

Nekko Capital S.G.E.I.C., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Nekko Capital S.G.E.I.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nekko Capital S.G.E.I.C., 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 terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Ingresos por comisiones

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad tiene como una de sus actividades la administración y gestión de Fondos de Capital-Riesgo y de activos de Sociedades de Capital-Riesgo. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene encargada la gestión de un fondo de inversión colectiva de tipo cerrado y una sociedad de capital riesgo.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante de nuestra auditoría debido a la significatividad de los ingresos por comisiones recibidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y su correcta imputación en el periodo correcto, con su correspondiente riesgo de incorrección material. Véase nota 3.h y nota 15 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

En lo relativo a las comisiones recibidas, nuestro trabajo se ha centrado en la realización en el entendimiento y evaluación del sistema de control interno implementado por la Sociedad y en la realización de pruebas de detalle, todo ello referido al reconocimiento de los ingresos por comisiones, a través de los siguientes procedimientos:

- Evaluar las políticas contables aplicadas para el reconocimiento de ingresos por parte de la Sociedad.
- Obtención de la documentación soporte de los ingresos por comisiones registrados en el ejercicio para evaluar la exactitud de los importes registrados en el ejercicio y verificando el cobro de los mismos mediante extracto bancario.
- Verificación del correcto registro y periodificación de las comisiones.
- Verificación de que la memoria incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Empresa en funcionamiento

Tal y como se indica en la nota 2.4 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad presenta un patrimonio neto por importe de 384,43 euros debido a las pérdidas incurridas en anteriores ejercicios y en el presente, de tal modo que presenta a 31 de diciembre de 2022, un Patrimonio Neto inferior a la mitad del capital social. Los Administradores de la Sociedad han elaborado las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2022 bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando los préstamos participativos otorgados a la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, los criterios vigentes en relación con los resultados negativos de los ejercicios afectados por la situación de la COVID-19 para el cómputo del patrimonio a efectos de la determinación de la existencia de causa de disolución previstas en la legislación aplicable, así como las medidas adoptadas para reequilibrar la situación patrimonial durante el ejercicio 2023. Es por ello que hemos considerado la continuidad de la Sociedad como el aspecto más relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría como respuesta a este riesgo han consistido, entre otros, en la verificación de la situación patrimonial de la Sociedad al cierre del ejercicio considerando el importe de los préstamos participativos al cierre del ejercicio, así como los criterios vigentes en relación con los resultados negativos de los ejercicios afectados por la situación de la COVID-19, la obtención y revisión de los planes de la Dirección para reequilibrar la situación patrimonial durante el ejercicio 2023 y la evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Neko Capital S.G.E.I.C., S.A., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión con salvedades sobre dichas cuentas anuales el 3 de octubre de 2022.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de Nekko Capital S.G.E.I.C., S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

ROAC n.º S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC n.º 22.876

30 de junio de 2023



GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 01/23/04510

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

NEKKO CAPITAL SGEIC, SA

Balance
al 31 de diciembre de 2022
(expresado en euros)

| ACTIVO | NOTA | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Créditos a intermediarios financieros o particulares | 6 | 22.533,01 | - |
| 2.1 Depósitos a la vista | | 321,68 | - |
| 2.4 Deudores por comisiones pendientes | | 10.611,33 | - |
| 2.8 Otros deudores | | 11.600,00 | - |
| Acciones o participaciones | 7 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Cartera interior | | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Inmovilizado material | 8 | - | 682,97 |
| De uso propio | | - | 682,97 |
| Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos | | - | 682,97 |
| Activos fiscales | 14 | 168.554,02 | 171.990,62 |
| Corrientes | | 6.700,74 | 10.137,34 |
| Diferidos | | 161.853,28 | 161.853,28 |
| Periodificaciones | | 12.257,30 | - |
| Gastos anticipados | | 12.257,30 | - |
| TOTAL ACTIVO | | 204.344,33 | 173.673,59 |

NEKKO CAPITAL SGEIC, SA

Balance
al 31 de diciembre de 2022
(expresado en euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | NOTA | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Deudas con intermediarios financieros o particulares | | 69.085,12 | 29.617,74 |
| Préstamos y créditos | 11 | 36.058,75 | 21.445,75 |
| Acreedores por prestaciones de servicios | 12 | 33.026,37 | 8.166,36 |
| Otros acreedores | | - | 5,63 |
| Pasivos subordinados | 12 | 124.200,00 | - |
| Préstamos participativos | | 124.200,00 | - |
| Pasivos fiscales | | 10.674,78 | 30.546,48 |
| Corrientes | | 10.674,78 | 30.546,48 |
| TOTAL PASIVO | | 203.959,90 | 60.164,22 |
| Capital | 10 | 372.000,00 | 372.000,00 |
| Emitido y suscrito | | 372.000,00 | 372.000,00 |
| Prima de emisión | 10 | 316.000,00 | 316.000,00 |
| Reservas | 10 | 4.734,93 | 9.277,77 |
| Reserva legal | | 9.277,77 | 9.277,77 |
| Reservas voluntarias | | (4.542,84) | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | | (571.368,40) | (208.320,55) |
| Resultado del ejercicio | | (108.582,10) | (363.047,85) |
| Acciones y participaciones en patrimonio propias (-) | | (12.400,00) | (12.400,00) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 384,43 | 113.509,37 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 204.344,33 | 173.673,59 |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN | NOTA | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito | | | |
| Patrimonio gestionado de ECR | 1 | 2.798.449,00 | 1.113.000,00 |
| Fondos de capital riesgo de Régimen Simplificado | | 1.935.450,00 | - |
| Sociedades de Capital Riesgo de Régimen Simplificado | | 862.999,00 | 1.113.000,00 |
| TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN | | 2.798.449,00 | 1.113.000,00 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | | 2.798.449,00 | 1.113.000,00 |

NEKKO CAPITAL SGEIC, SA

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
al 31 de diciembre de 2022
(expresada en euros)

DEBE

| | NOTA | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-----------|-------------------|--------------------|
| 1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros | | 17,34 | 1.632,59 |
| Otros intereses | | 17,34 | 1.632,59 |
| Gastos de personal | 15 | 115.181,29 | - |
| Sueldos y cargas sociales | | 115.181,29 | - |
| Gastos de formación | | - | - |
| Gastos generales | 15 | 165.972,81 | 513.031,48 |
| Inmuebles e instalaciones | | 3.325,25 | 825,00 |
| Sistemas informáticos | | 6.973,32 | - |
| Publicidad y representación | | 2.113,55 | 2.609,92 |
| Servicios de profesionales independientes | | 35.154,52 | 496.239,90 |
| Servicios administrativos subcontratados | | 5.720,94 | - |
| Otros gastos | | 112.685,23 | 13.356,66 |
| Contribuciones e impuestos | | 18.440,15 | 30.199,66 |
| Amortizaciones | 8 | 42,69 | 512,29 |
| Inmovilizado material de uso propio | | 42,69 | 512,29 |
| Pérdidas por deterioro de valor de los activos | 8 | 640,29 | - |
| Inmovilizado material | | 640,29 | - |
| Otras pérdidas | | 5,58 | - |
| Otras pérdidas | | 5,58 | - |
| Impuesto sobre el beneficio del periodo | 14 | - | (37.682,62) |
| Resultado neto del periodo. Beneficios. | 3 | - | - |
| TOTAL DEBE | | 300.300,15 | 507.693,40 |

HABER

| | NOTA | | |
|---|----------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones recibidas | | | |
| Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo | | (166.746,15) | (144.645,55) |
| Comisión fija | 15 y 16 | (111.476,15) | (60.812,00) |
| Otras comisiones | | (55.270,00) | (83.833,55) |
| 6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados | | (11.600,00) | - |
| 6.5 Resto | | (11.600,00) | - |
| 8. Otras ganancias | | (13.371,90) | - |
| Otras ganancias | | (13.371,90) | - |
| 9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas) | | | |
| Resultado neto del periodo. Pérdidas | 3 | (108.582,10) | (363.047,85) |
| TOTAL HABER | | (300.300,15) | (507.693,40) |

NEKKO CAPITAL SGEIC, SA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

| | Nota | 2022 | 2021 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 3 | (108.582,10) | (363.047,85) |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | (108.582,10) | (363.047,85) |

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

| | Capital escriturado | Prima emisión | Reservas | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Acciones propias | Ajustes por cambios de valor | TOTAL |
|--|------------------------|---------------|------------|--|-------------------------|------------------|---------------------------------|--------------|
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2020 | 372.000,00 | 316.000,00 | 6.405,49 | (358.341,71) | 28.722,78 | (12.400,00) | - | 352.386,56 |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021 | 372.000,00 | 316.000,00 | 6.405,49 | (358.341,71) | 28.722,78 | (12.400,00) | - | 352.386,56 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | (363.047,85) | - | - | (363.047,85) |
| Otras variaciones de patrimonio neto | - | - | 2.872,28 | 150.021,16 | (28.722,78) | - | - | 124.170,66 |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2021 | 372.000,00 | 316.000,00 | 9.277,77 | (208.320,55) | (363.047,85) | (12.400,00) | - | 113.509,37 |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022 | 372.000,00 | 316.000,00 | 9.277,77 | (208.320,55) | (363.047,85) | (12.400,00) | - | 113.509,37 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | (108.582,10) | - | - | (108.582,10) |
| Otras variaciones de patrimonio neto | - | - | (4.542,84) | (363.047,85) | 363.047,85 | - | - | (4.542,84) |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2022 | 372.000,00 | 316.000,00 | 4.734,93 | (571.368,40) | (108.582,10) | (12.400,00) | - | 384,43 |

NEKKO CAPITAL SGEIC, SA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(expresado en euros)

| | Nota | 2022 | 2021 |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | (138.485,69) | 97.273,67 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 3 | (108.582,10) | (400.730,47) |
| Ajustes del resultado: | | 60,03 | 39.827,50 |
| Amortización del inmovilizado | 8 | 42,69 | 512,29 |
| Gastos financieros | | 17,34 | 1.632,59 |
| Otros ingresos y gastos | | - | 37.682,62 |
| Cambios en el capital corriente: | | (29.920,93) | 459.809,23 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | (22.211,33) | 469.223,41 |
| Otros activos corrientes | | (12.257,30) | 22.000,00 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | 24.860,01 | (31.414,18) |
| Otros pasivos corrientes | | (20.312,31) | |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | | (42,69) | (1.632,59) |
| Pagos de intereses | | (42,69) | (1.632,59) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | - | (1.000,00) |
| Pagos por inversiones: | | - | (1.000,00) |
| Inmovilizado material | 8 | - | - |
| Otros activos | 7 | - | (1.000,00) |
| Cobros por desinversiones: | | - | |
| Otros activos financieros | 7 | - | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | 138.807,37 | (96.273,67) |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero: | 11 | 138.807,37 | (96.273,67) |
| Emisión: | | | - |
| Otras deudas | | 138.807,37 | - |
| Devolución y amortización de: | | | (96.273,67) |
| Otras | | - | (96.273,67) |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | | - | |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | | 321,68 | (637,45) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 6 | - | 637,45 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 6 | 321,68 | - |

NEKKO CAPITAL S.G.E.I.C., S.A.

Memoria de Cuentas Anuales, ejercicio 2022

1.- NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

NEKKO CAPITAL Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva, S.A., (en lo sucesivo la Gestora), se constituyó en Barcelona, en fecha 20 de enero 2015, inscrita en Registro Mercantil de Barcelona, en el Tomo 44661, Folio, 110, Hoja B-462769, Inscripción 1. La Sociedad está inscrita en el Registro Administrativo de la Sociedad Nacional del Mercado de Valores de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo, con el número 103. Se encuentra sujeto a la Ley 22/2014 de 12 de noviembre por la que se regulan las entidades Capital Riesgo, y demás normativa específica de las entidades de Capital Riesgo.

Su domicilio social está localizado en Barcelona, Gran Vía de Les Corts Catalanes. número 613, 1ª planta.

La Gestora está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero, por el que se modifica el Real Decreto 1082/2012, del 13 de julio por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya última modificación se encuentra regulada por el Real Decreto 83/2015.

De acuerdo con el artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, la Gestora, dados los servicios que presta, debe contar con un capital social mínimo y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:

1. Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 - a) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las Entidades de capital -riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La C.N.M.V. podrá establecer los términos en los que una Sociedad Gestora podría sustituir la aportación del 50% del incremento a que se refiere el párrafo anterior, por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.

- b) Recursos propios, adicionales, adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional. Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir la anterior responsabilidad, el 0,01% del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme la Directiva 2009/65/CE del 13 de julio de 2009.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refiere el párrafo anterior, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el importe correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

2. En ningún caso, los recursos propios de la Gestora podrán ser inferiores a un 25% de los gastos de estructura del ejercicio precedente. Los recursos propios mínimos exigibles se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posición especulativa. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, incluidas IIC, ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

La Gestora tiene por objeto principal la gestión de una o varias entidades de capital riesgo ("ECR"), entidades de inversión colectiva de tipo cerrado ("EICC"), y/o fondos de capital riesgo europeos ("FCRE"), así como el control y gestión de sus riesgos.

La Gestora podrá realizar adicionalmente las siguientes funciones con respecto a las ECR, EICC o FCRE que gestione o, en el marco de una delegación, con respecto a otras ECR, EICC o FCRE:

- a) La administración de la entidad, comprendiendo:

- Servicios jurídicos y contabilidad;
- Tratamiento de las consultas de clientes;
- Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo la aplicación del régimen fiscal correspondiente.
- Control del cumplimiento de la normativa aplicable,
- Llevanza del registro de partícipes o accionistas;
- Distribución de rendimientos, en su caso;
- Suscripción y reembolso de participaciones, y adquisición o enajenación de acciones;
- Liquidación de contratos incluida la expedición de certificados; y
- Teneduría de registros.

- b) La comercialización de la entidad.
- c) Actividades relacionadas con los activos de la entidad, en particular, los servicios necesarios para cumplir con las obligaciones fiduciarias de los gestores, la gestión de inmuebles y servicios utilizados en la actividad, las actividades de administración de bienes inmuebles, el asesoramiento a empresas con respecto a estructuras de capital, estrategia industrial y materias relacionadas, el asesoramiento y los servicios relacionados con fusiones y adquisición de empresas, así como otros servicios conexos con la gestión de la entidad y de las empresas y activos en los que ha invertido.

Además, como servicios accesorios, la Gestora podrá realizar las siguientes actividades de acuerdo con lo establecido en la Ley 22/2014:

- a) Gestión discrecional de carteras de inversión, incluidas las que son propiedad de fondos de pensiones y de fondos de empleo en virtud del artículo 19, apartado 1, de la Directiva 2003/41/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 3 de junio de 2003, relativa a las actividades y la supervisión de fondos de pensiones de empleo, de conformidad con los mandatos otorgados de manera discrecional e individualizada por los inversores;
- b) Asesoramiento en materia de inversión;
- c) Custodia y administración de participaciones y acciones de ECR, EICC o FCRE, y en su caso, fondos de emprendimiento social europeo; y
- d) Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la actividad realizada ha sido la gestión de las entidades siguientes:

PALLADIUM CORPORATE VENTURE SCR-PYME, S.A., con domicilio en la Avenida Bartolomé Roselló, 18 de Ibiza, Inscrita en el Registro Mercantil de Ibiza en el Tomo 294, Libro, 293, Folio, 43, y Hoja IB 13271. Constituida como Sociedad Limitada en fecha 15 de julio de 2015. Con fecha 15 de Febrero de 2021, la Sociedad fue transformada en Sociedad Anónima y, en fecha 12 de Abril de 2021, la Sociedad adquirió la condición de Sociedad de Capital Riesgo PYME y se, inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 9 de julio de 2021, con el número 25. El Patrimonio Total Comprometido a 31 de diciembre de 2021 era 2.000.000 euros y a 31 de diciembre de 2022 sigue siendo 2.000.000 euros.

El capital social de la Sociedad asciende a 862.999,99€ y está representado por 1.113 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas. **N VENTURES 1 INCUBACION, FCRE**, con domicilio en Gran Via de les Corts Catalanes, 613 1ª planta 08007 Barcelona, , constituido en fecha 23 de noviembre de 2021, e inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 18 de febrero de 2022, con el número 53. El patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2022 es de 5.528.000 euros, pendiente de desembolsar 3.612.550 euros.

2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Marco Normativo de las Cuentas Anuales

Las presentes cuentas anuales, compuestas por el balance reservado, la cuenta de pérdidas y ganancias reservada, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 20 se presentan de acuerdo el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen Fiel

La elaboración de estas cuentas anuales formadas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria ha sido realizada a partir de los registros contables NEKKO CAPITAL S.G.E.I.C., S.A., de forma que reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y los flujos de efectivo de la Gestora, habiendo aplicado la normativa que le es de aplicación según se indica en el apartado 2.1 de la memoria.

El Órgano de administración, estima que las cuentas anuales del ejercicio 2022 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Gestora sin modificación alguna.

No existen razones excepcionales por las que la Gestora haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel. No es necesario incluir informaciones

complementarias, puesto que, en aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras de la memoria están expresadas en euros. Las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2022, serán formulados en tiempo y forma y depositadas, junto con el correspondiente informe de auditoría, en el Registro Mercantil en los plazos establecidos legalmente.

2.3. Principios contables aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, el Consejo de Administración ha formulado estas Cuentas Anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio y significativo, haya dejado de aplicarse.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La Sociedad Gestora ha incurrido en pérdidas significativas en anteriores ejercicios y en el presente, de tal modo que presenta a 31 de diciembre de 2022, un Patrimonio Neto inferior a la mitad del capital social. Para la determinación del Patrimonio Neto mercantil, debemos tener en cuenta que la Sociedad Gestora cuenta con préstamos participativos por importe de 124.200 euros. En consecuencia, el Patrimonio Neto a efectos mercantiles es de 124.584,43 euros, es decir, inferior a la mitad del capital social. Sin embargo, la Sociedad no se encuentra en causa de disolución al 31 de diciembre de 2022 ni en la fecha de formulación de las cuentas anuales, al considerar los préstamos participativos concedidos, así como al no computar las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021 de acuerdo con lo previsto Real Decreto Ley 27/2021. En este sentido el patrimonio de la Sociedad a efectos del cómputo de la causa de disolución prevista en la Ley de Sociedades de Capital ascendería a 487.632,28 euros por lo que se encontraría por encima de la mitad del capital social. Existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento. Estos factores son el apoyo financiero de los socios, así como los beneficios previstos para los próximos ejercicios por el incremento de actividad y el incremento del patrimonio de los vehículos gestionados o la entrada de nuevos vehículos en gestión. Asimismo, a fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad Gestora está esperando la autorización para la entrada de nuevos socios en la gestora y la realización de una posterior ampliación de capital por importe 310.000 euros. Es por ello que los Administradores de la Sociedad han aplicado el principio de empresa en funcionamiento en la formulación de las presentes cuentas anuales.

Por otro lado, en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Gestora para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas, asumiendo el principio de empresa en funcionamiento. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales (nota 4a).
- La recuperabilidad de los Créditos Fiscales (notas 4.3 y 14).

Asimismo, aun siendo conscientes de las incertidumbres existentes en la fecha de formulación, no se prevén impactos significativos a corto plazo que puedan afectar al volumen de operaciones o normal desarrollo de la actividad de la Gestora, los resultados esperados, la valoración de sus activos y otras magnitudes relevantes.

2.5. Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022 las correspondientes al ejercicio anterior.

2.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance reservado, de la cuenta de pérdidas y ganancias reservada, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, han sido objeto de agrupación con el fin de hacer más comprensible la información. Se ha presentado desagregada en diferentes apartados de la memoria siempre que esta haya sido significativa.

2.7 Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

2.8 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales de ejercicio 2022.

3.- APLICACIÓN DE RESULTADOS

La distribución de resultados del ejercicio 2022 que se somete a la aprobación del Órgano de Administración de la Gestora, y de la que se espera su aprobación, es la que sigue:

| Ejercicio | 2022 |
|--|---------------------|
| Base de Reparto | |
| Resultado del ejercicio. Pérdidas | (108.582,10) |
| Total | (108.582,10) |
| Aplicación | |
| A resultados negativos a compensar en ejercicios futuros | (108.582,10) |
| Total | (108.582,10) |

El 4 de Octubre de 2022 la Junta de Accionistas aprobó la distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 de la siguiente manera:

| Ejercicio | 2021 |
|--|---------------------|
| Base de Reparto | |
| Resultado del ejercicio. Pérdidas | (363.047,85) |
| Total | (363.047,85) |
| Aplicación | |
| A resultados negativos a compensar en ejercicios futuros | (363.047,85) |
| Total | (363.047,85) |

4.-NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

Los criterios contables para la elaboración de las cuentas anuales del presente ejercicio se han aplicado en base a lo establecido en la Circular 1/2021 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o coste de producción y minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública. Dado que para la sociedad los impuestos indirectos ni son deducibles, los impuestos indirectos pagados en la compra de inmovilizado se consideran más precio de adquisición.

La Gestora amortiza su inmovilizado material de forma lineal. Los años de vida útil aplicados son los siguientes:

| | AÑOS DE VIDA UTIL |
|--|-------------------|
| Equipos para proceso de la información | 4 |

b) Deterioro de valor del inmovilizado material

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera su valor recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

A estos efectos, al menos al cierre del ejercicio, la Gestora evalúa, mediante el denominado "test de deterioro" si existen indicios de que algún inmovilizado material, con vida útil indefinida, o en su caso alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorados, en cuyo caso se procede a estimar su importe recuperable efectuando las correspondientes correcciones valorativas.

Los cálculos del deterioro de los elementos del inmovilizado material se efectúan de forma individualizada. No obstante, cuando no es posible determinar el importe recuperable de cada bien individual se procede a determinar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca cada elemento del inmovilizado.

c) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

La Gestora registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

c.1) Arrendamiento operativo

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

d) Instrumentos financieros

d.1) Activos financieros

1. Activos financieros

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

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Activos financieros a coste amortizado.
- iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- iv) Activos financieros a coste.

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de

transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta naturaleza.

ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser

apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría “*Activos financieros a coste amortizado*”. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “*Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias*”

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán 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 imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de estos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- b) el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión,

las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

d.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

b) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

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

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

e) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Medioambiente.

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

g) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la Gestora, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

h) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de

los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.

- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.

- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

i) Comisiones

Cobradas o pagadas por la Gestora se clasifican según sean comisiones por prestaciones de servicios, actividades complementarias y otras actividades; comisiones financieras; y comisiones no financieras.

j) Gastos de personal

Se registran los gastos de retribuciones al personal cualquiera que sea la forma o el concepto por el que se satisfagan, separando las cuotas a la Seguridad Social y demás gastos de carácter social. No se crean provisiones por pagas extras. La Gestora no mantiene compromisos por pensiones con los empleados. No existen remuneraciones a largo plazo.

k) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

5.- POLITICA Y GESTION DE RIESGO DE LAS ENTIDADES GESTIONADAS

Las Entidades de Capital Riesgo que esta Gestora gestiona, se encuentran sujetas a la política y gestión de riesgos de estos, que se detalla, la cual viene definida en los estatutos de estas.

El riesgo de las actividades de los fondos y sociedades se concreta en un proceso exhaustivo de identificación, medición y sistemas de control continuo. Dado que las actividades de los fondos y sociedades de capital riesgo están expuestas a diversos riesgos financieros, el programa global de la Gestora se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, con el objetivo de minimizar los riesgos potenciales adversos sobre las rentabilidades de los Fondos.

La dirección de la Gestora controla el riesgo gestionándolo de acuerdo con políticas aprobadas por el Órgano de Administración de esta. La labor de esta Sociedad como Gestora, es identificar, evaluar, y cubrir los riesgos financieros. También marcar las políticas por escrito para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, para cada fondo que gestiona.

Los límites señalados en los estatutos de los Fondos como métodos de selección de inversiones crean un marco específico limitando el riesgo de forma definida.

El riesgo de mercado está controlado mediante las decisiones de composición de la cartera, buscando una diversificación ordenada de tecnologías y en los sectores en los que en cada caso se realiza la inversión. Se pretende controlar las consecuencias de variaciones no controladas, así como los tipos de cambio caso, de estar denominados en otra moneda diferente. Adicionalmente, se realizan seguimientos periódicos en todas las sociedades participadas para identificar prematuramente posibles desviaciones respecto al plan de negocio aprobado y sobre todo tener controlada la tesorería, la cual es un posible factor de riesgo.

El riesgo de crédito obliga al control y selección precisa de prestatarios, contemplando la posibilidad de tomar garantías complementarias si fuese preciso. Tiene su razón de ser en las posibles pérdidas sobrevenidas por el no cumplimiento de terceros con las obligaciones contraídas con los fondos gestionados. Durante el ejercicio no se han concedido créditos a terceros.

El tercer tipo de riesgo a controlar es el riesgo de liquidez, definiendo de forma precisa el líquido a mantener en efectivo, que permitan a cada Fondo tener la capacidad suficiente a sus obligaciones de pago.

6.- CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

Los créditos a intermediarios financieros o particulares se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales. A 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el epígrafe Depósitos a la vista se detalla, en euros, de la siguiente forma:

| Ejercicio | 2022 | 2021 |
|----------------------|---------------|-------------|
| Depósitos a la Vista | 321,68 | 0 |
| Total | 321,68 | 0 |

La sociedad mantiene una única cuenta bancaria, con la entidad Banco de Sabadell. Durante los ejercicios 2021 y 2022, no se han percibido intereses de la entidad financiera. Para el ejercicio de 2021, la sociedad pago al Banco de Sabadell 1.080,29 euros en concepto de comisiones, cifra que descendió para el ejercicio 2022 a 17,34 euros.

- Inversiones Crediticias - Crédito a Intermediarios Financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de “Inversión Crediticia”. Durante los dos ejercicios 2022 y 2021, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a “Créditos a intermediarios financieros”.
- Inversiones Crediticias - Crédito a particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad Gestora, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito. Estos activos corresponden, básicamente, a comisiones pendientes de cobro y a saldos deudores con particulares. A efectos de valoración, estos activos se incluyen en la cartera de “Inversión Crediticia”. En este apartado se ha registrado el importe de 11.600 euros correspondiente crédito a un particular que fue registrado en ejercicios anteriores y que se encontraba totalmente deteriorado. Como consecuencia del acuerdo alcanzado con el mismo, se ha registrado un importe de 11.600 correspondiente al valor del activo recuperado que se ha registrado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2022 en el epígrafe “Recuperaciones de valor de activos deteriorados”.

7.-ACCIONES O PARTICIPACIONES

El único activo financiero que la sociedad presenta para este ejercicio y el precedente, es una inversión de mil euros en el capital del Fondo de Capital Riesgo Europeo (FCRE), denominado N VENTURES 1 INCUBACION FCRE, del cual esta sociedad actúa como gestora, correspondiente a una participación del 0,02%.

8.- INMOVILIZADO MATERIAL

El desglose de este epígrafe, en euros, para el ejercicio precedente y el actual, es el siguiente:

| Ejercicio | 2022 | 2021 |
|--|-------------|---------------|
| Equipos Proceso Información | 0,00 | 5.542,64 |
| Amortización Acumulada Equipos Proceso Información | 0,00 | (4.859,66) |
| Total | 0,00 | 682,98 |

El movimiento de las cuentas de inmovilizado, en euros, ha sido para los ejercicios 2022 y 2021, el siguiente:

| Ejercicio | 31-12-2021 | Altas 2022 | Bajas 2022 | Dotación Amortización | Bajas Amortización | 31-12-2022 |
|--|---------------|-------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-------------|
| Equipos proceso información | 5.542,64 | | (5.542,64) | | | 0,00 |
| Amortización Acumulada Equipos información | (4.859,66) | | | (42,69) | 4.902,35 | 0,00 |
| Total | 682,98 | 0,00 | (5.542,64) | (42,69) | 4.902,35 | 0,00 |

| Ejercicio | 31-12-2020 | Altas 2021 | Bajas 2021 | Dotación Amortización | Bajas Amortización | 31-12-2021 |
|--|-----------------|-------------|-------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| Equipos proceso información | 5.542,64 | | | | | 5.542,64 |
| Amortización Acumulada Equipos información | (4.347,37) | | | (512,29) | | (4.859,66) |
| Total | 1.195,27 | 0,00 | 0,00 | (512,29) | 0,00 | 682,98 |

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 no se dieron de baja elementos del inmovilizado material.

En el ejercicio 2022, se han dado de baja elementos del inmovilizado material por importe de 5.542,64 euros por obsolescencia, obteniéndose una pérdida de 640,29 euros como consecuencia de dichas bajas. Dicha pérdida se contabilizó en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Deterioro del Valor de los Activos.

A la fecha del presente ejercicio no existen elementos de inmovilizado material.

A la fecha de cierre del ejercicio no existe ningún compromiso firme de compra de activo material de importe significativo.

No existen elementos de inmovilizado en arrendamiento financiero.

Los elementos del inmovilizado no están cubiertos por ningún tipo de seguro.

9.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Las cuotas de arrendamiento operativo mínimas contratadas con los arrendadores, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

| CUOTAS PENDIENTES POR COBRAR EL CIERRE | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Menos de un año | 0,00 | 0,00 |
| Entre uno y cinco años | 0,00 | 0,00 |
| Total | 0,00 | 0,00 |

Como arrendatario, el contrato de arrendamiento operativo para el ejercicio de 2022 es el siguiente:

- Arrendamiento de las oficinas de Co-working Cloudworks Gran Via: Gran Via de les Corts Catalanes, 613 1ª Planta 08007 Barcelona

10.- PATRIMONIO NETO

El capital social es de TRESCIENTOS SETENTA Y DOS MIL (372.000.-) euros, y está formado por 6.000 mil (6.000.-) acciones ordinarias nominativas, de sesenta y dos euros (62) euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 6.000 ambos inclusive.

Han sido emitidas con una prima de emisión total de TRESCIENTOS DIECISEIS MIL (316.000.) euros.

Se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas en su totalidad.

La Sociedad dispone de acciones propias por importe de DOCE MIL CUATROCIENTOS (12.400.-) euros que reducen los fondos propios.

Esta anotación corresponde a 200 acciones propias que representan un 3,33 por ciento del capital social, manteniendo el porcentaje a la fecha de cierre de los ejercicios 2021 y 2022.

La propiedad del capital social de la compañía es la siguiente para los ejercicios 2022 y 2021:

| SOCIEDAD | 2022 Capital Social | 2022 % Participación | 2021 Capital Social | 2021 % Participación |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Mercè Tell Garcia | 107.880 € | 29,00% | 107.880 € | 29,00% |
| Ernest Sánchez Chumillas | 107.880 € | 29,00% | 107.880 € | 29,00% |
| Jigma Ventures, S.L.U. | 107.880 € | 29,00% | 107.880 € | 29,00% |
| Tania Rodríguez Yangüela | 35.960 € | 9,67% | 35.960 € | 9,67% |
| Nekko Capital SGEIC, S.A. (Autocartera) | 12.400 € | 3,33% | 12.400 € | 3,33% |
| TOTALES | 372.000 € | 100,00% | 372.000 € | 100,00% |

a) Reserva legal.

Al cierre del ejercicio 2021 la reserva legal tenía un saldo de 9.277,77 euros. En el ejercicio 2022, el saldo de la reserva legal se ha mantenido en la misma cifra.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

b) Reservas Voluntarias

En la reserva voluntaria se contabiliza en 2022 4.542,84 euros como consecuencia del gastos de BDO AUDITORES SLP, que corresponde a 2021, y se facturó y pagó 2022.

A 31 de diciembre de 2021 esta cuenta no reflejaba saldo alguno.

Durante el ejercicio 2022 se han firmado préstamos participativos por importe de 124.200 euros según la tabla a continuación y está preparando una ampliación de capital de 310.000 euros (con conversión de dichos préstamos) que permitirán restablecer la situación patrimonial de la sociedad y la entrada de nuevos socios en el capital social:

| Fecha de desembolso | Prestatario | Importe Préstamo Participativo |
|---------------------|----------------------------|--------------------------------|
| 28/06/2022 | Silicio Investments S.L.U. | 30.000,00€ |
| 31/08/2022 | Silicio Investments S.L.U. | 30.000,00€ |
| 20/10/2022 | Silicio Investments S.L.U. | 20.000,00€ |
| 31/10/2022 | Silicio Investments S.L.U. | 5.000,00€ |
| 29/11/2022 | Silicio Investments S.L.U. | 14.200,00€ |
| 27/12/2022 | Silicio Investments S.L.U. | 25.000,00€ |
| | | 124.200,00€ |

11.- DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el saldo de las deudas a corto plazo correspondiente a "Préstamos y Créditos" asciende a 31.705,30 euros y 15.045,75 euros respectivamente por el concepto préstamos. La cuenta corriente con socios arroja un saldo de 4.353,45 euros para el ejercicio 2022 y de 6.400,00 euros en 2021.

12.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

La composición de este apartado, valorado en euros, para los ejercicios 2022 y 2021, es la siguiente:

| Ejercicio | 2022 | 2021 |
|---|------------------|-----------------|
| ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR | | |
| Acreedores varios | 33.026,37 | 8.166,36 |
| Total | 33.026,37 | 8.166,36 |

No existen deudas con garantía real. No se incluyen las deudas con Administraciones públicas Subgrupo 47 del PGC.

La deuda a favor de la Agencia Española de Administración Tributaria por diversos conceptos a la fecha de cierre de los ejercicios 2022 y 2021, expresada en euros, es la siguiente:

| CONCEPTO | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Retenciones personal y profesionales. | 7.093,62 | 618,32 |
| IVA | 823,45 | 29.928,16 |
| Seguridad Social | 3.398,45 | |
| TOTALES | 11.315,52 | 30.546,48 |

13.- INFORMACION SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**DISPOSICION ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACION" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.**

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las

operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados, y el total de pagos pendientes:

| INFORMACION FORMA DE PAGO | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Periodo medio de pago a proveedores | 26,64 | 29,23 |
| Ratio de operaciones pagadas | 25,97 | 30,00 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 31,00 | 2,62 |
| | Importe euros | Importe euros |
| Total de pagos realizados | 173.651,77 | 311.795,34 |
| Total de pagos pendientes | 26.791,37 | 8.166,36 |

El periodo medio de pago a proveedores para los ejercicios 2022 y 2021 ha sido de 26,64 y de 29,23 días, respectivamente.

Esta información ha tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a entrega de bienes o prestaciones de servicios devengados desde la fecha de constitución, hasta el último día del ejercicio.

El periodo medio de pago corresponde a los días transcurridos desde la fecha de factura a la fecha de pago de esta, ponderando por el importe de cada pago del ejercicio, y saldos pendientes de pago.

Al cierre del ejercicio, no hay deudas que tengan previsto vaya a excederse el plazo legal para realizarlas.

De acuerdo con la Ley 18/2022 de 28 de septiembre a continuación se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total de facturas y pagos, según dispuesto en el Boletín Oficial del Estado publicado el 29 de septiembre de 2022:

| | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Número total facturas pagadas en plazo inferior al máximo establecido (30 días) | 80 | 30 |
| % facturas pagadas en plazo inferior al máximo | 95,50% | 93,75% |
| | Euros | Euros |
| Total pagos realizados en plazo inferior al máximo | 173.651,77€ | 311.795,34€ |
| % pagos realizados en plazo inferior al máximo | 96,11% | 97,38% |

14.-SITUACION FISCAL

La conciliación entre el resultado contable y el Impuesto sobre Sociedades en euros se detalla a continuación:

| CONCILIACION RESULTADO CONTABLE Y BASE IMPONIBLE DEL IS | | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2022 | 2021 |
| RESULTADO CONTABLE | (108.582,10) | (400.730,47) |
| BASE IMPONIBLE IMPUESTO SOCIEDADES | (108.582,10) | (400.730,47) |

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Gestora tiene abiertos a inspección tanto el ejercicio 2022, como los 2021, 2020, 2019 y 2018, del Impuesto de Sociedades y demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

La Gestora no ha generado deducciones a aplicar en ninguno de los dos ejercicios. Tampoco mantiene ninguna deducción pendiente de aplicar de ejercicios anteriores.

La Gestora no ha generado deducciones a aplicar en ninguno de los dos ejercicios. Tampoco mantiene ninguna deducción pendiente de aplicar de ejercicios anteriores.

La Sociedad tiene bases imponible negativas pendientes de compensar en próximos ejercicios, según el siguiente detalle:

| AÑO ORIGEN | EUROS |
|--------------|---------------------|
| 2015 | 81.791,38 |
| 2016 | 111.474,80 |
| 2017 | 87.186,28 |
| 2018 | 216.603,54 |
| 2021 | 400.730,47 |
| 2022 | 108.582,10 |
| | |
| TOTAL | 1.006.368,57 |

La Sociedad ha decidido activar parte de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en base al plan de negocio preparado por el Consejo de Administración de la Sociedad, Dicho crédito fiscal ha sido registrado en parte, compensando resultados negativos de ejercicios anteriores por el importe correspondiente a las pérdidas registradas en dichos ejercicios.

15.-INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos percibidos, en euros, reflejados en la cuenta Ingresos corresponden a comisiones por servicios de constitución y de gestión de los fondos, así como otros servicios según el detalle siguiente, desglosados por el ejercicio anterior, y el actual.

| FONDO | CONCEPTO | 2022 |
|--|---------------------------|-------------------|
| PALLADIUM CORPORATE VENTURE SCR-PYME S.A. | Comisiones de gestión | 17.873,00 |
| N VENTURES 1 INCUBACION, FCRE | Comisiones de gestión | 93.603,15 |
| | Comisiones de suscripción | 55.270,00 |
| TOTAL | | 166.746,15 |

| FONDO | CONCEPTO | 2021 |
|--|----------------------------|-----------|
| PALLADIUM CORPORATE VENTURE SCR-PYME S.A. | Comisiones de gestión | 30.812,00 |
| | Comisión de estructuración | 30.000,00 |

| | | |
|--------------|--|------------------|
| TOTAL | | 60.812,00 |
|--------------|--|------------------|

Los ingresos relativos a la comisión de la gestión por la Gestora corresponden a los gastos de la Gestora que se abonan en concepto de gestión, de acuerdo con el Reglamento del Fondo, y ascienden al 1,75 % anual del capital comprometido trimestral desde la fecha de constitución del Fondo para N VENTURES 1 INCUBACION, FCRE y 2,00% anual del capital comprometido trimestral desde la fecha de constitución del Fondo para PALLADIUM CORPORATE VENTURE SCR-PYME S.A. Los ingresos correspondientes a la comisión de gestión de las entidades bajo gestión asciende a 111.476,15€.

Los ingresos relativos a la comisión de constitución corresponden a los ingresos de la Gestora que se abonan en concepto de suscripción, y ascienden al 1% de los nuevos compromisos del Fondo N VENTURES 1 INCUBACION, FCRE. Los ingresos correspondientes a la comisión de suscripción han ascendido 55.270 euros durante el ejercicio 2022. La partida gastos de personal del ejercicio precedente y el actual, expresados en euros, refleja lo siguiente:

| CONCEPTO | 2022 | 2021 |
|-----------------------------|-------------------|-------------|
| Sueldos y salarios personal | 95.410,25 | 0,00 |
| Cargas Sociales | 19.771,04 | 0,00 |
| TOTAL | 115.181,29 | 0,00 |

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Gestora no ha tenido personal.

La partida de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias “Gastos Generales” y “Contribuciones e Impuestos” no tiene contabilizadas correcciones valorativas por deterioro de créditos o fallidos. Su desglose, en euros, es el siguiente:

| | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| GASTOS GENERALES y CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS | | |
| Alquiler | 8.396,42 | 825,00 |
| Servicios Profesionales | 45.110,46 | 496.239,90 |
| Primas de seguro | 533,96 | 1.028,76 |
| Servicios bancarios | 371,58 | 1.080,29 |
| Publicidad | 2.107,36 | 2.609,92 |
| Otros Servicios | 109.453,03 | 11.247,61 |
| Otros tributos | 18.440,15 | 30.199,66 |
| TOTAL | 184.412,96 | 543.231,14 |

16.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se recogen las operaciones con partes vinculadas, entendiendo estas cuando esta ejerce, o tiene posibilidad de ejercer, de forma directa o indirecta, o mediante pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra, o una significativa influencia en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra.

Es necesario poner especial atención a las que desde este Fondo se consideran partes vinculadas a los miembros del Órgano de Administración, sus accionistas, a otros fondos que puedan ser gestionados por ella, y aquellas sociedades participadas a su vez por los Fondos.

Las operaciones que constituyen ingresos con partes vinculadas realizadas durante los ejercicios 2022 y 2021, en euros, son:

| FONDO | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|------------------|
| PALLADIUM CORPORATE VENTURE SCR-PYME S.A. | 19.398,58 | 60.812,00 |
| N VENTURES 1 INCUBACION, FCRE | 160.078,73 | 0,00 |
| TOTAL | 179.477,31 | 60.812,00 |

Las operaciones que constituyen gastos con partes vinculadas realizadas durante los ejercicios 2022 y 2021, en euros, son:

| GASTOS GENERALES | 2022 | 2021 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Mercè Tell Garcia | 0,00 | 19.000,00 |
| Ernest Sanchez Chumillas | 0,00 | 10.000,00 |
| Nekko Consulting, S.L. | 103.213,06 | 169.764,50 |
| Nekko Consulting UK, Ltd | 0,00 | 10.600,00 |
| TOTAL | 103.213,06 | 209.364,50 |

El saldo pendiente de cobro con partes vinculadas al cierre de los ejercicios 2021 y 2022 son los siguientes:

| FONDO | 2022 | 2021 |
|---|------------------|-------------|
| PALLADIUM CORPORATE VENTURE SCR-PYME S.A. | 1.845,95 | 0,00 |
| N VENTURES 1 INCUBACION, FCRE | 8.765,38 | 0,00 |
| TOTAL | 10.611,33 | 0,00 |

Las únicas transacciones realizadas con los Fondos han sido las señaladas en esta misma nota por gastos de constitución del fondo y comisiones de gestión, realizándose a precio de mercado, y según se detallan en el contrato de gestión firmado entre las partes. Asimismo, la Gestora recibirá una comisión de éxito de un 12,5% sobre la rentabilidad total del Fondo en el momento en el que se produzcan desinversiones de los activos del Fondo.

Los miembros del Consejo de Administración, como Consejeros de Alta Dirección, en el ejercicio 2022 han recibido remuneraciones totales por importe de 136.546,38 euros, de las cuales directas por importe de 33.333,32 euros e indirectas por importe de 103.213,06 euros a través de la sociedad Nekko Consulting, S.L. Por otro lado, en el ejercicio 2021 han recibido remuneraciones totales por importe de 26.603,04 euros, de las cuales directas por importe de 11.557,29 euros e indirectas por importe de 15.045,75 euros a través de la sociedad Nekko Consulting UK, Ltd.

Ni en el actual ejercicio, ni en el precedente, se ha concedido importe alguno en concepto de anticipos, ni se tienen asumidos compromisos en materia de pensiones, ni seguros de vida con los miembros del Órgano de Administración, actuales ni anteriores.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, con las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, se señalan a continuación las situaciones de conflicto, directo o indirecto, que el Administrador Único del Fondo o bien los miembros del Consejo de Administración de su sociedad gestora y personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 pudieran tener con el interés de la Sociedad y que han sido comunicadas de acuerdo con lo establecido en el mencionado artículo:

| Administrador Vinculado | Sociedad | Cargo o función desempeñado | Porcentaje de Participación Directa | Porcentaje de Participación Indirecta |
|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Ernest Sánchez Chumillas | Nuclio Talent, S.L. | Accionista y consejero | 0% | 26,9% |
| | AREDIANA, S.L | Accionista y consejero | 0% | 25,3% |
| | KYCAPP22, S.L. | Accionista y consejero | 0% | 20,0% |
| | Minicoders 21, S.L. | Accionista y consejero | 0% | 14,8% |
| | Profe Digital, S.L. | Accionista y consejero | 0% | 13,9% |
| | Kintai Digital, S.L. | Accionista y consejero | 0% | 11,0% |
| | Doc Max Digital, S.L. | Accionista | 0% | 7,3% |
| | G4AL Entertainment, S.L. | Accionista | 0% | 3,0% |
| Josep Santacana | G4AL Entertainment, S.L. | Accionista | 0% | 0,76% |

Estos administradores o personas vinculadas que han estado inmersos en posibles conflictos de interés han sido excluidos de participar tanto en el comité operativo, de inversiones y supervisión como en los procesos de análisis previos, así como en las negociaciones y pactos para realizar las inversiones en estas sociedades. De igual manera, tampoco han tenido voz, ni voto, ni posibilidad de ser observadores en dichos comités. Sin embargo, si las personas en conflicto tienen información detallada de la situación de la sociedad en concreto, se les ha podido preguntar como una fuente adicional de información.

17.-IMPACTO MEDIAMBIENTAL

Ni en el ejercicio actual, ni en el precedente, la Gestora ha poseído activos dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos de esta naturaleza en el ejercicio. Por ese motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a la información de cuestiones medioambientales. Tampoco se han recibido en el ejercicio subvenciones de naturaleza medioambiental.

18.- OTRA INFORMACION. HONORARIOS DE AUDITORIA

El auditor de cuentas para los ejercicios 2021 y 2022, ha sido BDO Auditores, S.L. y Grant Thornton, S.L.P. respectivamente.

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio 2022 han sido de 3.500 euros más IVA (3.500 euros más IVA en 2021), con independencia del momento de su facturación.

19.- OTRA INFORMACION. PERSONAS EMPLEADAS-INGRESOS Y GASTOS EXCEPCIONALES-SUBVENCIONES, DONACIONES O LEGADOS.

Al cierre del ejercicio 2022 la plantilla está formada por 3,5 empleados (de los que 2,5 hombres).

El número medio de empleados de la Sociedad Gestora durante los ejercicios 2022 y 2021 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

| | 2022 | 2021 |
|------------------|------------|----------|
| Altos Directivos | 0,33 | 0 |
| Analistas | 1,24 | 0 |
| Gestión | 0,33 | 0 |
| | 1,9 | 0 |

La distribución del personal de la Sociedad Gestora al término del ejercicio 2022 y 2021, por categorías y sexos, es la siguiente:

| | 2022 | | | 2011 | | |
|------------------|-------------|-------------|------------|----------|----------|----------|
| | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres | Total |
| Altos Directivos | 0 | 0,33 | 0,33 | 0 | 0 | 0 |
| Analistas | 1 | 0,24 | 1,24 | 0 | - | 0 |
| Gestión | 0,33 | 0 | 0,33 | - | 0 | 0 |
| | 1,33 | 1,57 | 1,9 | 0 | 0 | 0 |

No existen acuerdos de la Gestora que no figuren en el balance reservado, ni sobre los que no se haya incorporado información en otro apartado de la memoria.

La Gestora no ha recibido subvenciones, donaciones, ni legados en el ejercicio que se cierra, ni en el precedente.

20.- HECHOS POSTERIORES

A fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad Gestora está esperando la autorización para la entrada de nuevos socios en la gestora y la realización de una posterior ampliación de capital por importe 310.000 euros. La tabla accionarial resultante del aumento de capital incluye la conversión de los préstamos participativos que a cierre del ejercicio 2022 ascendían a 124.200 euros y que a fecha de formulación ascienden a 213.200 euros, según la tabla siguiente:

| Accionista | % | Aumento Capital Anterior 160.000€ | Aumento Capital Propuesta 310.000€ | Tramo - especie Prést. Participativ | Tramo - dinerario Desembolso |
|-----------------------------|----------------|--|---|--|---|
| Silicio Investments, SLU | 62,00% | 99.200,00€ | 192.200,00€ | 192.200,00€ | 0€ |
| Telmo Pérez Luaces | 20,00% | 32.000,00€ | 62.000,00€ | 5.000,00€ | 57.000,00€ |
| Mercè Tell Garcia | 5,00% | 8.000,00€ | 15.500,00€ | 8.000,00€ | 7.500,00€ |
| Ernest Sánchez Chumillas | 5,00% | 8.000,00€ | 15.500,00€ | 8.000,00€ | 7.500,00€ |
| Jigma Ventures, SLU | 5,00% | 8.000,00€ | 15.500,00€ | 0,00€ | 15.500,00€ |
| Miguel Sanz Sánchez | 3,00% | 4.800,00€ | 9.300,00€ | 0,00€ | 9.300,00€ |
| | 100,00% | 160.000,00€ | 310.000,00€ | 213.200,00€ | 96.800,00€ |

NOTA:

La columna 'Tramo – Especie / Prést. Participativ.' hace referencia a los importes ya desembolsados mediante préstamo participativo; la columna 'Tramo – Dinerario / Desembolso' hace referencia a los importes pendientes de desembolso para alcanzar la cifra objetivo de 310.000€.

La Sociedad Gestora está llevando cabo actuaciones de precomercialización respecto al nuevo fondo de capital-riesgo europeo que pretende promoverse con posterioridad a la materialización de la operación corporativa. A fecha de formulación ha recibido expresiones de interés no vinculantes por parte de inversores profesionales por importe conjunto agregado de aproximadamente 9,9M€, estimando razonable que la inscripción el fondo pueda alcanzar un patrimonio comprometido de 12M€ aprox.

Al margen de lo comentado anteriormente, con posterioridad al cierre del ejercicio, y hasta la fecha, no se han producido hechos adicionales que puedan afectar de forma directa o indirecta a las presentes cuentas anuales de forma significativa.

NEKKO CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022****Evolución de los negocios y la situación de la Sociedad Gestora**

Nekko Capital S.G.E.I.C. S.A. se constituyó como gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado el 20 de enero de 2015, y el 27 de febrero de 2015 obtuvo la inscripción en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 103.

Con fecha 12 de Abril de 2021, la Sociedad fue designada Sociedad Gestora de la sociedad PALLADIUM CORPORATE VENTURE S.C.R.-PYME S.A. y se ha inscrito la sociedad de capital riesgo en el Registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 25. Adicionalmente, con fecha 23 de Noviembre de 2021, la Sociedad Gestora constituyó un Fondo de Capital Riesgo Europeo (FCRE) denominado N VENTURES 1 INCUBACIÓN, F.C.R.E., inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en fecha 18 de Febrero de 2022 con el número de registro oficial 53.

Evolución Previsible de las Entidades de Capital Riesgo gestionadas

Hasta la emisión del presente informe de gestión Nekko Capital, S.G.E.I.C., S.A. presenta unas perspectivas favorables, puesto que PALLADIUM CORPORATE VENTURE S.C.R.-PYME, S.A. ha realizado desinversiones de cartera que han permitido realizar los primeros reembolsos a los accionistas de la sociedad de capital riesgo pyme en 2022 y tiene prevista la realización de nuevas desinversiones en 2023

En cuanto al fondo N VENTURES 1 INCUBACIÓN F.C.R.E., al primer cierre del fondo han acudido 29 inversores con un patrimonio comprometido de 5.528.000 Euros y la Sociedad sigue comercializando con buenas perspectivas para alcanzar el tamaño objetivo de 10M de euros durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos importantes ocurridos tras el Cierre del Ejercicio

La Sociedad Gestora actualmente está trabajando en la comercialización durante el ejercicio 2023 de nuevas entidades de capital riesgo.

Durante el ejercicio 2022 la sociedad ha firmado préstamos participativos con Silicio Investments S.L. por importe de 124.200€ y está preparando una ampliación de capital de 310.000€ (con conversión de dichos préstamos) que permitirán restablecer la situación patrimonial de la sociedad y la entrada de nuevos socios en el capital social.

A excepción de lo mencionado en los párrafos anteriores no se han producido otros acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La Sociedad Gestora administra Entidades de Capital Riesgo, cuyo objeto principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas con proyectos innovadores, que no pertenezcan a los sectores financiero y/o inmobiliarios y cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores ni en ningún mercado secundario organizado. Es por ello, que la Sociedad Gestora y los fondos y sociedades directamente no realizan actividades en materia de investigación y desarrollo, aunque la mayoría de las empresas participadas por éstos realizan dichas actividades.

Adquisiciones de acciones propias

Nekko Capital S.G.E.I.C., S.A. mantiene 200 acciones propias en autocartera.

Instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad Gestora están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad Gestora:

Riesgo de mercado:

Por lo que respecta al riesgo financiero por variaciones de tipos de interés y al riesgo de tipo de cambio, la Sociedad no tiene recursos ajenos no corrientes que puedan exponerla a riesgos de tipos de interés de los flujos de efectivo ni realiza transacciones en moneda extranjera.

Riesgo de crédito:

La Sociedad realiza un seguimiento y control continuado del riesgo comercial que concede a sus clientes y deudores.

Riesgo de liquidez:

Las políticas de la Sociedad Gestora establecen los límites mínimos de liquidez que se deben mantener en todo momento:

- a) la inversión del exceso de liquidez se hace en inversiones a corto plazo

Riesgo operacional:

El principal riesgo al que se enfrenta Nekko Capital S.G.E.I.C., S.A. es que los proyectos donde invierten sus fondos se concentran en empresas en fases de arranque, contando con una minoría de inversiones en empresas en fase de expansión. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera que la cartera en su conjunto sigue ofreciendo un potencial de crecimiento y unas expectativas de rentabilidad interesantes.

Pagos a proveedores

La información referente a los pagos a proveedores se muestra en la nota 12 de las cuentas anuales.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **NEKKO CAPITAL S.G.E.I.C. S.A.**, formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2022 que se componen de las adjuntas hojas número del 1 al 40.

Barcelona, 31 de Mayo de 2023

El Consejo de Administración



D.ª. Mercè Tell Garcia

Presidente



D. Ernest Sánchez Chumillas

Consejero-Vocal



D. Josep Santacana Solé

Consejero-Vocal