

ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R. por encargo de los administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Valoración de inversiones en empresas del grupo y asociadas y financieras

El objeto principal del Fondo ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R. consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas cuya valoración a dicha fecha es estimada por ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A. como Sociedad gestora del Fondo. Para la realización de dichas valoraciones se aplican las técnicas de valoración indicadas en las notas 4, 8 y 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas del Fondo:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora del Fondo en la determinación de la valoración de las inversiones del mismo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de las transacciones asociadas con las inversiones del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
 - Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2020 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
 - Análisis de la corrección del método de valoración aplicado a las inversiones en función de las políticas de valoración establecidas y la normativa aplicable.
 - Obtención y análisis, con la ayuda de nuestros expertos internos de valoraciones, del informe de valoración emitido por la Dirección y revisado por un experto independiente sobre las inversiones del Fondo.
 - Obtención y análisis de las cuentas anuales e informe de auditoría disponibles, correspondiente al ejercicio 2020 o de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 del auditor con reporting, de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio.

Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de las inversiones del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 2020 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 de la Sociedad gestora 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 del Fondo, 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 de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo 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:

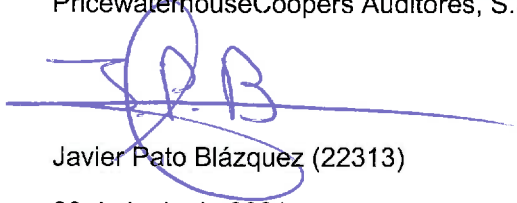
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad gestora 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 Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

29 de junio de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/12425

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT
FUND II, F.C.R.**

Cuentas anuales
e Informe de gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020

9

Jul

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
A) ACTIVO CORRIENTE	2 804 258,45	2 850 760,47
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	2 615 178,45	2 836 210,47
II. Periodificaciones	-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)	189 080,00	14 550,00
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	189 080,00	14 550,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 9.a)	-	-
V. Deudores	-	-
VI. Otros activos corrientes	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	218 327 935,06	232 955 848,77
I. Activo por impuesto diferido	-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo (Nota 8)	27 026 798,29	35 248 510,00
1. Instrumentos de patrimonio	27 026 798,29	35 248 510,00
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	27 026 798,29	35 248 510,00
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 (Nota 9.b)	191 301 136,77	197 707 338,77
1. Instrumentos de patrimonio	191 301 136,77	197 707 338,77
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	191 301 136,77	197 707 338,77
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)	221 132 193,51	235 806 609,24

7

HL

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2020	2019
A) PASIVO CORRIENTE	644 151,17	34 485,00
I. Periodificaciones	-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar (Nota 10)	644 151,17	34 485,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
IV. Deudas a corto plazo	-	-
V. Provisiones a corto plazo	-	-
VI. Otros pasivos corrientes	-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	-	-
I. Periodificaciones	-	-
II. Pasivo por impuesto diferido	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo	-	-
IV. Deudas a largo plazo	-	-
V. Provisiones a largo plazo	-	-
VI. Otros pasivos no corrientes	-	-
TOTAL PASIVO (A+B)	644 151,17	34 485,00
C) PATRIMONIO NETO	220 488 042,34	235 772 124,24
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 11)	214 255 248,05	233 817 618,24
I) Capital	-	-
Escriturado	-	-
Menos: Capital no exigido	-	-
II) Partícipes	143 110 486,05	147 877 674,85
III) Prima de emisión	-	-
IV) Reservas	103 595 862,62	103 595 862,62
V) Instrumentos de capital propios (-)	-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(17 655 919,23)	-
VII) Otras aportaciones de socios	-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)	(14 795 181,39)	(17 655 919,23)
IX) Dividendo a cuenta (-)	-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	6 232 794,29	1 954 506,00
I) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	6 232 794,29	1 954 506,00
II) Operaciones de cobertura	-	-
III) Otros	-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)	221 132 193,51	235 806 609,24

7

H

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		
1. Avales y garantías concedidos	-	-
2. Avales y garantías recibidos	-	-
3. Compromisos de compra de valores	-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
3.2 De otras empresas	-	-
4. Compromiso 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	677 252 921,78	647 798 205,03
1. Patrimonio total comprometido (Nota 11)	355 329 949,00	355 329 949,00
2. Patrimonio comprometido no exigido (Nota 11)	9 953 469,47	16 059 280,39
3. Activos fallidos	-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar (Nota 16)	47 650 186,31	42 103 094,64
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) (Nota 9)	264 319 317,00	234 305 881,00
6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
7. Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)	677 252 921,78	647 798 205,03

97

Jul.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1. Ingresos financieros (+) (Nota 12)	10 888 925,05	604 840,33
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	10 888 925,05	604 840,33
1.2 Otros ingresos financieros	-	-
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) (+/-) (Notas 8 y 9)	(20 027 925,00)	(12 688 827,61)
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 (-/+)	(20 027 925,00)	(12 688 827,61)
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)	-	-
4. Otros resultados de explotación	(4 852 642,91)	(5 452 980,94)
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 (-) (Nota 13)	(4 852 642,91)	(5 452 980,94)
4.2.1 Comisión de gestión	(4 852 642,91)	(5 452 980,94)
4.2.2 Otras comisiones y gastos	-	-
MARGEN BRUTO	(13 991 642,86)	(17 536 968,22)
5. Gastos de personal (-)	-	-
6. Otros gastos de explotación (-) (Nota 14)	(376 321,35)	(118 951,01)
7. Amortización del inmovilizado (-)	-	-
8. Excesos de provisiones (+)	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(14 367 964,21)	(17 655 919,23)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)	-	-
11. Otros (+/-) (Nota 15)	(427 217,18)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(14 795 181,39)	(17 655 919,23)
12. Impuesto sobre beneficios (-) (Nota 16)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(14 795 181,39)	(17 655 919,23)

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

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

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(14 795 181,39)</u>	<u>(17 655 919,23)</u>
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>4 278 288,29</u>	<u>1 954 506,00</u>
I. Por valoración de instrumentos financieros	4 278 288,29	1 954 506,00
1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	4 278 288,29	1 954 506,00
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	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
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	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(10 516 893,10)</u>	<u>(15 701 413,23)</u>

9
14

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

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

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2020:

	Fondos reembolsables											
	Capital / Participes		Otros									
	Escriturado	No exigido	Reservas	Instrumentos de patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	147 877 674,85	-	103 595 862,62	-	-	-	(17 655 919,23)	-	233 817 618,24	1 954 506,00	-	235 772 124,24
Ajustes por cambios de criterio 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2020	147 877 674,85	-	103 595 862,62	-	-	-	(17 655 919,23)	-	233 817 618,24	1 954 506,00	-	235 772 124,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(14 795 181,39)	-	(14 795 181,39)	4 278 288,29	-	(10 516 893,10)
Distribución de resultados 2019	-	-	-	-	(17 655 919,23)	-	17 655 919,23	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	(4 767 188,80)	-	-	-	-	-	-	-	(4 767 188,80)	-	-	(4 767 188,80)
Aumentos de capital	6 105 810,92	-	-	-	-	-	-	-	6 105 810,92	-	-	6 105 810,92
Distribución Temporal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de participaciones	(10 872 999,72)	-	-	-	-	-	-	-	(10 872 999,72)	-	-	(10 872 999,72)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	143 110 486,05	-	103 595 862,62	-	(17 655 919,23)	-	(14 795 181,39)	-	214 255 248,05	6 232 794,29	-	220 488 042,34

g

F

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

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

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2019:

	Fondos reembolsables											Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto
	Capital / Participes		Otros										
	Escriturado	No exigido	Reservas	Instrumentos de patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración			
SALDO FINAL DEL AÑO 2018	250 689 870,26	-	-	-	(29 975 800,52)	-	133 571 663,14	-	354 285 732,88	-	-	354 285 732,88	
Ajustes por cambios de criterio 2018 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores 2018 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2019	250 689 870,26	-	-	-	(29 975 800,52)	-	133 571 663,14	-	354 285 732,88	-	-	354 285 732,88	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(17 655 919,23)	-	(17 655 919,23)	1 954 506,00	-	(15 701 413,23)	
Distribución de resultados 2018	-	-	103 595 862,62	-	29 975 800,52	-	(133 571 663,14)	-	-	-	-	-	
Operaciones con socios o propietarios	(102 812 195,41)	-	-	-	-	-	-	-	(102 812 195,41)	-	-	(102 812 195,41)	
Aumentos de capital	14 056 828,74	-	-	-	-	-	-	-	14 056 828,74	-	-	14 056 828,74	
Distribución Temporal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras operaciones con socios o Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Devolución de participaciones	(116 869 024,15)	-	-	-	-	-	-	-	(116 869 024,15)	-	-	(116 869 024,15)	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	147 877 674,85	-	103 595 862,62	-	-	-	(17 655 919,23)	-	233 817 618,24	1 954 506,00	-	235 772 124,24	

Handwritten signature and initials.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en euros)**

	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	5 651 954,78	(5 056 230,54)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(14 795 181,39)	(17 655 919,23)
Ajustes del resultado	9 138 999,95	12 083 987,28
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro (Notas 8 y 9)	20 027 925,00	12 688 827,61
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros (Nota 12)	(10 888 925,05)	(604 840,33)
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	435 136,17	(64 298,64)
Periodificaciones	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	609 666,17	(49 748,64)
Otros pasivos corrientes (Nota 7)	(174 530,00)	(14 550,00)
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	10 873 000,05	580 000,05
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos (Notas 9 y 12)	10 873 000,05	580 000,05
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1 105 798,00)	(8 353 594,73)
Pagos por inversiones	(1 105 798,00)	(8 353 594,73)
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	(1 105 798,00)	(8 353 594,73)
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

J

H.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en euros)**

	2020	2019
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(4 767 188,80)	(102 812 195,41)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(4 767 188,80)	(102 812 195,41)
Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 11)	6 105 810,92	14 056 828,74
Amortización de instrumentos de patrimonio (Nota 11)	(10 872 999,72)	(116 869 024,15)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y Asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de Patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(221 032,02)	(116 222 020,68)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 6)	2 836 210,47	119 058 231,15
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	2 615 178,45	2 836 210,47

7

H

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

1. Actividad e información de carácter general

ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R., (en adelante, "el Fondo"), se constituyó en Madrid el día 10 de septiembre de 2014 como Fondo de Capital Riesgo y tiene su domicilio social en Madrid, en la calle Zurbano 76, 6º. Con fecha 19 de septiembre de 2014 el Fondo fue inscrito como Fondo de Capital Riesgo en el correspondiente Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Fondos de Capital Riesgo, con el número 167 y con ISIN ES0141582009.

Su objeto 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 mercado de Bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea (en adelante, "Empresas Participadas"). El Fondo invertirá únicamente en empresas que, en fecha de inversión, tengan su negocio ubicado, principalmente, en España, Portugal e Italia.

El Fondo está gestionado por la Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A., teniendo toda la responsabilidad de gestión y tomando todas las decisiones en materia de análisis de mercado, selección de posibles inversiones, y, en definitiva, llevando a cabo todas las inversiones del Fondo y su ejecución en nombre y por cuenta del mismo. Por los servicios descritos anteriormente ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A., tiene derecho a percibir una remuneración tal y como establece el Reglamento de gestión del Fondo (Nota 13).

Con fecha 30 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo para, entre otros aspectos, adaptar una denominación a la prevista en la citada ley, eliminando la referencia a que se trata de un Fondo de Régimen Simplificado. Dicha aceptación y modificación ha quedado inscrita en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con fecha 16 de octubre de 2015.

ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora") fue constituida el 3 de diciembre de 2007 como Sociedad Anónima. La Sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil el día 3 de diciembre de 2007 y en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el número 71 el día 14 de diciembre de 2007.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica recogida, principalmente, en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, y sucesivas modificaciones.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo cumple con el requerimiento expuesto. Adicionalmente, dentro del porcentaje anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo.

El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo cumple con los coeficientes antes indicados.

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 26 de marzo de 2021, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de éste, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios 2020 y 2019.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

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

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

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

d) Comparabilidad de la información

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, los Administradores de la Sociedad presenta las cifras del ejercicio anterior a efectos comparativos.

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020 que el Consejo de Administración de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A. propone es la siguiente:

	<u>Propuesta 2020</u>	<u>Aprobado 2019</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	<u>(14 795 181,39)</u>	<u>(17 655 919,23)</u>
Distribución		
Reservas	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(14 795 181,39)</u>	<u>(17 655 919,23)</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- 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.

ii) 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 referido a empresas del grupo y asociadas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo, así como préstamos y créditos concedidos a las mismas.

b) Registro y valoración de activos financieros

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



PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

No obstante a 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) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, 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.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

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

- Instrumentos de 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, utilizando 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, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

No obstante, la Sociedad Gestora utiliza como elemento de contraste otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

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.

- 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, excepto en los casos en los que haya evidencias claras de deterioro en cuyo caso se registra el mismo. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no poseía ninguna inversión en balance como inversión en capital inicio.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no tiene en balance ningún instrumento de patrimonio cotizado.

- Valores representativos de deuda cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su precio de cotización en un mercado activo o al precio de la transacción más reciente si el precio de cotización no se encuentra disponible.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no tiene en balance ningún valor representativo de deuda cotizado.

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

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con el Fondo, que se corresponde con aquélla para la que el Fondo 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 Fondo 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 Fondo 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 Fondo, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

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.

En el epígrafe de Plusvalías latentes de las cuentas de orden del balance se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, 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 efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance.

iv) **Activos financieros mantenidos para negociar**

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no tiene en balance ningún activo financiero mantenido para negociar.

c) **Pérdidas por deterioro de activos financieros**

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

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:

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no tiene registrado ningún deterioro en préstamos y partidas a cobrar.

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo tiene registrado deterioros en activos financieros disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo no tenía registrado ningún deterioro en activos financieros disponibles para la venta (Nota 8).

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

iii) **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 si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la 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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo tiene registrado deterioros en inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 9).

d) **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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

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.

e) **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.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

- 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 Fondo 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 de la Sociedad para transmitir dicho activo.

f) Pasivos financieros

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

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

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

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

g) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Fondo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.



PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

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

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

h) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las cuentas anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

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

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

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

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no tiene en balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

i) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio del Fondo.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

k) Flujos de efectivo y equivalentes

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

I) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

5. Gestión de riesgos

La actividad del Fondo está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades no cotizadas que constituyen su objetivo fundamental.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que formen parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La mitigación de los riesgos financieros es gestionada por la Sociedad Gestora del Fondo, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Dada la naturaleza de la actividad del Fondo y los riesgos financieros a los que se enfrenta, el mismo no realiza cobertura de ningún tipo.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad Gestora y la información relativa de los mismos se detallan a continuación:

a) Riesgo de mercado

La actividad del Fondo consiste en invertir en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de la evolución de inversiones en sociedades no cotizadas objeto de inversión se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuo de las principales variables económicas que afecten a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.

b) Riesgo de crédito

La exposición del Fondo al riesgo de crédito no es significativa al no mantener posiciones crediticias importantes con ninguna sociedad.

c) Riesgo tipo de interés y de cambio

El Fondo no tiene riesgo de tipo de interés ni de cambio al no mantener activos ni pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de interés y de cambio entre monedas.

d) Riesgo de liquidez

El Fondo no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que el riesgo de liquidez no es significativo.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y estructura interna, el Fondo no está expuesto a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del capítulo de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el saldo mantenido en las cuentas corrientes de Ibercaja, Banco Santander, Bankinter y Banca March.

Las cuentas corrientes mencionadas no se encuentran remuneradas durante los ejercicios 2020 y 2019.

7. Inversiones financieras a corto plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a corto plazo es el siguiente:

	2020	2019
Saldo al inicio del ejercicio	14 550,00	-
Adiciones	174 530,00	14 550,00
Ventas y amortizaciones	-	-
	<u>189 080,00</u>	<u>14 550,00</u>
	<u>189 080,00</u>	<u>14 550,00</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" corresponde a un depósito realizado en la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje que no devenga intereses.

8. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo es el siguiente:

	2020	2019
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	27 026 798,29	35 248 510,00
	<u>27 026 798,29</u>	<u>35 248 510,00</u>

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Acciones no cotizadas		
Cresbard Invest, S.L. (Suanfarma S.A.)	14 526 798,29	10 248 510,00
Food Service Project, S.L.(Grupo Zena)	25 000 000,00	25 000 000,00
	<u>39 526 798,29</u>	<u>35 248 510,00</u>
Correcciones de valor por deterioro	(12 500 000,00)	-
Instrumentos de patrimonio	<u>27 026 798,29</u>	<u>35 248 510,00</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

Cresbard Invest, S.L (Suanfarma, S.A)

En relación con la participación en Cresbard Invest, S.L. el Fondo mantiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019 una participación de 5,62% y 5,86%, respectivamente, en la Sociedad representada por 8.294.004 de participaciones de 0,30 euros de valor nominal cada una en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cambios en la valoración de la participación se encuentran recogidos en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio Neto del balance y ascienden a 6.232.794,29 euros y 1.954.506,00 euros, respectivamente.

Food Service Project, S.L (Grupo Zena)

En relación con la participación en Food Service Project, S.L. el Fondo mantiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019 una participación de 2,57% en la Sociedad representada por 395.682 participaciones sociales de 0,29 euros de valor nominal cada una de ellas en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo ha registrado una pérdida por deterioro del valor de la participación en Food Service Project, S.L. por importe de 12.500.000 euros que ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020.

Para el ejercicio 2020, el criterio de valoración utilizado para las participaciones incluidas en este epígrafe ha sido:

Nombre	Método de valoración
Cresbard Invest, S.L.	Múltiplos de mercado
Food Service Project, S.L.	Múltiplos de mercado

La descripción de las inversiones financieras a largo plazo de la Entidad en empresas de es la siguiente:

Cresbard Invest, S.L: compañía centrada en el desarrollo, comercialización y distribución de principios activos farmacéuticos (APIs) y formas farmacéuticas terminadas (FDFs) para la industria farmacéutica, biotecnológica, veterinaria, nutricional y cosmética.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales consolidadas de la entidad, son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	44 292	(147 957)	105 559	23 092	9 266	14 527	-
2019	42 496	(133 367)	99 156	12 429	3 726	10 249	-

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

Food Service Project, S.L.: compañía dedicada a la restauración multimarca y multiformato.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de Food Service Project S.L. son los siguientes (datos en miles de euros):

	<u>Patrimonio neto</u>			<u>Resultado de explotación</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Valor contable en el Fondo</u>	<u>Dividendos recibidos</u>
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Prima de emisión</u>				
2020	4 469	72 055	74 657	(68 095)	(75 253)	12 500	-
2019	4 469	51 487	74 657	41 330	19 714	25 000	-

9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

a) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	12 301 873,44	-
Préstamos y créditos a empresas	402 879,17	-
Correcciones de valor por deterioro		
De entidades objeto de capital riesgo	(12 301 873,44)	-
De préstamo y créditos a empresas	(402 879,17)	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

i) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Acciones no cotizadas		
Forcadela Investments, S.A. (Nota 9.b)	12 301 873,44	-
	12 301 873,44	-
Correcciones de valor por deterioro (Nota 9.b)	(12 301 873,44)	-
Instrumentos de patrimonio	-	-

Con motivo de la venta de Global Oil Petroleum S.L. durante el ejercicio 2020, el Fondo ha procedido a reclasificar la inversión en Forcadela Investments, S.A. como inversión en empresas del grupo y asociadas de largo a corto plazo (Nota 9.b).

Forcadela Investments, S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 tenía una participación del 100% en la Sociedad, representada por 335.064.790 acciones de 0,01 euros de valor cada una. Con fecha 16 de octubre de 2020 la Sociedad realizó una reducción capital social mediante la amortización de 329.064.790 acciones de 0,01 euros de valor nominal. Como consecuencia, al 31 de diciembre de 2020 el Fondo mantiene una participación del 100,00% en la Sociedad, representada por 6.000.000 acciones de 0,01 euros de valor cada una.

Con fecha 17 de noviembre de 2020, la Sociedad ha procedido a la venta del 100% de la participación que ostentaba en Global Oil Petroleum S.L., por lo que ha producido el cese de sus actividades.

Durante el ejercicio 2019 el Fondo registró un deterioro del 100% de la participación (Nota 9.b.i), registrándose un deterioro de 12.301.873,44 euros.

Otra información de interés de la entidad participada de grupo y asociadas a corto plazo por el Fondo incluida en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Nombre	Domicilio social	Auditora	Actividad	Participación en el capital
				(%)
Forcadela Investments S.A.	Calle Zurbano 76, 6º Madrid		Estaciones de servicio	100,00%

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)

La descripción de la Inversión de la Entidad en empresas de grupo y asociadas a corto plazo es la siguiente:

Forcadela Investments S.A.: compañía gestora de estaciones de servicio.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de Forcadela Investments, S.A. son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	60	120	-	(340)	(780)	-	-
2019	3 351	(1 774)	-	(291)	(416)	-	-

Para el ejercicio 2020 el criterio de valoración utilizado para la participación incluida en este epígrafe ha sido:

Nombre	Método de valoración
Forcadela Investments S.A.	Valor de liquidación

ii) Préstamos y créditos a empresas

Dentro de este epígrafe se incluyen tanto los préstamos participativos y otros préstamos concedidos a corto plazo a las empresas del grupo y asociadas incluidas en el apartado anterior como los intereses devengados de los mismos que permanecen pendientes de cobro.

El detalle de dichos préstamos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
Préstamos y Créditos a empresas		
Forcadela Investments, S.A. (Nota 9.b)	350 000,00	-
	350 000,00	-
Intereses devengados no cobrados (Nota 12)	52 879,17	-
	402 879,17	-
Correcciones de valor por deterioro	(402 879,17)	-
	-	-

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

Forcadela Investments S.A.: Con fecha 6 de julio de 2018 el Fondo concedió un préstamo a Forcadela Investment, S.A. por importe de 350.000 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2019, devengando un tipo de interés del 7% fijo anual.

Con fecha 21 de agosto de 2020, el Fondo ha convertido dicho préstamo en un préstamo participativo. En consecuencia, el préstamo ha devengado intereses por importe de 15.925,00 euros hasta el 21 de agosto de 2020. Al 31 de diciembre de 2019, dicho préstamo había devengado intereses por importe de 24.840,28 euros (Nota 12).

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha procedido a reclasificar el préstamo concedido a la Sociedad como inversión en empresas de grupo y asociadas de largo a corto plazo como consecuencia del cese de las actividades de la Sociedad (Nota 9.b.ii).

Durante el ejercicio 2019 el Fondo procedió a deteriorar el 100% del valor contable del préstamo con dicha Sociedad por importe de 386.954,17 euros (Nota 9.b.ii). Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo ha procedido a deteriorar el 100% de los intereses devengados del préstamo por importe de 15.925,00 euros.

b) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a largo plazo

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	198 813 136,77	210 009 212,21
Préstamos y créditos a empresas	<u>-</u>	<u>386 954,17</u>
Correcciones de valor por deterioro		
De entidades objeto de capital riesgo	(7 512 000,00)	(12 301 873,44)
De préstamo y créditos a empresas	<u>-</u>	<u>(386 954,17)</u>
	<u>191 301 136,77</u>	<u>197 707 338,77</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

i) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acciones no cotizadas		
Grupo Avizor		
Avizor Internacional, S.L.	25 124 911,61	25 124 911,61
Avizor Inversiones, S.L.	715 944,96	715 944,96
Visionwings, S.L.	643 552,80	643 552,80
Unolab Manufacturing, S.L.	4 929 664,42	4 929 664,42
Forcadela Investments, S.A. (Nota 9.a)	-	12 301 873,44
Delafruit, S.L.	44 721 534,98	44 721 534,98
Freeport Systems, S.L. (Moyca Grapes S.L.)	38 959 730,00	38 959 730,00
MAW Men at Work S.p.A.	37 100 000,00	37 100 000,00
Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.	30 500 000,00	30 500 000,00
Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A. (MASA)	15 012 000,00	15 012 000,00
Neoelectra VAG, S.L.	1 105 798,00	-
	<u>198 813 136,77</u>	<u>210 009 212,21</u>
Correcciones de valor por deterioro (Nota 9.a)	(7 512 000,00)	(12 301 873,44)
Instrumentos de patrimonio	<u>191 301 136,77</u>	<u>197 707 338,77</u>

Grupo Avizor

En relación con el Grupo Avizor con fecha 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo mantiene una participación mayoritaria representada por las siguientes participaciones:

- Avizor Internacional, S.L. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene una participación del 68,62%, en ambos ejercicios, representada por 9.761 participaciones de 0,300506 euros de valor nominal cada una.
- Avizor Inversiones, S.L. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene una participación del 69,68%, en ambos ejercicios, representada por 216 participaciones de 10 euros de valor nominal cada una.
- Visionwings, S.L. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene una participación del 69,67%, en ambos ejercicios, representada por 418 participaciones de 10 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo ha recibido de Avizor Internacional S.L. unos ingresos por importe de 10.293.000,00 euros, en concepto de dividendo, estando registrado dicho dividendo en el epígrafe de Ingresos financieros (Nota 12).

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

Unolab Manufacturing, S.L.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene una participación del 29,00% en la Sociedad, representada por 949.764 acciones nominativas de 1 euros de valor nominal cada una y un desembolso total de 4 929 664,42. Con fecha 19 de febrero de 2019, el Fondo realizó un desembolso de 2.156.824,73 euros correspondientes a un compromiso para la aportación de una prestación accesorio vinculada a su participación.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo ha recibido unos ingresos por importe de 580.000,05 euros en ambos ejercicios en concepto de dividendo, estando registrado dicho dividendo en el epígrafe de Ingresos financieros (Nota12).

Delafruit, S.L. (anteriormente denominada Go Fruselva S.L.)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene una participación del 70%, en ambos ejercicios, en la Sociedad, representado por 19.977 participaciones en la sociedad de 60,10 euros de valor nominal cada una y un desembolso total de 44.721.534,98 euros.

Freeport Systems, S.L. (Moyca Grapes S.L.)

Con fecha 12 de septiembre de 2019, el Fondo, en el marco de la operación por la que Freeport Systems, S.L. ejerció la opción para la adquisición de un 6% del capital social de Moyca Grapes S.L. acudió a una ampliación de capital 619.677 participaciones sociales con un desembolso total de 6.196.770,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene una participación directa del 90,97% en la sociedad Freeport Systems, S.L, representado por 4.373.031 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una que le confiere una participación indirecta del 44,59%% de Moyca Grapes, S.L, con un desembolso total de 38.959.730,00.

MAW Men at Work S.p.A

Con fecha 24 de junio de 2019, se produjo fusión por absorción de 520, S.p.A. (sociedad absorbida) por MAW Men at Work, S.p.A (sociedad absorbente).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene una participación en la Sociedad del 82,23% en ambos ejercicios, representado por 3.710.000 acciones en la Sociedad de 1 euro de valor nominal y un desembolso total de 37.100.000 euros.

Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo mantiene una participación en la Sociedad del 88,25% en ambos ejercicios, representado por 3.050.000 participaciones en la sociedad de 1 euro de valor nominal y un desembolso total de 30.500.000 euros.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

Neoelectra VAG, S.L.

Con fecha 2 de julio de 2020 el Fondo compró 2.648 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una representativas del 88,25% de las participaciones de Neoelectra VAG, S.L, mediante un desembolso por importe de 2.648 euros.

En esa misma fecha, Neoelectra VAG, S.L. aprobó una ampliación de capital social en la Sociedad, a la que el Fondo acudió suscribiendo 110.315 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una con un desembolso total de 1.103.150 euros.

En consecuencia, a 31 de diciembre de 2020 el Fondo mantiene una participación en Neoelectra VAG, S.L. del 88,25% representada por 112.963 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal.

Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo mantiene una participación en la Sociedad de un 15,00%, representado por 874 participaciones de 350 euros de valor nominal, cada una y un desembolso total de 15.012.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020 el Fondo ha procedido a deteriorar el 50% de la participación en Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A. por importe de 7.512.000,00 euros como consecuencia del impacto del COVID-19 en el sector de la aviación.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

Otra información de interés de las entidades participadas de grupo y asociadas a largo plazo por el Fondo incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Nombre	Domicilio social	Auditores	Actividad	Participación en el 'capital (%)
Grupo Avizor	C/ La Cañada 23, Torrejón de Ardoz (Madrid)	(**)	Soluciones de limpieza y mantenimiento de lentes de contacto	68,68%
Unolab Manufacoring S.L.	Avenida de las Flores 6 Humanes de Madrid (Madrid)	(*)	Laboratorio de fabricación de productos estériles	29,00%
Delafruit S.L.	Polígono Mil-lenium, Avenida Carintia, s/n, La Selva del Camp (Tarragona)	(***)	Co-manufacturing de zumos y batidos	70,00%
Moyca Grapes S.L. (Freeport Systems, S.L. ²)	Polígono Industrial el Saladar 4 fase C/ Arquímedes Totana (Murcia)	(**)	Agrícola	44,59%
MAW Men at Work S.p.A.	Via Codignole 52, Brescia, Italia	(****)	Trabajo Temporal	82,23%
Grupo Empresarial Neoelectra ³ , S.A.	C/ Frederic Mompou 5, Sant Just Desvern (Barcelona)	(****)	Gestión de Activos de Cogeneración	88,25%
Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A.	Polígono Industrial El Sequero – Avenida del Ebro 33, Agoncillo (La Rioja)	(*)	Fabricación piezas metálicas	15,01%
Neoelectra VAG, S.L.	C/ Frederic Mompou 5, Sant Just Desvern (Barcelona)	(****)	Operador de plantas de cogeneración (CHP) y biomasa	88,25%

(*) Participada auditada por Pricewaterhouse Coopers Auditores S.L.
 (**) Participada auditada por KPMG Auditores, S.L.
 (***) Participada auditada por Deloitte Auditores, S.L.
 (****) Participada auditada por E&Y Auditores, S.L.

La descripción de las Inversiones de la Entidad son las siguientes:

Grupo Avizor: compañía dedicada a la fabricación y comercialización de soluciones para la limpieza y mantenimiento de todo tipo de lentes de contacto.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de Avizor Internacional, S.L., son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	4	5 782	10 874	12 666	9 125	26 484	10 293
2019	4	13 109	10 874	9 819	7 414	26 484	-

¹ Porcentaje de participación directo o indirecto en la sociedad referida

² Datos relativos a Moyca Grapes S.L.. Freeport Systems, S.L. ostenta una participación de un 49% del capital social de Moyca Grapes. S.L.

³ Datos relativos a Grupo Empresarial Neoelectra (anteriormente denominada, SC Hidroenergía Iberica S.L.)

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)

Unolab Manufacturing S.L.: compañía dedicada a la fabricación y comercialización de productos estériles en formato monodosis.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de Unolab Manufacturing, S.L., son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	3.275	5 703	1 867	3 283	2 460	4 930	580
2019	3 275	4 988	1 867	3 656	2 714	4 930	580

Delafruit S.L.: compañía especializada en la comercialización y co-manufacturing de productos alimentarios (purés, zumos...)

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de Delafruit, S.L. son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	1 715	20 003	-	3 028	946	44 722	-
2019	1 715	15 942	-	7 551	4 821	44 722	-

Freeport Systems S.L.. (Moyca Grapes S.L.): empresa líder en Europa dedicada a la producción y comercialización de uva fina de mesa sin pepita.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de Moyca Grapes, S.L. son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	1 057	52 464	2 758	14 950	9 248	38 960	-
2019	1 057	64 616	2 758	7 184	4 324	38 960	-

MAW Men at Work, S.p.A.: compañía de recursos humanos, especializada en el área de trabajo temporal y la selección de personal cualificado, perteneciendo sus clientes, al sector industrial

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de MAW, S.p.A. son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	4 512	3 067	40 608	18 112	4 270	37 100	-
2019	4 512	7 815	51 661	20 393	6 261	37 100	-

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)

Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.: el mayor operador independiente en España de plantas de cogeneración (CHP) y biomasa.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales consolidadas de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	3 456	(3 152)	31 104	(2 022)	(5 651)	30 500	-
2019	3 456	2 731	31 104	9 427	1 550	30 500	-

Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A : compañía dedicada a la fabricación de piezas metálicas y componentes para la industria aeronáutica y de defensa.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de Mecanizados Aeronáuticos, S.A. son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	2 038	31 548	-	(8 380)	(7 458)	7 500	-
2019	2 038	25 382	-	10 649	6 285	15 012	-

Neoelectra VAG, S.L. : compañía operadora de plantas de cogeneración (CHP) y biomasa.

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales de Neoelectra VAG, S.L. son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2020	128	-	1 125	2 981	2 586	1 106	-

Para el ejercicio 2020 el criterio de valoración utilizado para las participaciones ha sido:

Nombre	Método de valoración
Grupo Avizor	Múltiplos de mercado
Unolab Manufacturing S.L.	Múltiplos de mercado
Delafruit S.L.	Múltiplos de mercado
Freeport Systems, S.L (Moyca Grapes S.L.)	Múltiplos de mercado
Men at Work MaW S.p.A.	Múltiplos de mercado
Grupo Empresarial Neoelectra, S.A.	Descuento de flujos de caja
Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A.	Múltiplos de mercado
Neoelectra VAG, S.L.	Descuento de flujos de caja

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

De acuerdo con este criterio, la evolución del importe de plusvalías latentes (netas del efecto impositivo) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
Plusvalías latentes (netas del efecto impositivo)	264 319 317,00	234 305 881,00

Como consecuencia de la mencionada valoración efectuada por la Sociedad Gestora del Fondo, se han obtenido las plusvalías anteriores.

ii) Préstamos y créditos a empresas

Dentro de este epígrafe se incluyen tanto los préstamos participativos y otros préstamos concedidos a las empresas del grupo y asociadas incluidas en el apartado anterior como los intereses devengados de los mismos que permanecen pendientes.

El detalle de dichos préstamos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
Préstamos y Créditos a empresas		
Forcadela Investments, S.A. (Nota 9.a.ii)	-	350 000,00
	-	350 000,00
Intereses devengados no cobrados (Nota 12)	-	36 954,17
	-	386 954,17
Correcciones de valor por deterioro (Nota 9.a.ii)	-	(386 954,17)
	-	-

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ha procedido a reclasificar el préstamo concedido a la Sociedad como inversión en empresas de grupo y asociadas a corto plazo como se detalla en la Nota 9.a.ii.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad procedió a deteriorar el 100% del valor contable de dicho préstamo concedido a Forcadela Investments, S.A.

10. Acreedores y cuentas a pagar

El epígrafe "Acreedores y cuentas a pagar" recoge, principalmente, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, las deudas a corto plazo por honorarios profesionales prestados al Fondo por importe de 644.151,17 euros y 34.485,00 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

11. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2019</u>	<u>Altas</u>	<u>Resultado ejercicio 2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Participes	339 270 668,61	6 105 810,92	-	345 376 479,53
Devolución participaciones	(191 392 993,76)	(10 872 999,72)	-	(202 265 993,48)
Reservas	103 595 862,62	-	-	103 595 862,62
Resultado ejercicios anteriores	-	(17 655 919,23)	-	(17 655 919,23)
Resultado del ejercicio	<u>(17 655 919,23)</u>	<u>17 655 919,23</u>	<u>(14 795 181,39)</u>	<u>(14 795 181,39)</u>
	<u>233 817 618,24</u>	<u>(4 767 188,80)</u>	<u>(14 795 181,39)</u>	<u>214 255 248,05</u>

	<u>31.12.2018</u>	<u>Altas</u>	<u>Resultado ejercicio 2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Participes	325 213 839,87	14 056 828,74	-	339 270 668,61
Devolución participaciones	(74 523 969,61)	(116 869 024,15)	-	(191 392 993,76)
Reservas	-	103 595 862,62	-	103 595 862,62
Resultado ejercicios anteriores	(29 975 800,52)	29 975 800,52	-	-
Resultado del ejercicio	<u>133 571 663,14</u>	<u>(133 571 663,14)</u>	<u>(17 655 919,23)</u>	<u>(17 655 919,23)</u>
	<u>354 285 732,88</u>	<u>(102 812 195,41)</u>	<u>(17 655 919,23)</u>	<u>233 817 618,24</u>

Con fecha 10 de septiembre de 2014, el Fondo fue constituido con un patrimonio inicial de 1.870.000,00 euros, formado por 1.870.000 participaciones, de un euro de valor nominal cada una. Posteriormente, y hasta su cierre definitivo, el 3 de septiembre de 2015, el Fondo autorizó la entrada en su patrimonio a nuevos partícipes.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido, representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los partícipes del Fondo, que asciende a 355.329.949,00 euros en ambos ejercicios, de los cuales 9.953.469,47 euros y 16.059.280,39 euros se encuentran comprometidos, pero no exigidos, respectivamente.

El epígrafe de "Partícipes", corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 97,20% y 95,48%, respectivamente, de sus respectivos compromisos de inversión.

En la tabla siguiente se resumen las fechas de los cierres en los que se produjeron tanto las entradas de partícipes como las devoluciones de participaciones a los mismos:

	Fecha	Patrimonio comprometido	Desembolsado
Aportación inicial	10-sep-14	205 000 000,00	1 870 000,00
Segundo Capital call	10-dic-14	-	1 900 005,00
Aportación inicial nuevos partícipes 2014	-	125 964 468,00	580 806,00
Aportación inicial nuevos partícipes 2015	-	24 365 481,00	566 933,00
Tercer capital call	23-mar-15	-	1 700 000,00
Cuarto capital call	26-jun-15	-	1 649 998,00
Quinto capital call	14-sep-15	-	25 137 717,00
Sexto capital call	01-dic-15	-	36 276 168,75
Séptimo capital call	26-ene-16	-	25 000 004,00
Primera distribución temporal	24-feb-16	-	(25 000 004,00)
Octavo capital call	21-jun-16	-	2 500 208,79
Noveno capital call	04-oct-16	-	103 400 001,20
Décimo capital call	25-nov-16	-	11 000 001,54
Undécimo capital call	27-dic-16	-	56 000 000,10
Duodécimo capital call	03-mar-17	-	8 600 000,64
Segunda distribución temporal	10-mar-17	-	(23 200 002,54)
Décimo tercer capital call	26-jun-17	-	38 780 000,35
Décimo cuarto capital call	29-dic-17	-	4 500 000,00
Décimo quinto capital call	23-mar-18	-	18 780 000,00
Décimo sexto capital call	03-ago-18	-	2 800 002,24
Décimo séptimo capital call	03-oct-18	-	32 371 999,80
Décimo octavo capital call	18-feb-19	-	3 356 824,33
Décimo noveno capital call	27-jun-19	-	2 500 010,58
Vigésimo capital call	02-sep-19	-	6 199 994,25
Vigésimo primer capital call	16-dic-19	-	1 999 999,58
Vigésimo segundo capital call	30-jun-20	-	2 500 005,20
Vigésimo tercer capital call	20-jul-20	-	1 105 797,00
Vigésimo cuarto capital call	15-dic-20	-	2 500 008,72
Saldo al 31 de diciembre de 2020		355 329 949,00	345 376 479,53

	Fecha	Desembolsado
Distribución de participaciones	29-dic-17	(289 995,00)
Distribución de participaciones	01-feb-18	(1 538 802,00)
Distribución de participaciones	08-ago-18	(72 695 172,61)
Distribución de participaciones	18-ene-19	(116 289 024,07)
Distribución de participaciones	27-jun-19	(580 000,08)
Distribución de participaciones	30-jun-20	(580 000,08)
Distribución de participaciones	20-jul-20	(10 292 999,64)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		(202 265 993,48)

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

El patrimonio del Fondo se encuentra integrado por dos tipos de participaciones de Clase A y Clase B. A las participaciones de Clase A podrán acceder todos los inversores del Fondo y están representadas por medio de certificados nominativos sin valor nominal que fluctúa en función del valor liquidativo del Fondo.

Las participaciones de Clase B podrán ser suscritas por el promotor del Fondo (ProA Capital Holdings, S.L.) y emitidas al efectuar la aportación inicial. El resto de las participaciones que suscriba ProA Capital Holdings, S.L. mediante los desembolsos de capital para alcanzar el capital comprometido corresponderán a participaciones de Clase A. Las participaciones de Clase B tienen un valor nominal de un euro cada una.

Las Participaciones de Clase B otorgan a ProA Capital Holdings, S.L., el derecho a recibir un porcentaje de los beneficios totales del Fondo (Carried Interest), con sujeción a lo previsto en el Reglamento de Gestión del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 los partícipes están representados por 188.345.927 participaciones de Clase A y 28.051 participaciones de Clase B.

Al 31 de diciembre de 2019 los partícipes están representados por 368.134.548 participaciones nominativas de Clase A y 28.051 participaciones nominativas de Clase B.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay ningún partícipe con una participación individualmente superior al 20% de la cifra de patrimonio del Fondo.

12. Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
De instrumentos de patrimonio (Nota 9.b)	10 873 000,05	580 000,05
De préstamos y créditos a empresas (Nota 9.a)	15 925,00	24 840,28
	<u>10 888 925,05</u>	<u>604 840,33</u>

13. Otros resultados de explotación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el epígrafe de Otros resultados de explotación corresponde principalmente a la comisión de Gestión pagada a la Sociedad Gestora por importe de 4.852.642,91 euros y 5.452.980,94 euros, respectivamente, la cual ha sido calculada y devengada trimestralmente en base a un porcentaje fijo del 2,00% anual sobre el patrimonio total comprometido del Fondo desde la primera fecha de admisión y hasta el 31 de marzo de 2019. A partir del 31 de marzo de 2019 ha sido calculada y devengada trimestralmente en base a un porcentaje fijo del 2% anual sobre el coste de adquisición total de las inversiones que no se hayan liquidado, ya que el Fondo ha iniciado el proceso de desinversión. Dicha comisión ha sido abonada trimestralmente por anticipado.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

14. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación es el siguiente:

	2020	2019
Honorarios profesionales y otros	367 341,89	118 560,08
Servicios bancarios y similares	1 586,03	390,93
Otros tributos	7 393,43	-
	<u>376 321,35</u>	<u>118 951,01</u>

15. Otros gastos e ingresos

El epígrafe de "Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, al 31 de diciembre de 2020, gastos por un importe de 427.217,18 euros derivados del laudo arbitral en relación con la sociedad Delafruit S.L..

16. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2020	Euros 2019
Resultado contable antes de impuestos	(14 795 181,39)	(17 655 919,23)
Diferencias permanentes	9 154 924,95	12 108 827,56
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>(5 640 256,44)</u>	<u>(5 547 091,67)</u>

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios 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 y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles.

El desglose de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2020, sin tener en cuenta la base imponible negativa del ejercicio 2020, es el siguiente:

Año de generación	Importe
2014	2 332 670,53
2015	8 969 746,30
2016	11 110 112,24
2017	7 853 271,45
2018	11 837 294,12
2019	5 547 091,67
	<u>47 650 186,31</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos desde su constitución.

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no han existido remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A., ni existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

18. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no ha realizado operaciones con partes vinculadas a excepción de las descritas en las Notas 8, 9, 11 y 13.

19. Compromisos con terceros

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, las participaciones correspondientes a Moyca Grapes, S.L., MAW Men at Work S.p.A, y Grupo Empresarial Neoelectra S.A. se encontraban pignoradas como garantía de los préstamos concedidos por determinadas entidades financieras.

20. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales del Fondo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). Los Administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora del Fondo consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Los Administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora del Fondo, han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio el Fondo no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresada en euros)**

21. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 18 de marzo de 2021, como consecuencia del acuerdo de separación de negocio suscrito en relación con la sociedad Go Fruselva S.L., el Fondo ha pasado a ostentar el 100% de la titularidad del capital social de dicha sociedad que ha pasado a denominarse Delafruit S.L.

22. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019 del Fondo han ascendido a un importe de 30,5 miles y 28,5 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. El Fondo ha pagado un importe de 13,8 miles y 13,9 miles de euros a otras entidades de la red PwC por otros servicios durante los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

INFORME DE GESTIÓN

Evolución de negocios y situación del Fondo

Durante 2020, el Fondo ha desarrollado su actividad en un entorno económico de una máxima complejidad marcado por la pandemia COVID-19. La necesidad de frenar la expansión de la enfermedad y el ritmo de los contagios ha impuesto severas restricciones a la movilidad de las personas y al desarrollo de muchas actividades económicas, que ha tenido importantes impactos sociales y económicos. El PIB en España, sufrió la mayor contracción intertrimestral de su historia, con una caída del 5,2% en el primer trimestre del año. En general, toda la actividad económica sufrió un parón muy significativo, con un impacto sobre el empleo particularmente grave en sectores como el comercio minorista, ocio, restauración, turismo...

En cuanto al capital riesgo, en 2020 ha logrado seguir con el dinamismo que venía exhibiendo desde 2018, terminando el ejercicio con el tercer mejor registro histórico en términos de volumen invertido, con una cifra estimada de 5.810 millones, un 34% menos que en el año anterior. Si bien durante la primera mitad del año y como consecuencia de la declaración del estado de alarma, la actividad de los gestores se ha focalizado en las sociedades participadas en sus fondos, a partir de la segunda mitad del año, y especialmente, en el último trimestre del ejercicio, la actividad inversora ha comenzado a repuntar, especialmente en el segmento del Middle Market.

Con fecha 31 de marzo de 2019, se procedió a cerrar el periodo de inversión del Fondo. No obstante, durante 2020, el Fondo adquirió una participación mayoritaria en Neolectra VAG S.L. con el objetivo de reforzar el proyecto de inversión de la sociedad en cartera, Grupo Empresarial Neolectra S.A.

Pese al significativo impacto que la pandemia ha tenido en algunos de los sectores en los que el Fondo está invertido, la adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto, ha permitido al Fondo terminar el año 2020 con una excelente perspectiva, de cara a afrontar el periodo de desinversión de las compañías en su cartera.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El Fondo no desarrolla inversión alguna en gastos de I+D, dado el tipo de actividad que desarrolla.

Acciones Propias

El Fondo no ha adquirido acciones propias durante 2020.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Información medioambiental

El Fondo cumple con la legislación vigente en materia medioambiental. El Fondo no desarrolla ninguna actividad que pudiera tener impacto en el medioambiente, por lo tanto, no existe ninguna política corporativa en este sentido.

Uso de instrumentos financieros

El Fondo no ha hecho uso en durante el ejercicio 2020 de dichos instrumentos.

Evaluación del Riesgo

Dada la actividad que desarrolla el Fondo, son el Riesgo de Mercado y el Riesgo Operacional al que está más expuesta. Existe una Unidad de Control en la Sociedad Gestora encargada de la vigilancia de dichos riesgos con los recursos necesarios para ello.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

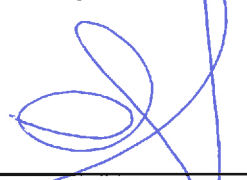
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido formuladas por el Consejo de Administración de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora del Fondo, en su reunión de fecha 26 de marzo de 2021.

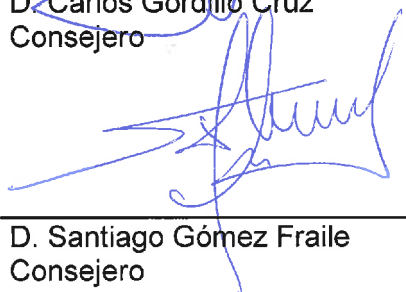
FIRMANTES



D. Fernando Ortiz Vaamonde
Consejero



D. Carlos Gordillo Cruz
Consejero



D. Santiago Gómez Fraile
Consejero

Diligencia para hacer constar que el Secretario no Consejero de la Sociedad Gestora del Fondo, D. Manuel Herrero Vallaure, procederá a visar todas las páginas integrantes de estas cuentas anuales.