

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de BALDER VENTURES, S.C.R., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 7 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantenía inversiones correspondientes a instrumentos de patrimonio por un valor neto contable de 3.178.629,42 euros. Los criterios para la determinación del valor razonable y la estimación de las pérdidas por deterioro de estas inversiones se desglosan en la Nota 4.a y 4.b de la memoria adjunta. Para la determinación del valor razonable y de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio, la Sociedad Gestora de la Sociedad ha utilizado los estados financieros disponibles de cada entidad, así como otra información financiera no auditada. Debido a que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido información financiera auditada correspondiente al último ejercicio cerrado de tres entidades en las que al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene una inversión en instrumentos de patrimonio con un valor neto contable de 1.057.690,43 euros, no hemos obtenido evidencia adecuada y suficiente que nos permita evaluar el efecto que, en su caso, hubiera tenido la información auditada en las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, y en particular en la valoración de las inversiones antes mencionadas.

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene una cartera inversiones financieras a largo plazo y una cartera de inversiones en empresas del grupo y asociadas, mantenidas a través de inversiones en el patrimonio, cuyo valor neto contable ascendía a 3.178.629,42 euros.

La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, incluyendo aquellas en activos financieros disponibles para la venta y en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se encuentra descrita en las Notas 4.a y 4.b de la memoria adjunta, y en la Nota 7 de la citada memoria se encuentra detallada la mencionada cartera al 31 de diciembre de 2023.

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

Nuestra respuesta

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

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

- ▶ Hemos obtenido la documentación justificativa relativa a la existencia de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023, que comprende entre otros, los contratos de compraventa de las inversiones, así como la información de las cuentas anuales auditadas de las sociedades participadas por la Sociedad.
- ▶ Hemos realizado procedimientos de auditoría para comprobar la valoración y la estimación de las pérdidas de valor por deterioro, en su caso, de todas las inversiones de la Sociedad, en concreto:
 - ▶ Hemos obtenido las valoraciones internas realizadas por la Sociedad Gestora de la Sociedad para las que hemos validado la razonabilidad de los modelos e hipótesis utilizados.
 - ▶ Hemos validado la razonabilidad de las cifras utilizadas en los modelos de valoración comparándolas con los patrimonios netos que figuran en las cuentas anuales auditadas de las sociedades participadas.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/01951

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.

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



Jaume Pallerols Cat

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

28 de junio de 2024

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2023

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		278.458,69	147.078,30
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	3.267,93	128.824,05
Periodificaciones		-	9.235,55
Inversiones financieras a corto plazo		263.190,76	5.775,00
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas	7.2	256.190,76	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		7.000,00	5.775,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	14	12.000,00	3.243,70
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		3.650.356,92	3.648.871,47
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	7	1.179.077,98	1.314.061,12
Instrumentos de patrimonio		1.096.577,95	1.048.050,22
De entidades objeto de capital riesgo		1.096.577,95	1.048.050,22
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		82.500,03	266.010,90
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	2.471.278,94	2.334.810,45
Instrumentos de patrimonio		2.082.051,47	2.191.310,35
De entidades objeto de capital riesgo		2.082.051,47	2.191.310,35
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		389.227,47	143.500,00
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		3.928.815,61	3.077.849,01

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022
PASIVO CORRIENTE		148.988,14	151.333,81
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	8	13.741,05	12.343,91
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	8	135.247,09	138.989,90
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		148.988,14	151.333,81
PATRIMONIO NETO		3.779.827,47	3.644.615,96
FONDOS REEMBOLSABLES		3.522.734,42	3.370.444,08
Capital		1.800.000,00	1.800.000,00
Escriturado	9	1.800.000,00	1.800.000,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Participes		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	9	1.427.444,08	1.124.889,30
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio	3	295.290,34	445.554,78
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		257.093,05	274.171,88
Activos financieros disponibles para la venta	7	257.093,05	274.171,88
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.928.815,61	3.795.949,77

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		864.580,00	893.489,90
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	10	378.000,00	516.989,90
De empresas objeto de capital riesgo		378.000,00	516.989,90
De otras empresas		-	-
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos	10	486.580,00	376.500,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2.087.327,04	3.019.025,22
Patrimonio total comprometido	10	1.800.000,00	1.800.000,00
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 14)	10	1.809,57	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	10	285.517,47	1.219.025,22
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		2.951.907,04	3.912.515,12

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Expresado en euros)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros	11	542.837,36	473.041,96
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		542.837,36	473.041,96
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	8	-	(1.283,75)
Intereses y cargas asimiladas		-	(1.283,75)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		(187.294,07)	-
Resultados por enajenaciones (netos)	7	1.246,02	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	7	(188.540,09)	-
Diferencias de cambio (netas)		-	-
Otros resultados de explotación	12	(35.000,00)	5.000,00
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	40.000,00
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	40.000,00
Comisiones satisfechas		(35.000,00)	(35.000,00)
Comisión de gestión		(35.000,00)	(35.000,00)
Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		320.543,29	476.758,21
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	13	(25.252,95)	(26.487,13)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		295.290,34	449.911,08
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		295.290,34	449.911,08
Impuesto sobre beneficios	14	-	(4.356,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO		295.290,34	445.554,78

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresado en euros)**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>295.290,34</u>	<u>445.554,78</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>(17.078,83)</u>	<u>274.171,88</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>(17.078,83)</u>	<u>274.171,88</u>
Activos financieros disponibles para la venta	<u>(17.078,83)</u>	<u>274.171,88</u>
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>278.211,51</u>	<u>719.726,66</u>

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Fondos Propios					Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
	Capital	Capital no exigido	Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio		
SALDO INICIAL DEL AÑO 2022	1.800.000,00	-	536.766,78	-	588.122,52	-	2.924.889,30
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	445.554,78	-	719.726,66
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	- 588.122,52	-	(588.122,52)	-	-
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2022	1.800.000,00	-	- 1.124.889,30	-	445.554,78	274.171,88	3.644.615,96
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2022	1.800.000,00	-	- 1.124.889,30	-	445.554,78	274.171,88	3.644.615,96
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	295.290,34	(17.078,83)	278.211,51
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(143.000,00)	-	-	-	(143.000,00)
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos (Nota 9)	-	-	(143.000,00)	-	-	-	(143.000,00)
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	445.554,78	-	(445.554,78)	-	-
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1.800.000,00	-	- 1.427.444,08	-	295.290,34	257.093,05	3.779.827,47

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>60.866,42</u>	<u>600.090,70</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	295.290,34	449.911,08
Ajustes del resultado	<u>(542.837,36)</u>	<u>(471.758,21)</u>
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-
Ingresos financieros	(542.837,36)	(473.041,96)
Gastos financieros	-	1.283,75
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	<u>(5.110,12)</u>	<u>184.629,58</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(12.000,00)	42.755,48
Otros activos corrientes	9.235,55	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.397,14	12.329,00
Otros pasivos corrientes	(3.742,81)	129.545,10
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>525.698,56</u>	<u>437.308,25</u>
Pagos de intereses	-	(1.283,75)
Cobros de dividendos	508.125,00	446.192,00
Cobros de intereses	14.329,86	-
Cobros / pagos por Impuesto sobre beneficios	3.243,70	(7.600,00)
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(255.597,54)</u>	<u>(329.968,32)</u>
Pagos por inversiones	<u>(255.770,33)</u>	<u>(329.968,82)</u>
Inversiones financieras (Nota 7)	21.528,67	(9.989,02)
Empresas del grupo y asociadas	(277.299,00)	(319.979,80)
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos / pasivos	-	-
Cobros por desinversiones	<u>172,79</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	172,79	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(143.000,00)</u>	<u>(143.500,00)</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 9)	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	<u>(143.500,00)</u>
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	<u>(143.500,00)</u>
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	<u>(143.000,00)</u>	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(125.556,12)</u>	<u>126.621,88</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 6)	128.824,05	2.202,17
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	3.267,93	128.824,05

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

1. Actividad

Balder Ventures, S.C.R., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 11 de diciembre de 2019 como Sociedad Anónima con duración indefinida. Con fecha 21 de abril de 2020, el entonces Accionista Único decidió la transformación de la Sociedad en sociedad de capital riesgo, posteriormente y con fecha 24 de abril de 2020, suscribió ante notario público la escritura de transformación. Por último, con fecha 19 de junio de 2020 se inscribió en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con el número 325.

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

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

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

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

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Con fecha 24 de abril de 2020, se formalizó el Contrato de delegación de Gestión de Activos mediante el cual la Sociedad delegó en Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. la gestión de la totalidad de sus activos según lo establecido en la normativa que es de aplicación a la Sociedad. La Sociedad Gestora percibirá, por la realización de dichas funciones, una comisión anual de 35.000,00 euros mientras el capital social suscrito y desembolsado más la reserva de prima de emisión de la sociedad no superen la cifra conjunta de 3.500.000,00 euros y 1,5% del mismo cuando supere dicho importe, todo ello a contar a partir de la fecha de inscripción como sociedad de capital riesgo en el correspondiente registro de la C.N.M.V.

La Sociedad está sometida a la normativa legal, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.

El artículo 13.3 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en los siguientes activos:

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

El Administrador Único de la Sociedad, con fecha 27 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron formuladas por el Administrador Único de la Sociedad el 31 de marzo de 2023 y aprobadas por la Junta General el 30 de junio de 2023.

El Administrador Único, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, es D. Víctor Doménech Ibáñez-Martin.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

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

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

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

d) Comparación de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

El Administrador Único de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron sometidas a auditoría conforme a la legislación aplicable.

3. Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 a presentar a la Junta General de Accionistas junto con la distribución aprobada por el Accionista Único para el ejercicio 2022, son los siguientes:

	(Propuesta) 2023	(Aprobada) 2022
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	295.290,34	445.554,78
Distribución		
Reserva Voluntaria	295.290,34	445.554,78
	295.290,34	445.554,78

4. Normas de valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

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

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

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

No obstante, lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- **Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas**

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

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

- **Inversiones en capital inicio**

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

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

- **Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo**

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

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

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

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

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

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

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

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

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes, netas efecto impositivo, de las cuentas de orden del balance.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

iv) **Activos financieros mantenidos para negociar**

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

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

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

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

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) **Préstamos y partidas a cobrar**

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

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, sus reversiones se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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

d) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el Órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

e) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

f) Pasivos financieros

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

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

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

g) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

h) Baja del balance de pasivos financieros

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

j) Patrimonio neto

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

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

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

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

m) Transacciones en moneda extranjera

Durante los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no ha realizado ninguna transacción en moneda extranjera.

5. Gestión de riesgos

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

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

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

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

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

a) Riesgo de mercado

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas se realiza, fundamentalmente, a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como son la obtención de informes y dictámenes de su sociedad gestora u otros expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno. Por ello y para la determinación del valor razonable de las participaciones, la Sociedad generalmente utiliza el valor teórico contable de las participaciones, corregido por las plusvalías tácitas existentes, generalmente admitido en la práctica.

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

b) Riesgo de crédito

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

c) Riesgo de liquidez

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

d) Riesgo operacional

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

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde en su totalidad al importe mantenido en cuentas corrientes en entidades financieras, remuneradas a tipo de interés de mercado.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresada en euros)**7. Inversiones financieras a largo plazo e Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

El desglose de los epígrafes de Inversiones financieras a largo plazo e Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones financieras a largo plazo	1.179.077,98	1.314.061,12
Instrumentos de patrimonio	1.096.577,95	1.048.050,22
De entidades objeto de capital riesgo (Nota 7.1)	1.096.577,95	1.048.050,22
Préstamos y créditos a empresas (Nota 7.2)	82.500,03	266.010,90
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.471.278,94	2.334.810,35
Instrumentos de patrimonio	2.082.051,47	2.191.310,35
De entidades objeto de capital riesgo (Nota 7.1)	2.082.051,47	2.191.310,35
Préstamos y créditos a empresas (Nota 7.2)	389.227,47	143.500,00
	<u>3.650.356,92</u>	<u>3.648.871,47</u>

7.1 Instrumentos de patrimonio

El detalle de los Instrumentos de patrimonio, que corresponde a inversiones en activos financieros, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones no cotizadas	<u>3.178.629,42</u>	<u>3.239.360,57</u>
Inversiones en capital inicio - De entidades objeto de capital riesgo	464.817,33	444.814,00
Inversiones en capital desarrollo - De entidades objeto de capital riesgo	2.713.812,09	2.794.546,57
	<u>3.178.629,42</u>	<u>3.239.360,57</u>

El movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio durante el ejercicio 2023, es el siguiente:

	Saldo a 31.12.22	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Ajustes por valoración	Saldo a 31.12.23
Activos Financieros Disponibles para la Venta						
Inversiones en capital inicio						
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	265.000,00	-	-	-	-	265.000,00
Aquisgran Finance, S.A.	137.814,00	-	-	-	-	137.814,00
Nanobots Therapeutics, S.L.	-	20.003,33	-	-	-	20.003,33
Inversiones en capital desarrollo						
Tulotero APP, S.L.	300.742,00	-	-	-	23.457,20	324.199,20
Isemaren, S.L.	-	45.603,23	-	-	-	45.603,23
Carena Ventures SCR, S.A.	195.390,76	-	-	-	(26.994,13)	168.396,63
Mizen Ventures SCR, S.A.	149.103,46	-	-	-	(13.541,90)	135.561,56
	<u>1.048.050,22</u>	<u>65.606,56</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17.078,83)</u>	<u>1.096.577,95</u>

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresada en euros)

	Saldo a 31.12.22	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Deterioro	Saldo a 31.12.23
<u>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas</u>						
Inversiones en capital inicio						
Korion Life Sciences, FCR	42.000,00	-	-	-	-	42.000,00
Inversiones en capital desarrollo						
Eliantus Asset Management, S.L.	687.888,00	-	-	-	-	687.888,00
Campos Solares Heliostatos, S.L.	299.848,55	-	-	-	-	299.848,55
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	1.105.643,80	135.211,21	-	-	(188.540,09)	1.052.314,92
Family Biscuits, S.L.	10.000,00	-	(10.000,00)	-	-	-
Taragua Solar, S.L.	45.930,00	-	(45.930,00)	-	-	-
	2.191.310,35	135.211,21	(55.930,00)	-	(188.540,09)	2.082.051,47

Al 31 de diciembre de 2023, considerando los porcentajes de participación de la Sociedad en las sociedades anteriores, las inversiones mantenidas en Eliantus Asset Management, S.L., Campos Solares Heliostatos, S.L., Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. y Korion Life Sciences, FCR han sido consideradas inversiones en empresas del grupo y asociadas. El resto de las inversiones, Inmo Inversiones Retiro, S.L., Aquisgran Finance, S.A., Nanobots Theraputics, S.L., Tulotero APP, S.L., Isemaren, S.L., Carena Ventures, SCR, S.A. y Mizen Ventures, SCR, S.A. se encuentran clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

El movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2022, fue el siguiente:

	Saldo a 31.12.21	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Ajustes por valoración	Saldo a 31.12.22
<u>Activos Financieros Disponibles para la Venta</u>						
Inversiones en capital inicio						
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	265.000,00	-	-	-	-	265.000,00
Aquisgran Finance, S.A.	137.814,00	-	-	-	-	137.814,00
Carena Ventures SCR, S.A.	50.000,00	-	-	(50.000,00)	-	-
Mizen Ventures SCR, S.A.	50.000,00	-	-	(50.000,00)	-	-
Inversiones en capital desarrollo						
Tulotero APP, S.L.	271.064,34	-	-	-	29.677,66	300.742,00
Carena Ventures SCR, S.A.	-	-	-	50.000,00	145.390,76	195.390,76
Mizen Ventures SCR, S.A.	-	-	-	50.000,00	99.103,46	149.103,46
	773.878,34	-	-	-	274.171,88	1.048.050,22

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Expresada en euros)

	Saldo a 31.12.21	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo a 31.12.22
<u>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas</u>					
Inversiones en capital inicio					
Korion Life Sciences, FCR	-	42.000,00	-	-	42.000,00
Family Biscuits, S.L.	10.000,00	-	-	(10.000,00)	-
Inversiones en capital desarrollo					
Eliantus Asset Management, S.L.	687.888,00	-	-	-	687.888,00
Campos Solares Heliostatos, S.L.	299.848,55	-	-	-	299.848,55
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	827.664,00	277.979,80	-	-	1.105.643,80
Family Biscuits, S.L.	-	-	-	10.000,00	10.000,00
Taragua Solar, S.L.	45.930,00	-	-	-	45.930,00
	1.871.330,55	319.979,80	-	-	2.191.310,35

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

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

El Administrador Único de la Sociedad ha evaluado el cumplimiento del plan de negocio de las participadas y, en consecuencia, no se considera reconocer ningún deterioro de valor sobre las inversiones clasificadas como capital inicio que han sido valoradas a su coste de adquisición. En relación con las inversiones en capital desarrollo, el Administrador Único considera que al 31 de diciembre de 2023 la mejor evidencia del valor razonable de las participaciones mantenidas en Eliantus Asset Management, S.L. y Campos Solares Heliostatos, S.L. es su valor teórico contable, de Carena Ventures, SCR, S.A. y de Mizen Ventures, SCR, S.A. es el valor liquidativo de las acciones, Tulotero APP, S.L. es valor obtenido mediante descuento de flujos de efectivo, Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. es un múltiplo de EBITDA e Isemaren, S.L. su coste de adquisición al tratarse de una transacción reciente. Al comparar el valor razonable estimado de las participaciones al 31 de diciembre de 2023 con su coste de adquisición, han surgido las siguientes plusvalías:

31/12/2023	Coste	Valor razonable	Plusvalías	Minusvalías
Activos Financieros Disponibles para la Venta				
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	265.000,00	265.000,00	-	-
Aquisgran Finance, S.A.	137.814,00	137.814,00	-	-
Nanobots Therapeutics, S.L.	20.003,33	20.003,33	-	-
Isemaren, S.L.	45.603,23	45.603,23	-	-
Carena Ventures, SCR, S.A.	50.000,00	168.396,63	118.396,63	-
Mizen Ventures, SCR, S.A.	50.000,00	135.561,56	85.561,56	-
Tulotero APP, S.L.	271.064,34	324.199,20	53.134,86	-
	839.484,90	1.096.577,95	257.093,05	-

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresada en euros)**Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas**

Korion Life Sciences, FCR	42.000,00	42.000,00	-	-
Eliantus Asset Management, S.L.	687.888,00	922.183,52	234.295,52	-
Campos Solares Heliostatos, S.L.	299.848,55	351.070,50	51.221,95	-
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	1.240.855,01	1.052.314,92	-	(188.540,09)
	2.270.591,56	2.367.568,94	285.517,47	(188.540,09)

31/12/2022	Coste	Valor razonable	Plusvalías	Minusvalías
Activos Financieros Disponibles para la Venta				
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	265.000,00	265.000,00	-	-
Aquisgran Finance, S.A.	137.814,00	137.814,00	-	-
Carena Ventures, SCR, S.A.	50.000,00	195.390,76	145.390,76	-
Mizen Ventures, SCR, S.A.	50.000,00	149.103,46	99.103,46	-
Tulotero APP, S.L.	271.064,34	300.742,00	29.677,66	-
	773.878,34	1.048.050,22	274.171,88	-

Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

Korion Life Sciences, FCR	42.000,00	42.000,00	-	-
Eliantus Asset Management, S.L.	687.888,00	1.157.878,22	469.990,22	-
Campos Solares Heliostatos, S.L.	299.848,55	712.029,13	412.180,58	-
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	1.105.643,80	1.442.498,22	336.854,42	-
Family Biscuits, S.L.	10.000,00	10.000,00	-	-
Taragua Solar, S.L.	45.930,00	45.930,00	-	-
	2.191.310,35	3.410.335,57	1.219.025,22	-

La inversión en entidades al 31 de diciembre de 2023 se compone de once inversiones. La descripción de las inversiones es la siguiente:

i) **Capital inicio**

- **Inmo Inversiones Retiro, S.L.:** la sociedad se constituyó el 19 de mayo de 2019 en Madrid, siendo objeto social el siguiente: a) el asesoramiento, tramitación, administración y mediación de todo tipo de contratos de bienes inmuebles a cambio de la obligación del pago de una renta mensual vitalicia o temporal, o bien mediante un pago único de capital, o en su caso de un anticipo de renta inicial y una renta mensual; y en todo ello tanto para personas físicas como para personas jurídicas y demás entidades; b) la adquisición del pleno dominio de la nuda propiedad o del usufructo de vivienda, oficinas, locales comerciales, naves industriales, edificios, solares, fincas rústicas, así como cualquier otro tipo de bienes inmuebles, a cambio de un pago único de capital o mediante el abono de rentas mensuales bien sean vitalicias o temporales, o puedan conllevar el pago de un anticipo de rentas, c) la transmisión por cualquier tipo de título de toda clase de bienes inmuebles e inmuebles; d) la explotación de todo tipo de inmuebles bajo cualquier régimen jurídico, incluido el arrendamiento de los mismos.

La sociedad se constituyó con un capital social de 825.000,00 euros, correspondiente a 33 participaciones sociales de 25.000,00 euros de valor nominal cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Con fecha 16 de octubre de 2020 la junta general de socios de Inmo Inversiones Retiro, S.L. llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 1.175.000,00 euros, mediante la emisión de 47 participaciones de 25.000,00 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 1.000,00 euros cada una de ellas, de las que la Sociedad suscribió 8 participaciones sociales mediante el desembolso de 208.000,00 euros. La ampliación fue totalmente suscrita y desembolsada por la Sociedad.

Con fecha 16 de junio de 2020 la junta general de socios aprobó la modificación del capital social por participación de Inmo Inversiones Retiro, S.L. de 25.000,00 euros a 12.500,00 euros mediante el desdoblamiento de las participaciones de la Sociedad en la proporción de 1 a 2 (2 nuevas participaciones por cada participación antigua) correspondiéndole a la Sociedad, por tanto, tras el mismo, 16 participaciones número 135 a 150 (ambas inclusive).

Posteriormente, con fecha 16 de junio de 2020 se produjo una nueva ampliación de capital en la que la Sociedad suscribió 4 participaciones sociales por un valor nominal total de 50.00,00 euros y una prima de asunción conjunta de 7.000,00 euros, lo que supuso un desembolso total de 57.000,00 euros.

Con fecha 22 de junio de 2021 la junta general de socios de Inmo Inversiones Retiro, S.L. acordó realizar una ampliación de capital por importe de 887.500,00 euros, equivalentes a 71 participaciones sociales de 12.500,00 euros de valor nominal cada una. Esta ampliación de capital se realizó con una prima de emisión asociada por importe de 312.400,00 euros, equivalentes a 4.400,00 euros por participación. Dado que la Sociedad no acudió a esta ampliación de capital, su participación se redujo del 10,00% al 7,30%.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía 20 participaciones sociales de Inmo Inversiones Retiro, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 265.000,00 euros, representativas del 7,30% del capital social, respectivamente.

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

Con fecha 22 de diciembre de 2020 la Sociedad compró a Eland Advisors, S.L., 1.150 acciones que ostentaba en Aquisgran Finance, S.A. por un importe de 103.500,00 euros.

Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 2020 la junta general de socios de Aquisgran Finance, S.A. acordó realizar una ampliación de capital mediante la emisión de 903 acciones, con un valor nominal de 10,00 euros cada una de ellas, y con una prima de emisión asociada de 25.284,00 euros, equivalentes a 28,00 euros por acción, lo que supuso un desembolso total de 34.314,00 euros.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía 2.053 acciones de Aquisgran Finance, S.A., cuyo coste de adquisición ascendía a 137.814,00 euros, representativas del 17,45% del capital social.

- **Korion Life Sciences, F.C.R.:** con fecha 19 de junio de 2022 se constituyó el fondo de capital riesgo Korion Life Sciences, F.C.R. Los compromisos totales de inversión suscritos en este fondo ascendieron a 1.650.000,00 euros, de los que 420.000,00 euros (25,45%) fueron suscritos por la Sociedad. El desembolso inicial realizado por todos los partícipes del fondo fue del 10,00% de los compromisos totales, lo que supuso el desembolso de 42.000,00 euros por parte de la Sociedad. Durante el ejercicio 2023 no se han producido desembolsos ni reembolsos en relación con este fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía una participación en Korion Life Sciences, F.C.R. representativa del 25,45% de los compromisos de inversión exigidos, cuyo coste de adquisición ascendía a 42.000,00 euros.

- **Nanobots Therapeutics, S.L.:** con fecha 9 de junio de 2023 la junta general de socios de Nanobots Therapeutics, S.L. ha acordado realizar una ampliación de capital por importe de 566,71 euros, equivalentes a 56.671 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal. Esta ampliación de capital se ha realizado con una prima de emisión asociada por importe de 377.428,86 euros, equivalente a 6,66 euros por participación. Los socios existentes han renunciado a su derecho preferente de forma que se ha producido la entrada de nuevos socios. En este acto Balder ha adquirido 2.999 participaciones por un importe total de 20.003,33 euros, representativas del 0,84% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad poseía 2.999 participaciones sociales de Nanobots Therapeutics, S.L. representativa del 0,84% del capital social, cuyo coste de adquisición ascendía a 20.003,33 euros.

ii) Capital desarrollo

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

Con fecha 20 de diciembre de 2019 la Sociedad adquirió 2.316 participaciones de la sociedad Tulotero APP, S.L., de 0,01 euros de valor nominal cada una, con una prima de asunción global asociada de 271.041,18 euros, equivalente a 117,03 euros por participación. Esta adquisición se produjo a través de la ampliación de capital que se llevó a cabo mediante la compensación del crédito que ostentaba la Sociedad frente a Tulotero App, S.L. por un importe total de 270.000,00 euros.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía 2.316 participaciones sociales de Tulotero APP, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 271.064,34 euros, representativas del 0,52% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado mediante el descuento de flujos de efectivo. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ascendía a 324.199,20 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 53.134,86 euros que han sido reconocidas en el epígrafe de patrimonio neto "ajustes por valoración" (31 de diciembre de 2022: 300.742,00 y 29.677,66 euros, respectivamente).

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

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

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha percibido dividendos de Carena Ventures, SCR, S.A. por importe de 5.000,00 euros, que se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2023 (durante el ejercicio 2022 esta sociedad no distribuyó dividendos).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía 50.000 participaciones sociales de Carena Ventures, SCR, S.A., cuyo coste de adquisición ascendía a 50.000,00 euros, representativas del 3,85% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor liquidativo de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ascendía a 168.396,63 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 118.396,63 euros que han sido reconocidas en el epígrafe de patrimonio neto "ajustes por valoración" (31 de diciembre de 2022: 195.390,76 y 145.930,76 euros, respectivamente).

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

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

Con fecha 30 de diciembre de 2021 la junta general de accionistas de Mizen Ventures, SCR, S.A. acordó la distribución de un dividendo por importe de 100.000,00 euros, de lo que 3.850,00 euros correspondían a la Sociedad (ver Notas 11 y 15). Al 31 de diciembre de 2021 este importe se encontraba pendiente de cobro (ver Nota 15).

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad percibió dividendos de esta sociedad participada por importe de 3.850,00 euros (Ejercicio 2022: 3.850,00 euros, ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tenía 3.850,00 euros pendientes de cobro correspondientes a estos dividendos (31 de diciembre de 2022: 5.775,00 euros pendientes de cobro, ver Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía 50.000 participaciones sociales de Mizen Ventures, SCR, S.A., cuyo coste de adquisición ascendía a 50.000,00 euros, representativas del 3,85% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor liquidativo de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ascendía a 135.561,56 euros (31 de diciembre de 2022: 149.103,46 euros), lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 85.561,56 euros (31 de diciembre de 2022: 99.103,46 euros) que han sido reconocidas en el epígrafe de patrimonio neto "ajustes por valoración".

- **Eliantus Asset Management, S.L.:** sociedad constituida el 10 de febrero de 2006, con el objeto social de la realización de estudios e informes económicos, financieros, fiscales, contables, jurídicos, de mercado, tecnológicos y sobre materias relacionadas con el desarrollo de proyectos o sociedades empresariales, mercantiles o industriales.

Con fecha 27 de diciembre de 2019 la Sociedad compró a Larisa Negocios, S.L.U. y a Campos Solares Promoción y Gestión, S.L., 104.000 participaciones y 182.620 participaciones, respectivamente, que las mismas mantenían en Eland Advisors, S.L., por importe de 2,40 euros cada una, lo que supuso sendos desembolsos por importe de 249.600,00 euros y 438.288,00 euros, respectivamente.

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

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha percibido dividendos de esta sociedad participada por importe de 295.950,00 euros (Ejercicio 2022: 225.000,00 euros, ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2023 estos dividendos habían sido liquidados (31 de diciembre de 2022: habían sido liquidados).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía 286.620 participaciones sociales de Eliantus Asset Management, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 687.888,00 euros, representativas del 30,00% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor teórico contable de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ascendía a 922.183,52 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 234.295,52 euros, que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2022: 1.157.878,22 euros y 469.990,22 euros, respectivamente).

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

Con fecha 29 de diciembre de 2020 la junta general de socios de Campos Solares Heliostatos, S.L. llevó a cabo una ampliación de capital mediante la emisión de 28.915 participaciones de 1,00 euro de valor nominal cada una, con una prima de emisión asociada de 270.933,55 euros, equivalentes a 9,37 euros por acción, que fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por la Sociedad. Esto supuso un desembolso por parte de la Sociedad de 299.848,55 euros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía 28.915 participaciones sociales de Campos Solares Heliostatos, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 299.848,55 euros, representativas del 25,50% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2023 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor teórico contable de las acciones (31 de diciembre de 2022: el precio acordado en una transacción reciente con acciones de esta sociedad. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ascendía a 351.070,50 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 51.221,95 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2022: 712.029,13 y 412.180,58 euros, respectivamente).

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

Con fecha 18 de mayo de 2021 la Sociedad adquirió 344 participaciones, sociales de 100,00 euros de valor nominal cada una, representativas del 34,40% del capital social de Renta Vitalicia Mayores, S.A. El coste de adquisición ascendió a 827.664,00 euros.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad estimó que debía de abonar 277.979,80 euros adicionales asociados a la adquisición de las 334 participaciones anteriores, como consecuencia de la estimación de cumplimiento de la cifra de ventas medio de los ejercicios 2021, 2022 y 2023 acordado en el momento de la adquisición. Este importe fue registrado como mayor coste de la participación. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad había abonado la mitad del importe anterior, quedando pendientes de pago 138.989,90 euros que serán abonados durante el ejercicio 2023 (ver Nota 8). Finalmente, durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha desembolsado 138.989,90 euros asociados al importe pendiente de pago y ha reconocido un incremento del coste de la participación de 135.211,21. A 31 de diciembre de 2023 dicho importe se encontraba pendiente de pago (ver Nota 7).

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha percibido dividendos de esta sociedad participada por importe de 206.400,00 euros, que habían sido liquidados al 31 de diciembre de 2023 (Ejercicio 2022: 221.192 euros, que habían sido liquidados a 31 de diciembre de 2022, ver Nota 11).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad poseía 344 participaciones sociales de Grupo Renta Vitalicia, cuyo coste de adquisición ascendía a 1.240.855,01 euros y a 1.105.643,80 euros, respectivamente, representativas del 34,40% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2023 el valor razonable de esta participación ha sido estimado mediante múltiplos de EBITDA (31 de diciembre de 2022: mediante descuento de flujos de efectivo).

El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ascendía a 1.052.314,92 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas correcciones de valor por deterioro por importe de 188.540,09 euros, que han sido reconocidas en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 (31 de diciembre de 2022: el valor razonable de la sociedad ascendía a 1.442.498,22 euros lo que supuso el reconocimiento de plusvalías tácitas en cuentas de orden por importe de 336.854,42 euros).

- **Isemaren, S.L.:** con fecha 18 de mayo de 2023 el administrador de la sociedad Taragua Solar S.L. elevó a público los acuerdos de la Junta General mediante los que se acordaba la liquidación de dicha sociedad. Como parte de dicha liquidación la Sociedad ha percibido 2.786 participaciones de la sociedad Isemaren, S.L., por importe de 45.003,23 euros. Adicionalmente, con fecha 28 de marzo de 2023 la Sociedad adquirió 6 participaciones adicionales, por un importe total de 600,00 euros, que fueron desembolsados en el acto.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad poseía una participación en Isemaren, S.L. representativa del 19,54% del capital social, cuyo coste de adquisición ascendía a 45.603,23 euros.

Al 31 de diciembre esta sociedad ha sido valorada por su coste de adquisición al considerar el Administrador Único que, considerando la fecha de adquisición

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

de la participación, su coste de adquisición no difiere significativamente de su valor razonable.

- **Family Biscuits, S.L.:** sociedad constituida el 12 de agosto de 2020, su objeto social es la fabricación, importación, distribución y comercio de productos del sector de la alimentación humana.

Con fecha 12 de agosto de 2020 la Sociedad constituyó Family Biscuits, S.L., suscribiendo las 10.000 participaciones sociales de 1,00 euro de valor nominal cada una, que conformaban su capital social inicial.

Con fecha 16 de diciembre de 2020, se llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 15.000,00 euros, mediante la emisión de quince mil nuevas participaciones sociales, que fueron suscritas por terceros, por lo que la Sociedad dejó de ser accionista único de Family Biscuits, S.L.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad poseía 10.000 participaciones sociales de Family Biscuits, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 10.000,00 euros, representativas del 40,00% del capital social.

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

Con fecha 26 de diciembre de 2023 la Sociedad ha vendido la participación que mantenía en Family Biscuits, S.L. El precio de compraventa, que se abonará en un plazo máximo que finaliza el 31 de enero de 2024 y que se encontraba pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2023, ha ascendido a 12.000,00 euros. Como consecuencia de esta venta, la Sociedad ha reconocido un beneficio por importe de 2.000,00 euros, que ha sido registrado en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

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

Con fecha 7 de diciembre de 2020 la junta general de socios de Taragua Solar, S.L. llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 45.930 participaciones, de 1,00 euro de valor nominal cada una, que fueron suscritas y desembolsadas por la Sociedad, suponiendo el desembolso de 45.930,00 euros.

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

Al 31 de diciembre de 2022 el valor razonable de esta participación fue estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor teórico contable de

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresada en euros)

las acciones, habiéndose concluido que el mismo no difería significativamente de su coste de adquisición.

Con fecha 18 de mayo de 2023 el Administrador de la sociedad Taragua Solar S.L. elevó a público los acuerdos de la junta general de socios mediante los que se acordaba la liquidación de dicha sociedad. Como parte de dicha liquidación la Sociedad ha percibido 2.786 participaciones de la sociedad Isemaren, S.L., por importe de 45.003,23 euros y 172,79 euros en efectivo, los cuales habían sido liquidados al 31 de diciembre de 2023. Como consecuencia de esta operación, la Sociedad ha reconocido unas pérdidas por importe de 753,98 euros, que ha sido registrado en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades no cotizadas participadas por la Sociedad, incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

Nombre	Actividad	2023	
		Participación directa (%)	Participaciones sociales/acciones
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	Inmobiliaria	7,30%	20
Aquisgran Finance, S.A.	Servicios financieros	17,45%	2.053
Eliantus Asset Management, S.L.	Actividades profesionales	30,00%	286.620
Campos Solares Heliostatos, S.L.	Energía	25,50%	28.915
Tulotero APP, S.L.	Tecnología	0,52%	2.316
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	Asesoramiento e intermediación	34,40%	344
Carena Ventures, SCR, S.A.	Capital riesgo	3,85%	50.000
Mizen Ventures, SCR, S.A.	Capital riesgo	3,85%	50.000
Korion Life Sciences, F.C.R.	Capital riesgo	25,45%	42.000
Nanobots Therapeutics, S.L.	Productos farmacéuticos	0,84%	2.999
Isemaren, S.L.	Energía	19,54%	2.792

Nombre	Actividad	2022	
		Participación directa (%)	Participaciones sociales/acciones
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	Inmobiliaria	7,30%	20
Aquisgran Finance, S.A.	Servicios financieros	17,45%	2.053
Eliantus Asset Management, S.L.	Actividades profesionales	30,00%	286.620
Campos Solares Heliostatos, S.L.	Energía	25,50%	28.915
Tulotero APP, S.L.	Tecnología	0,52%	2.316
Taragua Solar, S.L.	Energía	30,00%	45.930
Family Biscuits, S.L.	Alimentación	40,00%	10.000
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	Asesoramiento e intermediación	34,40%	344
Carena Ventures, SCR, S.A.	Capital riesgo	3,85%	50.000
Mizen Ventures, SCR, S.A.	Capital riesgo	3,85%	50.000
Korion Life Sciences, F.C.R.	Capital riesgo	25,45%	42.000

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Los datos principales a 31 de diciembre de 2023 y 2022 según aparecen en las cuentas anuales individuales de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

2023		Patrimonio neto				
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Dividendos recibidos	Auditor
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	4.987.500,00	-	972.635,51	(148.587,93)	-	Gimeno Audit, SLP
Aquisgran Finance, S.A.	43.691,75	-	-	(189.379,10)	-	Deloitte
Eliantus Asset Management, S.L.	477.700,88	2.395.393,18	-	200.851,00	295.950,00	Deloitte (*)
Campos Solares Heliostatos, S.L.	113.400,00	60.418,08	1.194.003,00	18.925,97	-	No auditada
Tulotero APP, S.L.	4.422,39	3.193.068,24	4.244.694,36	324.906,74	-	PWC (*)
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	100.000,00	25.604,92	-	156.831,33	206.400,00	Deloitte
Carena Ventures, SCR, S.A.	1.300.000,00	1.816.501,69	193.914,79	391.407,57	5.000,00	EY
Mizen Ventures, SCR, S.A.	1.300.000,00	1.207.018,09	226.749,86	182.130,32	3.850,00	EY
Korion Life Sciences, F.C.R.	165.000,00	-	(308.069,47)	(38.004,27)	-	PwC
Nanobots Therapeutics, S.L.	3.566,71	-	436.828,86	(22.449,72)	-	No auditada
Isemaren, S.L.	14.286,00	1.451.877,00	205.989,00	1.307.849,00	-	Deloitte (*)

(*) Cifras no auditadas.

2022		Patrimonio neto				
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Dividendos recibidos	Auditor
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	3.425.000,00	-	310.209,11	(147.573,60)	-	Gimeno Audit, SLP
Aquisgran Finance, S.A.	117.650,00	-	(23.724,71)	(55.504,23)	-	Deloitte
Eliantus Asset Management, S.L.	477.700,88	3.379.009,79	-	2.883,39	225.000,00	Deloitte
Campos Solares Heliostatos, S.L.	477.700,88	3.379.009,79	-	2.883,39	225.000,00	No auditada
Tulotero APP, S.L.	4.422,39	5.172.074,91	2.867.182,04	4.995.601,07	-	PWC
Taragua Solar, S.L.	153.100,00	-	(3.215,67)	(969,57)	-	No auditada
Family Biscuits, S.L.	25.000,00	-	(2.156,42)	(695,87)	-	No auditada
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	100.000,00	25.843,37	-	599.761,55	221.192,00	No auditada
Carena Ventures, SCR, S.A.	1.300.000,00	1.486.935,15	203.550,88	459.566,54	-	EY
Mizen Ventures, SCR, S.A.	1.300.000,00	926.247,76	249.838,18	380.770,33	3.850,00	EY
Korion Life Sciences, F.C.R.	165.000,00	-	-	(308.069,47)	-	PwC

7.2 Préstamos y créditos a empresas

Con fecha 14 de abril de 2021 la Sociedad concedió un préstamo a Aquisgran Finance, S.L. por importe máximo de 350.000,00 euros. Este préstamo se puede disponer total o parcialmente hasta el importe máximo, en una o varias veces en cualquier momento de su duración, y puede amortizarse total o parcialmente en cualquier momento. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo dispuesto de este préstamo ascendía a 184.000,00 y 230.000,00 euros, respectivamente, y el saldo disponible de este préstamo ascendía a 166.000,00 y 120.000,00 euros, respectivamente (Nota 10). Como fecha de vencimiento de este préstamo se estableció el 31 de diciembre de 2022, no obstante se prorrogará automáticamente por periodos adicionales de 1 año, hasta un máximo de 2 años, salvo indicación en contrario de una de las partes. Con fecha 31 de diciembre de 2022 este préstamo fue novado, pactándose la conversión de 75.000,00 euros del préstamo en préstamo participativo, modificándose su vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2023 y ampliándose las prórrogas por periodos adicionales de 1 año, hasta un máximo de 2 años. La Sociedad considera que este préstamo se prorrogará al 31 de diciembre de 2025, motivo por el cual lo ha clasificado a largo plazo.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Respecto a la parte no convertida y cuyo saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 era de 109.000,00 euros la sociedad lo ha reclasificado a corto plazo pues su vencimiento es el 31 de diciembre de 2024. Este préstamo devenga intereses anuales equivalentes al 10% del saldo dispuesto. Los intereses devengados durante el ejercicio 2023 han ascendido a 7.500,03 euros por la parte del préstamo participativo y a 14.329,86 por la parte del préstamo ordinario (Ejercicio 2022: 22.999,96 euros, ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2023 la totalidad de los intereses devengados desde la concesión de este préstamo se encontraban pendientes de cobro, ascendiendo su importe a 57.840,79 euros (31 de diciembre de 2022: 36.010,90 euros).

Con fecha 3 de enero de 2022 la Sociedad concedió un préstamo a la sociedad asociada Campos Solares Heliostatos, S.L. por importe máximo de 400.000,00 euros. Este préstamo se puede disponer total o parcialmente hasta el importe máximo, en una o varias veces en cualquier momento de su duración, y puede amortizarse total o parcialmente en cualquier momento. Con fecha 30 de junio de 2023 este préstamo fue novado por una adenda mediante la cual se incrementó el importe máximo concedido hasta los 700.000,00 euros y amplió su vencimiento con prórrogas puntuales hasta la fecha máxima del 31 de agosto de 2025.

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo dispuesto de este préstamo ascendía a 379.420,00 euros y el saldo disponible de este préstamo ascendía a 320.580,00 euros (31 de diciembre de 2022: 256.500,00 y 143.500,00 euros, respectivamente, ver Nota 10). La Sociedad considera que este préstamo se prorrogará al 31 de agosto de 2025, motivo por el cual lo ha clasificado a largo plazo. Este préstamo devenga intereses anuales equivalentes al 4,00% del saldo dispuesto a partir del 1 de enero de 2023. Los intereses devengados durante el ejercicio 2023 han ascendido a 9.807,47 euros (Ejercicio 2022: no devengó intereses, ver Nota 11), que se encontraban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2023.

Finalmente, derivado de la existencia de cuentas corrientes entre empresas del grupo y asociadas, a 31 de diciembre de 2023 la sociedad mantenía un saldo deudor a su favor con la sociedad Tayan Italia, S.L. (sociedad participada de Eliantus Asset Management, S.L.) el cual ascendía a 50.340,76 euros. Adicionalmente, existía un saldo deudor con Carena Ventures, SCR, S.A. y Mizen Ventures, SCR, S.A. por importe de 5.000,00 euros y 3.850,00 euros respectivamente.

8. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Pasivos financieros a largo plazo</u>	-	-
<u>Pasivos financieros a corto plazo</u>		
Acreeedores y cuentas a pagar		
Acreeedores por servicios prestados	13.735,73	12.100,00
Hacienda Pública acreedora	5,32	243,91
Deudas a corto plazo (Nota 7)	<u>135.247,09</u>	<u>138.989,90</u>
	<u>148.988,14</u>	<u>151.333,81</u>

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Con fecha 28 de diciembre de 2021 Larisa Negocios, S.L., accionista mayoritario de la Sociedad, concedió un crédito a la Sociedad por un importe máximo de 200.000,00 euros, de los que 143.500,00 euros se encontraban dispuestos al 31 de diciembre de 2021. Este crédito devengaba unos intereses a partir del 1 de enero de 2022 equivalentes al 2,00% anual del saldo dispuesto, habiendo devengado unos intereses durante el ejercicio 2022 por importe de 1.283,75 euros. La fecha de vencimiento del crédito fue fijada el 31 de diciembre de 2022. No obstante, este crédito podía prorrogarse por periodos de 1 años hasta un máximo de 4 años, salvo indicación previa de la Sociedad 10 días antes del vencimiento. Con fecha 8 de junio de 2022 este préstamo, junto con los intereses devengados pendientes de pago a la fecha, fueron reembolsados.

9. Patrimonio neto

El desglose y el movimiento del Patrimonio Neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, así como del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital social

Con fecha 11 de diciembre de 2019 se constituyó la Sociedad con un capital social de 1.200.000,00 euros, representado por 1.200.000 acciones nominativas de 1,00 euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente de la 1 a la 1.200.000, íntegramente suscritas y desembolsadas al 70%.

Con fecha 23 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019, se produjeron desembolsos por importe de 230.000,00 euros y 130.000,00 euros, respectivamente, con la finalidad de desembolsar el capital pendiente de desembolso a la fecha de constitución de la Sociedad.

Con fecha 1 de diciembre de 2020, el entonces accionista único realizó una ampliación de capital social por importe de 400.000,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 400.000 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por el accionista único.

Con fecha 16 de junio de 2021, el accionista único llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 200.000,00 euros, mediante la emisión de 200.000 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una, de las que 100.000 acciones fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por el hasta entonces accionista único, 50.000 acciones por Carena Ventures, SCR, S.A. y 50.000 acciones por Mizen Ventures, SCR, S.A. Como consecuencia de esta ampliación de capital, la Sociedad perdió su condición de unipersonal.

Conforme lo anterior, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital estaba totalmente suscrito y desembolsado.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Los porcentajes de participación en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Larisa Negocios, S.L.	1.700.000	94,44%
Carena Ventures, SCR, S.A.	50.000	2,78%
Mizen Ventures, SCR, S.A.	50.000	2,78%
	1.800.000	100%

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

b) Reservas

La reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no podrá ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, deberá ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de las reservas es el siguiente:

	2023	2022
Reserva legal	360.000,00	360.000,00
Reserva voluntaria	1.067.444,08	764.889,30
	1.427.444,08	1.124.899,30

Con fechas 10 de julio de 2023 y 19 de diciembre de 2023 la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha acordado distribuir sendos dividendos con cargo a reservas voluntarias por importe de 100.000,00 euros y 43.000,00 euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 ambos dividendos habían sido liquidados.

10. Cuentas de orden

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

	2023	2022
Compromisos de compra de valores	378.000,00	516.989,90
Otros riesgos y compromisos (Nota 7.2)	486.580,00	376.500,00
Patrimonio total comprometido (Nota 9)	1.800.000,00	1.800.000,00
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 14)	1.809,57	-
Plusvalías latentes (Nota 7)	285.517,47	1.219.025,22
	2.951.907,04	3.912.515,12

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 el epígrafe “Compromisos de compra de valores”, cuyo saldo ascendía a 378.000,00 euros, recogía los compromisos totales de inversión suscritos no desembolsados asociados a la participación mantenida por la sociedad en Korion Life Sciences, FCR. Al 31 de diciembre de 2022 el epígrafe “Compromisos de compra de valores”, cuyo saldo ascendía a 516.989,90 euros, recogía los compromisos totales de inversión suscritos no desembolsados asociados a la participación mantenida por la sociedad en Korion Life Sciences, FCR por importe de 378.000,00 euros, así como el importe pendiente de pago correspondiente al precio contingente de la participación mantenida en Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. cuyo importe asciende a 138.989,90 euros (ver Nota 7.1).

Al 31 de diciembre de 2023 el epígrafe “Otros riesgos y compromisos” recogía el saldo disponible asociado a los préstamos concedidos a Aquisgran Finance, S.L. y a Campos Solares Heliostatos, S.L. por importe de 166.000,00 y 320.580,00 (31 de diciembre de 2022: 120.000,00 euros y de 256.500,00 euros, respectivamente, ver Nota 7.2).

11. Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

	2023	2022
Ingresos por dividendos (Notas 7.1 y 15)	511.200,00	450.042,00
Ingresos por intereses de créditos concedidos (Notas 7.2 y 15)	31.637,36	22.999,96
	542.837,36	473.041,96

Al 31 de diciembre de 2023 se han devengado ingresos por dividendos provenientes del reparto de dividendos de Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. por importe de 206.400,00 euros, Eliantus Asset Management, S.L. por importe de 295.950,00 euros, de Mizen Ventures, SCR, S.A. por importe de 3.850,00 euros y de Carena Ventures, SCR, S.A. por importe de 5.000,00 euros (31 de diciembre de 2022: Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. por importe de 221.195.000,00 euros, Eliantus Asset Management, S.L. por importe de 225.000,00 euros y de Mizen Ventures, SCR, S.A. por importe de 3.850,00 euros, ver Notas 7.1 y 15).

12. Otros resultados de explotación

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

	2023	2022
Comisiones y otros ingresos percibidos	-	40.000,00
Comisión de gestión	(35.000,00)	(35.000,00)
	(35.000,00)	5.000,00

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Comisiones y otros ingresos percibidos

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad percibió 40.000,00 euros, respectivamente, en concepto de retribución de su cargo como administrador de la sociedad Eliantus Asset Management, S.L. (Nota 15). El importe devengado en el ejercicio 2022 había sido liquidado al 31 de diciembre de 2022.

Comisión de gestión

El epígrafe "Comisión de Gestión" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo correspondiente a los gastos por comisiones que se establecen en el Contrato de delegación de Gestión de Activos firmado con Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., el cual establece lo siguiente:

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

El gasto devengado por la Sociedad en concepto de comisión de gestión durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 35.000,00 euros (Ejercicio 2022: 35.000,00 euros), que había sido facturada y abonada íntegramente al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: había sido íntegramente facturada y abonada).

13. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Servicios bancarios y similares	(403,63)	(271,79)
Otros servicios profesionales independientes	(13.182,16)	(23.687,63)
Otros gastos	(10.626,56)	(1.847,11)
Otros tributos	(1.040,60)	(1.040,60)
	(25.252,95)	(26.847,13)

14. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde su constitución.

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

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre sociedades y el cálculo de la cuota de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	295.290,34	449.911,08
Diferencias temporales	188.540,09	
Diferencias permanentes	(485.640,00)	(427.539,90)
Resultado contable ajustado	(1.809,57)	22.371,18
Aplicación de bases imponibles negativas	-	(4.946,00)
Base imponible fiscal	(1.809,57)	17.425,18
Tipo de gravamen	25,00%	25,00%
Cuota íntegra	-	4.356,30
Retenciones y pagos a cuenta	-	(7.600,00)
Cuota a pagar / (devolver)	-	(3.243,70)

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones.

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

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tenía bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 1.809,57 euros, generada en el ejercicio 2023 (31 de diciembre de 2022: no tenía bases imponibles negativas pendientes de compensar).

15. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad considera partes vinculadas a las empresas del grupo y asociadas en las que participa, a la Sociedad Gestora, al Accionista Mayoritario y al Administrador Único.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos y transacciones con partes vinculadas se muestran a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo		
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7.2)	389.227,47	143.500,00
Campos Solares Heliostatos, S.L.	389.227,47	143.500,00
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos		
Ingresos por dividendos (Notas 7.1 y 11)	502.350,00	450.040,00
Eliantus Asset Management, S.L.	295.950,00	225.000,00
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	206.400,00	221.192,00
Otros resultados de explotación (Nota 12)	-	40.000,00
Eliantus Asset Management, S.L.	-	40.000,00
Gastos		
Comisión de Gestión (Nota 12)	35.000,00	35.000,00
Eland Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	35.000,00	35.000,00

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Días</u>	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	71,18	31,05
Ratio de operaciones pagadas	304,37	7,06
Ratio de operaciones pendientes de pago	111,81	0,00
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	58.451,92	57.603,70
Total de pagos pendientes	10.880,13	0,00
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	497,41	22.642,85
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	1%	61%

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

	Nº Facturas	Nº Facturas
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2	14
Porcentaje sobre el total de facturas	33,33%	93,33%

17. Información sobre medioambiente

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

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

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

El Administrador Único no ha percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios durante el ejercicio 2023 (Ejercicio 2022: el Administrador Único no percibió remuneración alguna). No existen créditos o anticipos al mismo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tenía Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2023, el Administrador Único de la Sociedad y las personas vinculadas al mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios pagados a por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2023, prestados por Ernst & Young, S.L., ha ascendido a un importe de 10.000,00 euros, no habiéndose prestado otros servicios en dicho ejercicio (ejercicio 2022: 10.000,00 euros).

20. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido otros hechos significativos que afecten o modifiquen sustancialmente la información contenida en las mismas.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Aspectos significativos en la evolución del negocio

Balder Ventures, S.C.R., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 11 de diciembre de 2019 como Sociedad Anónima con duración indefinida. Con fecha 21 de abril de 2020, el Accionista Único decide la transformación de la Sociedad en sociedad de capital riesgo, posteriormente y con fecha 24 de abril de 2020, suscribe ante notario público la escritura de transformación. Por último, con fecha 19 de junio de 2020 se inscribió en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con el número 325.

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

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

Los aspectos más significativos en la evolución del negocio del Fondo desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 2023, ha consistido principalmente en la compra de participaciones societarias relativas a:

- Eliantus Asset Management S.L.
- Campos Solares Heliostatos S.L.
- Tulotero APP S.L.
- Inmo Inversiones Retiro S.L.
- Aquisgran Finance S.A.
- Isemaren S.L.
- Family Biscuits S.L.
- Grupo Renta Vitalicia Mayores S.A.
- Carena Ventures SCR S.A.
- Mizen Ventures SCR S.A.
- Korion Life Sciences FCR
- Nanobots Therapeutics S.L.

Así como el otorgamiento de préstamos a:

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

En junio de 2023 se ha acudido a la ampliación de capital de Nanobots Therapeutics S.L. lo que ha dado lugar a una nueva inversión para la sociedad.

Con fecha 29 de diciembre de 2023 se ha procedido a la venta de las participaciones de Family Biscuits S.L. lo que ha generado un beneficio de 2.000 euros.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.

**INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresada en euros)

El componente principal de los gastos de explotación de la Sociedad ha sido la Comisión de Gestión anual a favor de su Sociedad Gestora que ha ascendido en el ejercicio 2023 a 35.000 euros y, en menor medida, los gastos originados por la auditoria y primas de seguros.

Durante el ejercicio 2023 se han percibido dividendos derivados de su participación en Eliantus Asset Management S.L., Grupo Renta Vitalicia Mayores S.A., Mizen Ventures SCR S.A. y Carena Ventures SCR S.A. por importe de 511.200,00 euros. El resultado final del ejercicio de la Sociedad ha ascendido a 295.290,34 euros.

Uso de instrumentos financieros y Políticas de gestión del riesgo

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

Participaciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna operación con participaciones propias durante el ejercicio 2023.

Investigación y desarrollo

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

Medioambiente

Por la naturaleza de la actividad de la Sociedad, no se han realizado operaciones que sean especialmente sensibles con respecto al medioambiente durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

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