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2023 es como sigue:

	<u>Simrelvest Flagship, S.A.U. (desde 16/01/2023 hasta 21/09/2023)</u>	<u>Simrelvest Flagship, S.C.R., S.A (desde 22/09/2023 hasta 31/12/2023)</u>
Resultado del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	158.164,04	(22.925,67)
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes – Exenciones	(136.398,11)	(6.406,12)
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	<u>-</u>	<u>40.226,00</u>
Resultado contable ajustado	21.765,93	10.894,21
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	-	-
Compensación Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Base Imponible	<u>5.441,48</u>	<u>2.723,55</u>
Cuota Integra	<u>5.441,48</u>	<u>2.723,55</u>

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos reembolsables de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, están exentos de tributación al 95%. Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas hasta la fecha, y al cálculo del impuesto sobre sociedades estimado para el periodo 22 de septiembre de 2023 a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no dispone de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

11. INGRESOS Y GASTOS

11.1 Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe "Ingresos financieros" recoge dividendos distribuidos por las sociedades participadas que asciende a un total de 128.894,80 euros.

Por otra parte, el epígrafe "Ingresos financieros" al 31 de diciembre de 2023 incluye mayoritariamente los intereses devengados por las cuentas corrientes mantenida por importe de 60.032,41 euros (Nota 6).

11.2 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras

El desglose de este epígrafe del ejercicio 2023 es el siguiente:

	<u>Euros</u> <u>2023</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio	
Pérdidas	<u>47.155,60</u>
	<u>47.155,60</u>

11.3 Comisiones satisfechas

El detalle de "Comisiones satisfechas" en los que ha incurrido la Sociedad durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	<u>Euros</u> <u>2023</u>
Comisión de gestión	18.143,65
Comisión de depositaria	<u>2.521,88</u>
	<u>20.665,53</u>

Las comisiones devengadas se han obtenido en base a los criterios establecidos en el Folleto informativo de la Sociedad.11.4 Otros gastos de explotación

El detalle de "Otros gastos de explotación" en los que ha incurrido la Sociedad en el ejercicio 2023:

	<u>Euros</u> <u>2023</u>
Servicios de profesionales independientes	10.990,47
Servicios bancarios y similares	122,75
Otros tributos	<u>3.642,11</u>
	<u>14.755,33</u>

11.5 Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre de 2023 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio derivadas de las posiciones en efectivo.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

12. CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2023 el epígrafe de las cuentas de orden presenta el siguiente detalle:

	<u>Euros</u> <u>2023</u>
Compromisos de compra de valores De empresas de capital riesgo (Nota 5)	<u>62.294.048,38</u>
	<u>62.294.048,38</u>

13. OTRA INFORMACIÓN

Aspectos medioambientales

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

Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración.

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

Durante el ejercicio 2023 no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración y de la Alta Dirección, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2023 no existen anticipos o créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

Remuneración a los auditores

Los honorarios devengados por los auditores por la revisión de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2023 han ascendido a 5.000 euros. No se han facturado a la Sociedad, por parte de Ernst & Young, S.L. o por otras empresas que forman parte de la misma red del auditor de cuentas, trabajos distintos de los de auditoría de cuentas.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En el cuadro siguiente se muestra la información prevista en la disposición adicional tercera de la "Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales", de acuerdo con los modelos establecidos en la "Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales":

	2023
(Días)	
Periodo medio de pago a proveedores	10 días
Ratio de operaciones pagadas	100%
Ratio de operaciones pendientes de pago	0%
(Euros)	
Total pagos realizados	5.093,04
Total pagos pendientes	0,00

A 31 de diciembre de 2023, según la modificación establecida por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, la Sociedad ha pagado un total de 17 facturas, las cuales representan un 100% del total de facturas recibidas con un importe total de 5.093,04 euros, que representa un 3% del volumen facturado, en un periodo inferior o igual al máximo establecido en la normativa de morosidad.

14. GESTIÓN DEL RIESGO ASOCIADO A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades de la Sociedad, pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones de la Sociedad. La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.

La Sociedad está expuesta al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, la Ley 22/2014, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora de la Sociedad. Los mencionados coeficientes normativos son los especificados en la Nota 1 de la Memoria.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone la Sociedad que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

14.1. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

14.1.1. Riesgo de tipo de interés

La Sociedad no está expuesta a este tipo de riesgo ya que sus activos financieros son instrumentos de patrimonio y préstamos a sociedades que pagan interés fijo y, en su caso, variable en función de los resultados de las mismas.

14.1.2. Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales.

14.1.3. Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Todas las inversiones mantenidas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 corresponden a sociedades no cotizadas. La adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por la Sociedad Gestora. La política de la Sociedad respecto a la inversión es la definida en el Acuerdo de Accionistas de la Sociedad.

14.2. Riesgo de liquidez

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

14.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace, principalmente, de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad.

La Sociedad no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera de la Sociedad (concentración) y su correlación con el total de activos. Los requerimientos podrán ser incumplidos por las entidades de capital riesgo durante los primeros tres años a partir de su constitución. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cumple dichos requisitos legales.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

15. PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2023, los saldos y transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Euros		
	Ejercicio 2023		
	Accionistas	Empresas del grupo	Empresas vinculadas
<u>Gastos:</u>			
Comisiones satisfechas (11.3)	-	-	18.143,65

16. HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún otro hecho significativo que afecte o modifique sustancialmente la información contenida en las mismas.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

**SIMRELVEST FLAGSHIP
FONDO I, S.C.R., S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2023**

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Informe de gestión

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Informe de Gestión
Ejercicio 2023

Simrelvest Flagship, Sociedad de Capital Riesgo

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023. De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, los administradores de la Sociedad presentan el siguiente informe de gestión, que recoge su evolución durante el ejercicio 2023.

Evolución durante el ejercicio

Simrelvest Flagship, SCR, SA, (la "Sociedad") fue constituida el día 16 de enero de 2023 como SA. El 19 de junio de 2023 se transformó en Sociedad de Capital Riesgo ("SCR") al amparo de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre ("LECR"), reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y se rige de acuerdo con el contenido del Folleto Informativo aprobado por la C.N.M.V. La Sociedad fue inscrita el día 22 de septiembre de 2023 en el Registro de Sociedades de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 549.

Entidades participadas y objetivo de gestión

- 11 Fondos de Private Equity y 5 fondos de Infraestructura
- El ámbito geográfico de inversión se circunscribe a que el conjunto de los Fondos Subyacentes opere principalmente en Norte América y en Europa.
- Aunque no se establecen ni límites mínimos ni máximos para cada tipo de estrategia de inversión, la Sociedad invertirá principalmente en Fondos Subyacentes de capital riesgo en primario de buyouts, growth y LBOs. La estrategia centrada en reestructuraciones y en venture capital será residual y/o oportunista. A su vez, se invertirá en fondos de infraestructuras que inviertan en activos esenciales para una economía o un país, con carácter global.
- El tamaño de las empresas de estos fondos será mediano y grande, lo que viene a denominarse el mid-large market, con empresas consolidadas y líderes en sus sectores / regiones en las que operen.
- Con carácter general, las Inversiones de la Sociedad en los Fondos Subyacentes se mantendrán hasta que se produzca la disolución de dichos Fondos. No obstante, cuando el Comité de Inversiones y la Sociedad Gestora lo estimen conveniente, podrá enajenar posiciones de la Sociedad en Fondos Subyacentes con anterioridad a su liquidación cuando aprecie circunstancias que así lo aconsejen.

SIMRELVEST FLAGSHIP, S.C.R., S.A.

Informe de gestión

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

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

Las inversiones subyacentes en este producto financiero no tienen que tener en cuenta de manera obligatoria los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para las entidades de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad cumple satisfactoriamente con el coeficiente obligatorio de inversión y con los límites a la diversificación de inversiones marcados por la regulación vigente considerando lo establecido en el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

Informe sobre las actividades en I+D

Dado su objeto social, la Sociedad no ha realizado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Gestión del riesgo

En el informe de gestión de riesgos anual, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2023 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la Sociedad ha realizado tres nuevos compromisos en vehículos de capital riesgo.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tenía ningún importe pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2023 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.