

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 7 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía inversiones correspondientes a instrumentos de patrimonio por un valor neto contable de 2.636.748,78 euros. Los criterios para la determinación del valor razonable y la estimación de las pérdidas por deterioro de estas inversiones se desglosan en las Notas 4.a y 4.b de la memoria adjunta. Para la determinación del valor razonable y de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio, la Sociedad Gestora ha utilizado los estados financieros disponibles de cada entidad, así como otra información financiera no auditada. Debido a que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido información financiera auditada correspondiente al último ejercicio cerrado de una entidad en la que la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2022 asciende a 219.773,00 euros, no hemos obtenido evidencia adecuada y suficiente que nos permita evaluar el efecto que, en su caso, hubiera tenido la información auditada en la valoración de la inversión antes mencionada y en las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

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.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene una cartera inversiones financieras a largo plazo y una cartera de inversiones en empresas del grupo y asociadas, mantenidas a través de inversiones en el patrimonio, cuyo valor neto contable ascendía a 2.636.748,78 euros.

La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, incluyendo aquellas en activos financieros disponibles para la venta y en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se encuentra descrita en las Notas 4.a y 4.b de la memoria adjunta, y en la Nota 7 de la citada memoria se encuentra detallada la mencionada cartera al 31 de diciembre de 2022.

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

Nuestra respuesta

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

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido la documentación justificativa relativa a la existencia de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022, que comprende entre otros, los contratos de compraventa de las inversiones, así como la información de las cuentas anuales auditadas de las sociedades participadas por la Sociedad.
- ▶ Hemos realizado procedimientos de auditoría para comprobar la valoración y la estimación de las pérdidas de valor por deterioro, en su caso, de todas las inversiones de la Sociedad, en concreto:
 - Para las inversiones cuyo valor razonable se ha estimado mediante descuento de flujos de efectivo, hemos obtenido las valoraciones internas realizadas por la Sociedad Gestora de la Sociedad para las que hemos validado la razonabilidad del modelo e hipótesis utilizadas.

- Para aquellas inversiones en las que se toma como referencia el valor razonable de las transacciones recientes del propio valor, hemos obtenido la documentación legal existente y finalmente, para las inversiones valoradas a valor teórico contable hemos contrastado dicho valor, con el que se obtiene de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2022 de dichas sociedades.

Hemos evaluado los desgloses de información de las cuentas anuales requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión indicada en dicha sección, lo que supone una limitación al alcance de nuestro trabajo. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

Responsabilidad del administrador único de la Sociedad en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/02600

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Jaume Pallerols Cat

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

30 de junio de 2023

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2022

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021
ACTIVO CORRIENTE		77 676,11	64 606,19
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	67 651,41	24 283,82
Periodificaciones		7 345,29	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores		2 679,41	40 322,37
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		3 041 482,18	2 386 839,98
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	7	931 396,14	658 658,08
Instrumentos de patrimonio		666 662,74	416 824,56
De entidades objeto de capital riesgo		666 662,74	416 824,56
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		264 733,40	241 833,42
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	2 110 086,04	1 728 182,00
Instrumentos de patrimonio		1 970 086,04	1 728 182,00
De entidades objeto de capital riesgo		1 970 086,04	1 728 182,00
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		140 000,00	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		3 119 158,29	2 451 446,17

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021
PASIVO CORRIENTE		262 302,02	125 198,41
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	8	12 100,00	17 514,91
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	-	7 683,50
Deudas a corto plazo	8	250 202,02	100 000,00
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		262 302,02	125 198,41
PATRIMONIO NETO (Nota 9)		2 856 856,27	2 326 247,76
FONDOS REEMBOLSABLES		2 607 018,09	2 326 247,76
Capital	9	1 300 000,00	1 300 000,00
Escriturado		1 300 000,00	1 300 000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		926 247,76	438 295,50
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio	3	380 770,33	587 952,26
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		249 838,18	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	249 838,18	-
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3 119 158,29	2 451 446,17

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2022	2021
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		854 702,02	121 000,00
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores		473 702,02	-
De empresas objeto de capital riesgo	10	473 702,02	-
De otras empresas		-	-
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos	10	381 000,00	121 000,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2 314 347,44	2 063 413,35
Patrimonio total comprometido	10	1 300 000,00	1 300 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	10	1 014 347,44	763 413,35
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3 169 049,46	2 184 413,35

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)

	Nota	2022	2021
Ingresos financieros (Nota 12)	12	407 363,98	597 833,42
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		407 363,98	597 833,42
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Intereses y cargas asimiladas		-	-
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		-	-
Resultados por enajenaciones (netos)		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		-	-
Otros resultados de explotación	13	5 000,00	5 000,00
Comisiones y otros ingresos percibidos		40 000,00	40 000,00
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		40 000,00	40 000,00
Comisiones satisfechas		(35 000,00)	(35 000,00)
Comisión de gestión		(35 000,00)	(35 000,00)
Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		412 363,98	602 833,42
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	14	(26 417,14)	(14 866,13)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		385 946,84	587 967,29
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		385 946,84	587 967,29
Impuesto sobre beneficios	15	(5 176,51)	(15,03)
RESULTADO DEL EJERCICIO		380 770,33	587 952,26

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>380 770,33</u>	<u>587 952,26</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>249 838,18</u>	-
Por valoración de instrumentos financieros	<u>249 838,18</u>	-
Activos financieros disponibles para la venta	249 838,18	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>630 608,51</u>	<u>587 952,26</u>

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Fondos Propios						Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total fondos propios				
CONSTITUCIÓN 11 DE DICIEMBRE DE 2021	1 200 000,00	452,67	-	537 842,83	1 738 295,50	-	-	-	1 738 295,50
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	587 952,26	587 952,26	-	-	-	587 952,26
Otras variaciones del patrimonio neto	100 000,00	437 842,83	-	(537 842,83)	-	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 9)	100 000,00	-	-	-	100 000,00	-	-	-	100 000,00
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos (Nota 9)	-	(100 000,00)	-	-	(100 000,00)	-	-	-	(100 000,00)
Distribución de resultados	-	537 842,83	-	(537 842,83)	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2021	1 300 000,00	438 295,50	-	587 952,26	2 326 247,76	-	-	-	2 326 247,76
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2022	1 300 000,00	438 295,50	-	587 952,26	2 326 247,76	-	-	-	2 326 247,76
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	380 770,33	380 770,33	-	249 838,18	-	630 608,51
Otras variaciones del patrimonio neto	-	587 952,26	-	(587 952,26)	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos (Nota 9)	-	(100 000,00)	-	-	(100 000,00)	-	-	-	(100 000,00)
Distribución de resultados	-	587 952,26	-	(587 952,26)	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2022	1 300 000,00	926 247,76	-	380 770,33	2 607 018,09	-	249 838,18	-	2 856 856,27

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>475 271,63</u>	<u>552 574,42</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	385 946,84	587 967,29
Ajustes del resultado	<u>(407 363,98)</u>	<u>(597 833,42)</u>
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-
Ingresos financieros	(407 363,98)	(597 833,42)
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	<u>119 824,77</u>	<u>(22 559,45)</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	32 382,95	(40 027,16)
Otros activos corrientes	(7 345,29)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(5 414,91)	17 467,71
Otros pasivos corrientes	100 202,02	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>376 864,00</u>	<u>585 000,00</u>
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	384 464,00	585 000,00
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por Impuesto sobre beneficios	(7 600,00)	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(381 904,04)</u>	<u>(1 230 688,00)</u>
Pagos por inversiones	<u>(381 904,04)</u>	<u>(1 230 688,00)</u>
Inversiones financieras (Nota 7)	(381 904,04)	(709 564,00)
Empresas del grupo y asociadas	-	(521 124,00)
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos / pasivos	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(50 000,00)</u>	<u>107 683,50</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	100 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	100 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
 Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	 -	 7 683,50
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	7 683,50
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	 (50 000,00)	 -
 Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	 -	 -
 AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	 <u>43 367,59</u>	 <u>(570 430,08)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	24 283,82	594 713,90
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	67 651,41	24 283,82

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

1. Actividad

Mizen Ventures, S.C.R., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 11 de diciembre de 2019 como Sociedad Anónima con duración indefinida. Con fecha 21 de abril de 2020, el Accionista Único decide la transformación de la Sociedad en sociedad de capital riesgo, posteriormente y con fecha 24 de abril de 2020, suscribe ante notario público la escritura de transformación. Por último, con fecha 19 de junio de 2020 se inscribió en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con el número 324.

La Sociedad tiene su domicilio social en la Calle Serrano 114, 1º Izquierda, Madrid.

La sociedad tiene como objeto social principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier mercado equivalente regulado por la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (O.C.D.E.)

Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades de inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo está constituido en más de un 50% por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85% del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en el Real Decreto Legislativo 3/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Por otra parte, la Sociedad podrá también invertir en otras entidades de capital-riesgo y en otras entidades extranjeras similares conforme a lo previsto en el artículo 14 de la LECR.

Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad también podrá, en la medida en que las mismas se puedan llevar a cabo dentro de su coeficiente de libre disposición y sujeto a los límites previstos en la LECR y la Política de inversión prevista en los estatutos, realizar inversiones en otras empresas, entidades de capital-riesgo o entidades extranjeras similares.

Asimismo, la Sociedad podrá invertir en los instrumentos enumerados en el artículo 15 de la LECR dentro de los límites legalmente establecidos.

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión.

Asimismo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

Con fecha 24 de abril de 2020, se formalizó el Contrato de delegación de Gestión de Activos mediante el cual la Sociedad delega en Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. la gestión de la totalidad de sus activos según lo establecido en la normativa que es de aplicación a la Sociedad. La Sociedad Gestora percibirá, por la realización de dichas funciones, una comisión anual de 35.000 euros mientras el Capital social suscrito y desembolsado más la reserva de prima de emisión de la sociedad no superen la cifra conjunta de 3.500.000 euros y 1,5% del mismo cuando supere dicho importe, todo ello a contar a partir de la fecha de inscripción como sociedad de capital riesgo en el correspondiente registro de la C.N.M.V.

La Sociedad está sometida a la normativa legal, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras 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, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.

El artículo 13,3 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable.
- e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Igualmente, desde su entrada en vigor, el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

No obstante, la citada Ley dispone en su artículo 17 que las exigencias citadas anteriormente podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V. y durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

El Administrador Único de la Sociedad, con fecha 31 de marzo de 2023, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022.

El Administrador Único, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, es D. Adolfo Carvajal Isla.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por el Administrador Único de la Sociedad han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, , sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la CNMV, y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales están expresadas en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Las entidades participadas incluidas en los epígrafes Inversiones financieras a largo plazo y de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7), corresponden a instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. Los criterios utilizados por la Sociedad para la valoración de estas inversiones se detallan en la Nota 4.

d) Comparación de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 a presentar al Accionista Único junto con la distribución aprobada del ejercicio 2021, son los siguientes:

	(Propuesta) 2022	(Aprobada) 2021
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	380 770,33	587 952,26
Distribución		
Reserva Legal	-	58 795,00
Reserva Voluntaria	380 770,33	529 157,26
	380 770,33	587 952,26

4. Normas de 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:

- 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.

- Préstamos y créditos a empresas

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

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.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

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:

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, 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.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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.

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. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al valor teórico contable calculado de acuerdo con lo indicado anteriormente para los Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)

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

Se considera empresa del grupo aquélla que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquélla para la que la Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

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

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

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

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) 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.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

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.

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:

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 reconoce como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii) **Activos financieros disponibles para la venta**

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

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

Si en ejercicios posteriores se 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.

En el supuesto de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconoce si existe un dictamen del Administrador Único de la sociedad, que certifica el cumplimiento del plan de negocio de la sociedad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconoce un deterioro que se determina de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida anteriormente. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido anteriormente.

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.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

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 adicionalmente 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 Administrador Único de la Sociedad. 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.

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

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

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

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

f) Pasivos financieros

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

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

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

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 la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustada 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) Baja del balance de pasivos financieros

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

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

j) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital de la Sociedad de Capital Riesgo.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el Patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de Reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de Patrimonio propio se registran directamente contra el Patrimonio neto como menores Reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minora o aumenta los pasivos o activos por impuesto corriente.

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a las entidades objeto de inversión de la Sociedad se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución.

Los dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

l) Impuesto sobre beneficios

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

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

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 la Sociedad 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.

m) Transacciones en moneda extranjera

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado ninguna transacción en moneda extranjera.

5. Gestión de riesgos

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las entidades que forman parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de su sociedad gestora u otros expertos independientes sobre las entidades objeto de la posible inversión.

La limitación de los riesgos financieros se efectúa en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

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

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

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

a) Riesgo de mercado

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas se realiza, fundamentalmente, a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como son la obtención de informes y dictámenes su sociedad gestora u otros de expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno. Por ello y para la determinación del valor razonable de las participaciones, la Sociedad generalmente utiliza el valor teórico contable de las participaciones, corregido por las plusvalías tácitas existentes, generalmente admitido en la práctica.

La Sociedad no tiene riesgo de tipo de interés ni de cambio al no tener activos y pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de interés y de cambio entre monedas.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al que está expuesto la Sociedad se corresponde con los préstamos o financiación que, en su caso conceda a las empresas asociadas en las que mantenga una participación, así como por la concesión de préstamos participativos a otras empresas. La calidad crediticia de dichas empresas se evalúa antes de efectuar la inversión en las mismas, mediante el análisis y la obtención de informes financieros, así como por el entorno que rodea a las mismas, y teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito son fijados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que no tiene riesgo de liquidez.

d) Riesgo operacional

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

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde en su totalidad al importe mantenido en cuentas corrientes en entidades financieras, remuneradas a tipo de interés de mercado.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

7. Inversiones financieras a largo plazo e Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El desglose de los epígrafes de Inversiones financieras a largo plazo e Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones financieras a largo plazo	931 396,14	658 657,98
Instrumentos de patrimonio	666 662,74	416 824,56
De entidades objeto de capital riesgo	666 662,74	416 824,56
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	264 733,40	241 833,42
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2 110 086,04	1 728 182,00
Instrumentos de patrimonio	1 970 086,04	1 728 182,00
De entidades objeto de capital riesgo	1 970 086,04	1 728 182,00
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	<u>140 000,00</u>	<u>-</u>
	<u>3 041 482,18</u>	<u>2 386 839,98</u>

7.1 Instrumentos de patrimonio

El detalle de los Instrumentos de patrimonio, que corresponde a inversiones en Activos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones no cotizadas	<u>2 636 748,78</u>	<u>2 145 006,56</u>
Inversiones en capital inicio - De entidades objeto de capital riesgo	157 718,00	216 218,00
Inversiones en capital desarrollo - De entidades objeto de capital riesgo	<u>2 479 030,78</u>	<u>1 928 788,56</u>
	<u>2 636 748,78</u>	<u>2 145 006,56</u>

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

El movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio durante el ejercicio 2022, ha sido es el siguiente:

	Saldo a 31.12.21	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Ajustes por valoración	Saldo a 31.12.22
<u>Activos Financieros Disponibles para la Venta</u>						
Inversiones en capital inicio						
Aquisgran Finance, S.A.	116 218,00	-	-	-	-	116 218,00
Carena Ventures, SCR, S.A.	50 000,00	-	-	(50 000,00)	-	-
Balder Ventures, SCR, S.A.	50 000,00	-	-	(50 000,00)	-	-
Inversiones en capital desarrollo						
Tulotero APP, S.L.	200 606,56	-	-	-	19 166,44	219 773,00
Carena Ventures, SCR, S.A.	-	-	-	50 000,00	145 390,76	195 390,76
Balder Ventures, SCR, S.A.	-	-	-	50 000,00	85 280,98	135 280,98
	416 824,56	-	-	-	249 838,18	666 662,74

	Saldo a 31.12.21	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo a 31.12.22
<u>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas</u>					
Inversiones en capital inicio					
Korion Life Sciences, FCR	-	41 500,00	-	-	41 500,00
Inversiones en capital desarrollo					
Eliantus Asset Management, S.L.	630 564,00	-	-	-	630 564,00
Campos Solares Heliostatos, S.L.	455 000,00	-	-	-	455 000,00
Taragua Solar, S.L.	45 930,00	-	-	-	45 930,00
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	596 688,00	200 404,04	-	-	797 092,04
	1 728 182,00	241 904,04	-	-	1 970 086,04

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, considerando los porcentajes de participación de la Sociedad en las sociedades anteriores, las inversiones mantenidas en Taragua Solar, S.L., Eliantus Asset Management, S.L., Campos Solares Heliostatos, S.L. y Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. y Korion Life Sciences, FCR han sido consideradas inversiones en empresas del grupo y asociadas. El resto de inversiones, Aquisgran Finance, S.A., Tulotero APP, S.L., Carena Ventures, SCR, S.A. y Mizen Ventures, SCR, S.A. se encuentran clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

El movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio durante el ejercicio 2021, fue el siguiente:

	Saldo a 31.12.20	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Ajustes por valoración	Saldo a 31.12.21
<u>Activos Financieros Disponibles para la Venta</u>						
Inversiones en capital inicio						
Aquisgran Finance, S.A.	116 218,00	-	-	-	-	116 218,00
Carena Ventures, SCR, S.A.	-	50 000,00	-	-	-	50 000,00
Balder Ventures, SCR, S.A.	-	50 000,00	-	-	-	50 000,00
Inversiones en capital desarrollo						
Tulotero APP, S.L.	200 606,56	-	-	-	-	200 606,56
	316 824,56	100 000,00	-	-	-	416 824,56

	Saldo a 31.12.20	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo a 31.12.21
<u>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas</u>					
Inversiones en capital inicio					
Taragua Solar, S.L.	45 930,00	-	-	(45 930,00)	-
Inversiones en capital desarrollo					
Eliantus Asset Management, S.L.	630 564,00	-	-	-	630 564,00
Campos Solares Heliostatos, S.L.	150 000,00	305 000,00	-	-	455 000,00
Taragua Solar, S.L.	-	-	-	45 930,00	45 930,00
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	-	596 688,00	-	-	596 688,00
	826 494,00	901 688,00	-	-	1 728 182,00

El registro de dichas las inversiones en instrumentos de patrimonio se ha efectuado conforme a los requerimientos de la Norma 11 de la Circular 11/2008.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

El Administrador Único de la Sociedad ha evaluado el cumplimiento del plan de negocio de las participadas y, en consecuencia, no se considera reconocer ningún deterioro de valor sobre las inversiones clasificadas como capital inicio que han sido valoradas a su coste de adquisición. En relación con las inversiones en capital desarrollo, el Administrador Único considera que la mejor evidencia del valor razonable de las participaciones mantenidas en Eliantus Asset Management, S.L. y Targua Solar, S.L. es su valor teórico contable, de Carena Ventures, SCR, S.A. y de Balder Ventures, SCR, S.A. es el valor liquidativo de las acciones, Tulotero APP, S.L. y Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. mediante descuento de flujos de efectivo y Campos Solares Heliostatos, S.L. el valor de una transacción reciente. Al comparar el valor razonable estimado de las participaciones al 31 de diciembre de 2022 con su coste de adquisición, han surgido las siguientes plusvalías:

31/12/2022	Coste	Valor razonable	Plusvalías	Minusvalías
Activos Financieros Disponibles para la Venta				
Aquisgran Finance, S.A.	116 218,00	116 218,00	-	-
Carena Ventures, SCR, S.A.	50 000,00	195 390,76	145 390,76	-
Balder Ventures, SCR, S.A.	50 000,00	135 280,98	85 280,98	-
Tulotero APP, S.L.	200 606,56	219 773,00	19 166,44	-
	416 824,56	666 662,74	249 838,18	-

Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

Korion Life Sciences, FCR	41 500,00	41 500,00	-	-
Eliantus Asset Management, S.L.	630 564,00	1 157 878,22	527 314,22	-
Campos Solares Heliostatos, S.L.	455 000,00	699 184,69	244 184,69	-
Taragua Solar, S.L.	45 930,00	45 930,00	-	-
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	797 092,04	1 039 940,57	242 848,53	-
	1 970 086,04	2 984 433,48	1 014 347,44	-

31/12/2021	Coste	Valor razonable	Plusvalías	Minusvalías
Activos Financieros Disponibles para la Venta				
Aquisgran Finance, S.A.	116 218,00	116 218,00	-	-
Carena Ventures, SCR, S.A.	50 000,00	50 000,00	-	-
Balder Ventures, SCR, S.A.	50 000,00	50 000,00	-	-
Tulotero APP, S.L.	200 606,56	200 606,56	-	-
	416 824,56	416 824,56	-	-

Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

Eliantus Asset Management, S.L.	630 564,00	630 564,00	-	-
Campos Solares Heliostatos, S.L.	455 000,00	455 000,00	-	-
Taragua Solar, S.L.	45 930,00	45 930,00	-	-
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	596 688,00	596 688,00	-	-
	1 728 182,00	1 728 182,00	-	-

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

La inversión en entidades objeto de capital riesgo al 31 de diciembre de 2020 se compone de nueve inversiones. La descripción de las inversiones es la siguiente:

- **Aquisgran Finance, S.A.:** sociedad constituida el 2 de febrero de 2018, su objeto social es la realización de toda clase de actividades, operaciones actos, contratos y servicios relacionados con la concesión de financiación a empresarios ("Financiados"), originados o garantizados, al menos, parcialmente, por Sociedades de Garantía Recíproca, así como servir de plataforma que ponga en contacto a financiados con inversores interesados en proveerla, independientemente de que estén originados o garantizadas dichas operaciones por las SGRs.

Con fecha 22 de diciembre de 2020 la Sociedad compró a Eland Advisors, S.L., 970 acciones que ostentaba en Aquisgran Finance, S.A. por un importe de 87.300,00 euros.

Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 2020 la junta general de socios de Aquisgran Finance, S.A. acordó realizar una ampliación de capital mediante la emisión de 761 acciones, con un valor nominal de 10,00 euros cada una de ellas, y con una prima de emisión asociada de 21.308,00 euros, equivalentes a 28,00 euros por acción, lo que supuso un desembolso total de 28.918,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 1.731 acciones de Aquisgran Finance, S.A., cuyo coste de adquisición ascendía a 116.218,00 euros, representativas del 14,71% del capital social.

- **Korion Life Sciences, F.C.R.:** con fecha 19 de junio de 2022 la Sociedad Gestora de la Sociedad ha constituido el fondo de capital riesgo Korion Life Sciences, F.C.R. Los compromisos totales de inversión suscritos en este fondo han ascendido a 1.650.000,00 euros, de los que 415.000,00 euros (25,15%) han sido suscritos por la Sociedad. El desembolso inicial realizado por todos los partícipes del fondo ha sido del 10,00% de los compromisos totales, lo que ha supuesto el desembolso de 41.500,00 euros por parte de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad poseía una participación en Korion Life Sciences, F.C.R. representativa del 25,15% de los compromisos de inversión exigidos, cuyo coste de adquisición ascendía a 41.500,00 euros.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

ii) Capital desarrollo

- **Tulotero APP, S.L.:** sociedad constituida el 9 de abril de 2015, siendo su objeto social la programación y análisis informático, desarrollo y mantenimiento de software de gestión y en especial para facilitar la participación en loterías y apuestas del Estado que en todo caso serán comercializados por la Sociedad Estatal Loterías y Apuestas del Estado u otras entidades autorizadas, y al desarrollo de aplicaciones para diferentes dispositivos móviles.

Con fecha 20 de diciembre de 2019 Tulotero App, S.L. realizó una ampliación de capital mediante la compensación de un crédito por importe de 200.000,00 euros que adeudaba a la Sociedad. Como consecuencia de esta operación la Sociedad adquirió 1.714 participaciones de Tulotero App, S.L., con un valor nominal unitario de 0,01 euros, con una prima de asunción asociada de 200.589,42 euros, equivalente a 117,03 euros por participación. Esta operación supuso un desembolso total por importe de 200.606,56 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 1.714 participaciones sociales de Tulotero APP, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 200.606,56 euros, representativas del 0,38% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de esta participación ha sido estimado mediante el descuento de flujos de efectivo. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 219.773,00 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 19.166,44 euros que han sido reconocidas en el epígrafe de ajustes por valoración en patrimonio neto (31 de diciembre de 2021: el valor razonable de esta participación no difería de su coste de adquisición).

- **Carena Ventures, SCR, S.A.:** sociedad constituida el 11 de diciembre de 2019, su objeto social es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier mercado equivalente regulado por la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (O.C.D.E.).

Con fecha 29 de julio de 2021 Carena Ventures, SCR, S.A. llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 100.000,00 euros, mediante la emisión de 100.000 nuevas participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una, de las que 50.000 participaciones fueron suscritas y desembolsadas por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 50.000 participaciones sociales de Carena Ventures, SCR, S.A., cuyo coste de adquisición ascendía a 50.000,00 euros, representativas del 3,85% del capital social.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor liquidativo de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 195.390,76 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 145.390,76 euros que han sido reconocidas el epígrafe de ajustes por valoración en patrimonio neto (31 de diciembre de 2021: esta participación fue valorada a coste al considerarse una inversión en capital inicio).

- **Balder Ventures, SCR, S.A.:** sociedad constituida el 11 de diciembre de 2019, su objeto social es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier mercado equivalente regulado por la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (O.C.D.E.).

Con fecha 16 de junio de 2021 Balder Ventures, SCR, S.A. llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 100.000,00 euros, mediante la emisión de 100.000 nuevas participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una, de las que 50.000 participaciones fueron suscritas y desembolsadas por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 50.000 participaciones sociales de Balder Ventures, SCR, S.A., cuyo coste de adquisición ascendía a 50.000,00 euros, representativas del 2,78% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor liquidativo de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 135.280,98 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 85.280,98 euros que han sido reconocidas en el epígrafe de ajustes por valoración en patrimonio neto (31 de diciembre de 2021: esta participación fue valorada a coste al considerarse una inversión en capital inicio).

- **Eliantus Assset Management, S.L.:** sociedad constituida el 10 de febrero de 2006, con el objeto social de la realización de estudios e informes económicos, la adquisición, venta, gestión, administración arrendamiento y explotación de toda clase de bienes inmuebles.

Con fecha 27 de diciembre de 2019 la Sociedad compró a D. Miguel Rodrigo Domenech Martínez, Dña. Emilia Ibáñez-Martín Mellado, Campos Solares Promoción y Gestión, S.L. y Advisa Financial Management, S.L., 71.500 participaciones, 58.500 participaciones, 65.620 participaciones y 91.000 participaciones, respectivamente, que estas mantenían en Eland Advisors, S.L., por importe de 2,20 euros cada una, lo que supuso un total de 286.260 participaciones por importe total de 630.564,00 euros.

Con fecha 5 de julio de 2022 la junta general de socios de Eland Advisors, S.L. ha acordado cambiar la denominación de la sociedad por la de Eliantus Assset Management, S.L.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha percibido dividendos de esta sociedad participada por importe de 225.000,00 euros (Ejercicio 2021: 585.000,00 euros, ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2022 estos dividendos habían sido liquidados (31 de diciembre de 2021: habían sido liquidados).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 286.620 participaciones sociales de Eliantus Asset Management, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 630.564,00 euros, representativas del 30,00% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor teórico contable de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 1.157.878,22 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 527.314,22 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: 1.393.977,35 euros y 763.413,35 euros, respectivamente).

- **Campos Solares Heliostatos, S.L.:** sociedad constituida el 3 de abril de 2006, tiene por objeto social la instalación y desarrollo de instalaciones productoras de energía eléctrica, los montajes eléctricos a cualquier nivel, alta, media y baja tensión, la fabricación, importación, exportación, distribución, venta e instalación de material y elementos relativos a dicho sector y actividad.

Con fecha 22 de diciembre de 2020 la junta general de socios de Campos Solares Heliostatos, S.L. llevó a cabo una ampliación de capital mediante la emisión de 15.000 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una, con una prima de emisión asociada de 135.000,00 euros, equivalentes a 9,00 euros por acción, que fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por la Sociedad. Esto supuso un desembolso por parte de la Sociedad de 150.000,00 euros.

Con fecha 4 de agosto de 2021 la junta general de socios de Campos Solares Heliostatos, S.L. llevó a cabo una ampliación de capital mediante la emisión de 13.400 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una, con una prima de emisión asociada de 291.600,00 euros, equivalentes a 21,76 euros por acción, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por la Sociedad. Esto supuso el desembolso por parte de la Sociedad de 305.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 28.400 participaciones y 15.000 participaciones sociales de Campos Solares Heliostatos, S.L., respectivamente, cuyo coste de adquisición ascendía a 455.000,00 euros, representativas del 25,04% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el precio acordado en una transacción reciente con acciones de esta sociedad. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 699.184,69 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 244.184,69 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: se consideró que, dado que la participación fue adquirida parcialmente durante el ejercicio 2021, su valor razonable al 31 de diciembre de 2021 no difería significativamente de su coste de adquisición).

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

- **Taragua Solar, S.L.:** sociedad constituida el 5 de septiembre de 2018, que tiene por objeto social la producción de energía eléctrica y la instalación, desarrollo, mantenimiento y operación de instalaciones productoras de energía eléctrica.

Con fecha 3 de diciembre de 2020 la Sociedad adquirió a Campos Solares Heliostatos, S.L. 3.100 acciones que ostentaba en Taragua Solar, S.L. de valor de 1,00 euro cada una, por un importe de 3.100,00 euros

Adicionalmente, con fecha 7 de diciembre de 2020 la junta general de socios de Taragua Solar, S.L. llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 42.830 participaciones, de 1,00 euro de valor nominal cada una, que fueron suscritas y desembolsadas por la Sociedad, suponiendo el desembolso de 42.830,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 45.930 participaciones sociales de Taragua Solar, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 45.930,00 euros, representativas del 30,00% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor teórico contable de las acciones, habiéndose concluido que el mismo no difería significativamente de su coste de adquisición.

- **Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.:** sociedad constituida el 15 de marzo de 2000 como sociedad limitada y transformada en sociedad anónima el 7 de abril de 2005, siendo su objeto social Su objeto social principal es el asesoramiento, tramitación, administración y mediación de contratos de Rentas Vitalicias, tanto para particulares como para entidades y personas jurídicas.

Con fecha 18 de mayo de 2021 la Sociedad adquirió 248 participaciones, sociales de 100,00 euros de valor nominal cada una, representativas del 24,80% del capital social de Renta Vitalicia Mayores, S.A. El coste de adquisición ascendió a 596.688,00 euros.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha estimado que deberá de abonar 200.404,04 euros adicionales asociados a la adquisición de las 334 participaciones anteriores, como consecuencia de la estimación de cumplimiento de la cifra de ventas medio de los ejercicios 2021, 2022 y 2023 acordado en el momento de la adquisición. Este importe ha sido registrado como mayor coste de la participación. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad había abonado la mitad del importe anterior, quedando pendientes de pago 100.202,02 euros que serán abonados durante el ejercicio 2023 (ver Nota 8).

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha percibido dividendos de esta sociedad participada por importe de 159.464,00 euros, que habían sido liquidados al 31 de diciembre de 2022 (Ejercicio 2021: la Sociedad no percibió dividendos de esta sociedad participada, ver Nota 11).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 248 participaciones sociales de Grupo Renta Vitalicia, cuyo coste de adquisición ascendía a 797.092,04 euros y 596.688,00 euros, respectivamente, representativas del 24,80% del capital social.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de esta participación ha sido estimado mediante el descuento de flujos de efectivo. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 1.039.940,57 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 242.848,53 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: el valor razonable de esta participación no difería de su coste de adquisición).

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades no cotizadas participadas por la Sociedad, incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Nombre	Actividad	2021	
		Participación directa (%)	Participaciones sociales/acciones
Aquisgran Finance, S.A.	Servicios financieros	14,71%	1 731
Elantius Asset Management, S.L.	Actividades profesionales	30,00%	286 620
Campos Solares Heliostatos, S.L.	Energía	25,04%	28 400
Tulotero APP, S.L.	Tecnología	0,38%	1 714
Taragua Solar, S.L.	Energía	30,00%	42 830
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	Asesoramiento e intermediación	24,80%	248
Carena Ventures, SCR, S.A.	Capital riesgo	3,85%	50 000
Balder Ventures, SCR, S.A.	Capital riesgo	2,78%	50 000
Korion Life Sciences, F.C.R.	Capital riesgo	25,15%	41 500

Nombre	Actividad	2021	
		Participación directa (%)	Participaciones sociales/acciones
Aquisgran Finance, S.A.	Servicios financieros	14,71%	1 731
Elantius Asset Management, S.L.	Actividades profesionales	30,00%	286 620
Campos Solares Heliostatos, S.L.	Energía	25,04%	28 400
Tulotero APP, S.L.	Tecnología	0,38%	1 714
Taragua Solar, S.L.	Energía	30,00%	42 830
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	Asesoramiento e intermediación	24,80%	248
Carena Ventures, SCR, S.A.	Capital riesgo	3,85%	50 000
Balder Ventures, SCR, S.A.	Capital riesgo	2,78%	50 000

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Los datos principales a 31 de diciembre de 2022 y 2021 según aparecen en las cuentas anuales individuales de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

2022						
Patrimonio neto						
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Dividendos recibidos	Auditor
Aquisgran Finance, S.A.	117 650,00	-	(23 724,71)	(55 504,23)	-	Deloitte
Eliantus Asset Management, S.L.	477 700,88	3 379 009,79	-	2 883,39	225 000,00	Deloitte
Campos Solares Heliostatos, S.L.	113 400,00	15 741,16	1 187 757,49	50 922,43	-	No auditada
Tulotero APP, S.L.	4 422,39	5 172 074,91	2 867 182,04	4 995 601,07	-	No auditada
Taragua Solar, S.L.	153 100,00	-	(3 215,67)	(969,57)	-	No auditada
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	100 000,00	25 843,37	-	599 761,55	159 464,00	PwC
Balder Ventures, SCR, S.A.	1 800 000,00	1 124 889,30	274 171,88	445 554,78	-	EY
Carena Ventures, SCR, S.A.	1 300 000,00	1 486 935,15	203 550,88	459 566,54	-	EY
Korion Life Sciences, F.C.R.	165 000,00	-	-	(308 069,47)	-	PwC
2021						
Patrimonio neto						
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Dividendos recibidos	Auditor
Aquisgran Finance, S.A.	117 650,00	-	49 446,79	(72 637,34)	-	Deloitte
Eliantus Asset Management, S.L.	477 700,88	4 161 542,84	-	7 347,46	585 000,00	Deloitte
Campos Solares Heliostatos, S.L.	113 400,00	15 741,16	1 183 290,89	466,01	-	No auditada
Tulotero APP, S.L.	4 44,22	5 854 142,51	(322 556,84)	483 083,85	-	PwC
Taragua Solar, S.L.	153 100,00	-	(1 931,96)	(1 283,71)	-	No auditada
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	100 000,00	20 000,00	-	648 421,24	-	No auditada
Balder Ventures, SCR, S.A.	1 800 000,00	536 766,78	-	588 122,52	-	EY
Carena Ventures, SCR, S.A.	1 300 000,00	701 739,11	-	785 196,04	-	EY

7.2 Préstamos y créditos a empresas

Con fecha 27 de mayo de 2021 la Sociedad concedió un préstamo a Aquisgran Finance, S.L. por importe máximo de 350.000,00 euros. Este préstamo se puede disponer total o parcialmente hasta el importe máximo, en una o varias veces en cualquier momento de su duración, y puede amortizarse total o parcialmente en cualquier momento. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo dispuesto de este préstamo ascendía a 229.000,00 euros (31 de diciembre de 2021: 229.000,00 euros, ver Nota 10). Como fecha de vencimiento de este préstamo se ha establecido el 31 de diciembre de 2022, no obstante se prorrogará automáticamente por periodos adicionales de 1 año, hasta un máximo de 2 años, salvo indicación en contrario de una de las partes. Con fecha 31 de diciembre de 2022 este préstamo ha sido novado, pactándose la conversión de 75.000,00 euros del préstamo en préstamo participativo, modificándose su vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2023 y ampliándose las prórrogas por periodos adicionales de 1 año, hasta un máximo de 2 años. La Sociedad considera que este préstamo se prorrogará al 31 de diciembre de 2023, motivo por el cual lo ha clasificado a largo plazo. La Sociedad considera que este préstamo se prorrogará al 31 de diciembre de 2023, motivo por el lo ha clasificado a largo plazo. Este préstamo devenga intereses anuales equivalentes al 10% del saldo dispuesto. Los intereses devengados durante el ejercicio 2022 han ascendido a 22.999,96 euros (Ejercicio 2021: 12.833,42 euros, ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2022 la totalidad de los intereses devengados desde la concesión de este préstamo se encontraban pendientes de cobro, ascendiendo su importe a 35.733,40 euros (31 de diciembre de 2021: 12.833,42 euros).

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Finalmente, con fecha 3 de enero de 2022 la Sociedad ha concedido un préstamo a la sociedad asociada Campos Solares Heliostatos, S.L. por importe máximo de 400.000,00 euros. Este préstamo se puede disponer total o parcialmente hasta el importe máximo, en una o varias veces en cualquier momento de su duración, y puede amortizarse total o parcialmente en cualquier momento. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo dispuesto de este préstamo ascendía a 140.000,00 euros y el saldo disponible de este préstamo ascendía a 260.000,00 euros (Nota 10). Como fecha de vencimiento de este préstamo se ha establecido el 30 de septiembre de 2023, no obstante se prorrogará automáticamente por cuatro periodos adicionales de 2 meses, salvo indicación en contrario de una de las partes. La Sociedad considera que este préstamo se prorrogará al 31 de mayo de 2024, motivo por el cual lo ha clasificado a largo plazo. Este préstamo devenga intereses anuales equivalentes al 4,00% del saldo dispuesto a partir del 1 de enero de 2023. Por tanto, este préstamo no ha devengado intereses desde la fecha de concesión hasta el 31 de diciembre de 2022.

8. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
<u>Pasivos financieros a largo plazo</u>	-	-
<u>Pasivos financieros a corto plazo</u>		
Deudas a corto plazo (Nota 9)	250 202,02	100 000,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 15)	-	7 683,50
Acreedores y cuentas a pagar	12 100,00	17 514,91
	<u>262 302,02</u>	<u>125 198,41</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el epígrafe "Deudas a corto plazo" recogía el importe pendiente de pago correspondiente al precio variable de la participación mantenida en Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. por importe de 100.202,00 euros. Asimismo, recogía los dividendos aprobados durante el ejercicio 2022 pendientes de pago a Advisa Financial Management, S.L., Balder Ventures, SCR, S.A. y Carena Ventures, SCR, S.A. por importe de 92.300,00 euros, 3.850,00 euros y 3.850,00 euros (Notas 9.b y 15), respectivamente, así como la parte de los dividendos distribuidos en 2021 pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 a Advisa Financial Management, S.L., Balder Ventures, SCR, S.A. y Carena Ventures, SCR, S.A. por importe de 46.150,00 euros, 1.925,00 euros y 1.925,00 euros (Nota 15), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 el epígrafe "Acreedores por prestación de servicios" recogía el importe de las facturas pendientes de pago por servicios recibidos.

Al 31 de diciembre de 2021 el epígrafe "Deudas a corto plazo" recogía el importe de los dividendos aprobados pendientes de pago a Advisa Financial Management, S.L., Balder Ventures, SCR, S.A. y Carena Ventures, SCR, S.A. por importe de 92.300,00 euros, 3.850,00 y 3.850,00 euros (Nota 15), respectivamente. De estos importes, 50.000,00 euros han sido abonados durante el ejercicio 2022.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 el epígrafe "Acreedores por prestación de servicios" recogía, fundamentalmente, 17.500,00 euros correspondientes a una parte de la comisión de gestión devengada durante el ejercicio 2021 pendiente de pago (Nota 15).

9. Patrimonio neto

El desglose y el movimiento del Patrimonio Neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, así como del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital social

Con fecha 11 de diciembre de 2019 se constituyó la Sociedad con un capital social de 1.200.000 euros, representado por 1.200.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente de la 1 a la 1.200.000, íntegramente suscritas y desembolsadas al 65%.

Con fecha 14 de enero de 2020 y 20 de abril de 2020 se produjeron desembolsos por importe de 200.000 euros y 240.000 euros, respectivamente, con la finalidad de desembolsar el capital pendiente de desembolso a la fecha de constitución de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2020 el capital estaba totalmente suscrito y desembolsado.

Con fecha 29 de julio de 2021, el accionista único llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 100.000,00 euros, mediante la emisión de 100.000 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una de las que, previa renuncia del derecho de suscripción preferente por el hasta entonces accionista único, 50.000 acciones fueron suscritas y desembolsadas por Carena Ventures, SCR, S.A. y 50.000 acciones por Balder Ventures, SCR, S.A. Como consecuencia de esta ampliación de capital, la Sociedad perdió su condición de unipersonal.

Conforme lo anterior, a 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital estaba totalmente suscrito y desembolsado.

Los porcentajes de participación en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Advisa Financial Management, S.L.	1 200 000	92,30%
Carena Ventures, SCR, S.A.	50 000	3,85%
Balder Ventures, SCR, S.A.	50 000	3,85%
	<u>1 300 000</u>	<u>100,00%</u>

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

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

b) Reservas

La reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no podrá ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, deberá ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de las reservas es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Reserva legal	240 000,00	240 000,00
Reserva voluntaria	686 247,76	198 295,50
	<u>926 247,76</u>	<u>438 295,50</u>

Con fecha 30 de diciembre de 2021 la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado distribuir un dividendo con cargo a reservas por importe de 100.000,00 euros, que se encontraban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 (ver Notas 8 y 15). Durante el ejercicio 2022 se han abonado 50.000,00 euros, habiéndose abonado los restantes 50.000,00 euros durante el ejercicio 2023.

Con fecha 30 de diciembre de 2022 la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado distribuir un dividendo con cargo a reservas por importe de 100.000,00 euros, que se encontraban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 (ver Notas 8 y 15).

10. Cuentas de orden

El desglose del epígrafe de Cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Compromisos de compra de valores (Nota 5.1)	473 702,02	-
Otros riesgos y compromisos (Nota 7.2)	381 000,00	121 000,00
Patrimonio total comprometido (Nota 9)	1 300 000,00	1 300 000,00
Plusvalías latentes (Nota 7)	1 014 347,44	763 413,35
	<u>3 169 049,46</u>	<u>1 421 000,00</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el epígrafe "Compromisos de compra de valores", cuyo saldo ascendía a 473.702,02 euros, recogía los compromisos totales de inversión suscritos no desembolsados asociados a la participación mantenida por la sociedad en Korion Life Sciences, FCR por importe de 373.500,00 euros, así como el importe pendiente de pago correspondiente al precio contingente de la participación mantenida en Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. cuyo importe asciende a 100.202,02 euros (ver Nota 7.1). Al 31 de diciembre de 2021 este epígrafe no presentaba saldo.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 el epígrafe "Otros riesgos y compromisos" recogía el saldo disponible asociado a los préstamos concedidos a Aquisgran Finance, S.L. y a Campos Solares Heliostatos, S.L. por importe de 121.000,00 euros y de 260.000,00 euros, respectivamente (31 de diciembre de 2021: 121.000,00 euros, disponibles por Aquisgran Finance, S.L., ver Nota 7.2).

11. Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por dividendos (Nota 7.1)	384 464,00	585 000,00
Ingresos por intereses (Nota 7.2)	<u>22 899,98</u>	<u>12 833,42</u>
	<u>407 363,98</u>	<u>597 833,42</u>

Al 31 de diciembre de 2022 se han devengado ingresos por dividendos provenientes del reparto de dividendos de Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. por importe de 159.464,00 euros y Eliantus Asset Management, S.L. por importe de 225.000,00 euros (31 de diciembre de 2021: 585.000,00 euros por dividendos de Eliantus Asset Management, S.L., ver Notas 7.1 y 16).

12. Otros resultados de explotación

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones y otros ingresos recibidos	40 000,00	40 000,00
Comisión de gestión (Nota 15)	<u>(35 000,00)</u>	<u>(35 000,00)</u>
	<u>5 000,00</u>	<u>5 000,00</u>

Comisiones y otros ingresos percibidos

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad ha percibido 40.000,00 euros, respectivamente, en concepto de retribución de su cargo como administrador de la sociedad Eliantus Asset Managements, S.L. (Nota 15). El importe devengado en el ejercicio 2022 había sido liquidado al 31 de diciembre de 2022, en relación al importe devengando en 2021, este importe, neto de su retención cuyo importe ascendía a 7.600,00 euros, se encontraba pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2021 y ha sido abonado durante el ejercicio 2022.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Comisión de gestión

El epígrafe de "Comisión de Gestión" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el saldo correspondiente a los gastos por comisiones que se establecen en el Contrato de delegación de Gestión de Activos firmado con Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., el cual establece lo siguiente:

- La Sociedad Gestora percibirá, por la realización de las funciones de gestión de activos, una comisión anual de 35.000 euros mientras el Capital social suscrito y desembolsado más la reserva de prima de emisión de la sociedad no superen la cifra conjunta de 3.500.000 euros y 1,5% del mismo cuando supere dicho importe, todo ello a contar a partir de la fecha de inscripción como sociedad de capital riesgo en el correspondiente registro de la C.N.M.V.

El gasto devengado por la Sociedad en concepto de comisión de gestión durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 35.000,00 euros (Ejercicio 2021: 35.000,00 euros), que había sido facturada y abonada íntegramente al 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021: 15.000,00 euros se encontraban pendientes de pago, ver Notas 8 y 15).

13. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios bancarios y similares	227,22	491,56
Otros servicios profesionales independientes	23 680,26	4 331,58
Otros gastos	1 469,06	7 683,50
Otros tributos	1 040,60	2 359,49
	<u>26 417,14</u>	<u>14 866,13</u>

14. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2021, el único saldo mantenido por la Sociedad con Administraciones Públicas corresponde a la cuota del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2022 y 2021 a devolver por importe de 2.423,49 euros y 7.612,13 euros, respectivamente, que se encontraba registrada en el epígrafe de balance "Deudores".

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde su constitución.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección de la Sociedad, 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.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre sociedades y el cálculo de la cuota de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado contable antes de impuestos	385 946,84	587 967,29
Diferencias permanentes	(365 240,80)	(555 750,00)
Resultado contable ajustado	20 706,04	32 217,29
Aplicación de bases imponibles negativas	-	(32 157,17)
Base imponible fiscal	20 706,04	60,12
Tipo de gravamen	25,00%	25,00%
Cuota íntegra	5 176,51	15,03
Retenciones y pagos a cuenta	(7 600,00)	(7 627,16)
Cuota a pagar / (devolver)	(2 423,49)	(7 612,13)

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el régimen fiscal del Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones.

Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tenía bases imponibles negativas pendientes de compensar.

15. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad considera partes vinculadas a las empresas del grupo y asociadas en las que participa, a la Sociedad Gestora, al Accionista Mayoritario y al Administrador Único.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos y transacciones con partes vinculadas se muestran a continuación:

	2022	2021
Activo		
Deudores	-	32 400,00
Elantius Asset Management, S.L.	-	32 400,00
Préstamos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	140 000,00	-
Campos Solares Heliostatos, S.L.	140 000,00	-
Pasivo		
Acreedores y cuentas a pagar (Notas 8 y 12)	-	17 500,00
Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	-	17 500,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 8)	-	7 683,50
Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	-	7 683,50
Deudas a corto plazo (Nota 8)	150 000,00	100 000,00
Advisa Financial Management, S.L.	138 450,00	92 300,00
Ingresos		
Ingresos por dividendos (Nota 12)	384 464,00	585 000,00
Elantius Asset Management, S.L.	225 000,00	585 000,00
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	159 464,00	-
Gastos		
Comisión de Gestión (Nota 13)	35 000,00	35 000,00
Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	35 000,00	35 000,00

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	39,67	30,02
Ratio de operaciones pagadas	4,79	0,02
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,00	4,06

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

	Euros	Euros
Total de pagos realizados	72.825,42	39.185,23
Total de pagos pendientes	0	4,06
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.894,61	n/a
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	5%	n/a
	Nº Facturas	Nº Facturas
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	15	n/a
Porcentaje sobre el total de facturas	93,33%	n/a

17. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). El Administrador Único de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha 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 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

18. Remuneraciones y saldos con el Administrador Único y la Alta Dirección

El Administrador Único no ha percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021. No existen créditos o anticipos al mismo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tenía Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2022, el Administrador Único de la Sociedad y las personas vinculadas al mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios pagados a por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022, prestados por Ernst & Young, S.L., ha ascendido a un importe de 10.000,00 euros, no habiéndose prestado otros servicios en dicho ejercicio (ejercicio 2021: 8.500,00 euros).

20. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio 2022 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido otros hechos significativos que afecten o modifiquen sustancialmente la información contenida en las mismas.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Aspectos significativos en la evolución del negocio

Mizen Ventures, S.C.R., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 11 de diciembre de 2019 como Sociedad Anónima con duración indefinida. Con fecha 21 de abril de 2020, el Accionista Único decide la transformación de la Sociedad en sociedad de capital riesgo, posteriormente y con fecha 24 de abril de 2020, suscribe ante notario público la escritura de transformación. Por último, con fecha 19 de junio de 2020 se inscribió en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con el número 324.

La Sociedad tiene su domicilio social en la Calle Serrano 114, 1º Izquierda, Madrid.

La sociedad tiene como objeto social principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier mercado equivalente regulado por la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (O.C.D.E.)

Los aspectos más significativos en la evolución del negocio del Fondo desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 2022, ha consistido principalmente en la compra de participaciones societarias relativas a:

- Eiantus Asset Management S.L.
- Campos Solares Heliostatos S.L.
- Tulotero APP S.L.
- Aquisgran Finance S.A.
- Taragua Solar S.L.
- Grupo Renta Vitalicia Mayores S.A.
- Balder Ventures SCR S.A.
- Mizén Ventures SCR S.A.
- Korion Life Sciences FCR

Así como el otorgamiento de préstamos a:

- Aquisgran Finance S.A.
- Campos Solares Heliostatos S.L.

El componente principal de los gastos de explotación de la Sociedad ha sido la Comisión de Gestión anual a favor de su Sociedad Gestora que ha ascendido en el ejercicio 2022 a 35.000 euros y, en menor medida, los gastos originados por la auditoria y primas de seguros.

Durante el ejercicio 2022 se han percibido dividendos derivados de su participación en Elintus Asset Management S.L., S.A., Mizén Ventures SCR S.A. y Grupo Renta Vitalicia S.A., por lo que la Sociedad ha incurrido en unos resultados positivos en el ejercicio por importe de 385.947 euros.

MIZEN VENTURES, S.C.R., S.A. (Sociedad Unipersonal)

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

Uso de instrumentos financieros y Políticas de gestión del riesgo

Dada la actividad que realiza, el uso de instrumentos financieros por parte de la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con la legislación vigente.

Participaciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna operación con participaciones propias durante el ejercicio 2022.

Investigación y desarrollo

I+D+I: Por la naturaleza de la actividad del Fondo, el mismo no desarrolla inversión directa en gastos de I+D.

Medioambiente

Por la naturaleza de la actividad de la Sociedad, no se han realizado operaciones que sean especialmente sensibles con respecto al medioambiente durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Sin perjuicio de lo anterior, con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún acontecimiento que merezca ser resaltado.