

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 2022

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 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 7 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía inversiones correspondientes a instrumentos de patrimonio por un valor neto contable de 3.239.360,57 euros. Los criterios para la determinación del valor razonable y la estimación de las pérdidas por deterioro de estas inversiones se desglosan en las Notas 4.a y 4.b de la memoria adjunta. Para la determinación del valor razonable y de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio, la Sociedad Gestora ha utilizado los estados financieros disponibles de cada entidad, así como otra información financiera no auditada. Debido a que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido información financiera auditada correspondiente al último ejercicio cerrado de una entidad en la que la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2022 asciende a 300.742,00 euros, no hemos obtenido evidencia adecuada y suficiente que nos permita evaluar el efecto que, en su caso, hubiera tenido la información auditada en la valoración de la inversión antes mencionada y en las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene una cartera inversiones financieras a largo plazo y una cartera de inversiones en empresas del grupo y asociadas, mantenidas a través de inversiones en el patrimonio, cuyo valor neto contable ascendía a 3.239.360,57 euros.

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

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

Nuestra respuesta

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

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

- ▶ Hemos obtenido la documentación justificativa relativa a la existencia de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022, que comprende entre otros, los contratos de compraventa de las inversiones, así como la información de las cuentas anuales auditadas de las sociedades participadas por la Sociedad.
- ▶ Hemos realizado procedimientos de auditoría para comprobar la valoración y la estimación de las pérdidas de valor por deterioro, en su caso, de todas las inversiones de la Sociedad, en concreto:
 - 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 2022, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/02602

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 N° S0530)



Jaume Pallerols Cat
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22702)

30 de junio de 2023

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

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

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021
ACTIVO CORRIENTE		147 078,30	46 129,18
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	128 824,05	2 202,17
Periodificaciones		9 235,55	-
Inversiones financieras a corto plazo	7	5 775,00	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		5 775,00	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	14	3 243,70	43 927,01
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		3 648 871,47	3 031 719,83
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	7	1 314 061,12	1 016 889,28
Instrumentos de patrimonio		1 048 050,22	773 878,34
De entidades objeto de capital riesgo		1 048 050,22	773.878,34
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		266 010,90	243 010,94
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	2 334 810,45	2 014 830,55
Instrumentos de patrimonio		2 191 310,35	1 871 330,55
De entidades objeto de capital riesgo		2 191 310,35	1 871 330,55
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		143 500,00	143 500,00
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		3 795 949,77	3 077 849,01

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021
PASIVO CORRIENTE		151 333,81	9 459,71
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	8	12 343,91	14,91
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	-	9 444,80
Deudas a corto plazo	8	138 989,90	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		-	143 500,00
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	-	143 500,00
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		151 333,81	152 959,71
PATRIMONIO NETO		3 644 615,96	2 924 889,30
FONDOS REEMBOLSABLES		3 370 440,08	2 924 889,30
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	1 124 889,30	536 766,78
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio	3	445 554,78	588 122,52
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		274 171,88	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	274 171,88	-
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3 795 949,77	3 077 849,01

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2022	2021
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		893 489,90	120 000,00
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	10	516 989,90	-
De empresas objeto de capital riesgo		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	376 500,00	120 000,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		3 019 025,22	2 546 996,00
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	-	4 946,00
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	10	1 219 025,22	742 050,00
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3 912 515,12	2 666 996,00

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

	Nota	2022	2021
Ingresos financieros	11	473 041,96	601 860,94
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		473 041,96	601 860,94
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)		-	-
Resultados por enajenaciones (netos)		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		-	-
Otros resultados de explotación	12	5 000,00	5 000,00
Comisiones y otros ingresos percibidos		40 000,00	40 000,00
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		40 000,00	40 000,00
Comisiones satisfechas		(35 000,00)	(35 000,00)
Comisión de gestión		(35 000,00)	(35 000,00)
Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		476 758,21	606 860,94
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	13	(26 487,13)	(18 738,42)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		449 911,08	588 122,52
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		449 911,08	588 122,52
Impuesto sobre beneficios	14	(4 356,30)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		445 554,78	588 122,52

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

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

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	445 554,78	588 122,52
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	274 171,88	-
Por valoración de instrumentos financieros	274 171,88	-
Activos financieros disponibles para la venta	274 171,88	-
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	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
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	719 726,66	588 122,52

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

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

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Fondos Propios					Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Capital no exigido	Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio			
SALDO INICIAL DEL AÑO 2021	1 600 000,00	-	427,80	-	536 338,98	-	-	2 136 766,78
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	588 122,52	-	-	588 122,52
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 9)	200 000,00	-	-	-	-	-	-	200 000,00
Reducción de capital	200 000,00	-	-	-	-	-	-	200 000,00
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	536 338,98	-	(536 338,98)	-	-	-
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2022	1 800 000,00	-	536 766,78	-	588 122,52	-	-	2 924 889,30
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	445 554,78	274 171,88	-	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 propios	-	-	-	-	-	-	-	-
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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	600 090,70	531 053,01
Resultado del ejercicio antes de impuestos	449 911,08	588 122,52
Ajustes del resultado	(471 758,21)	(601 860,94)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-
Ingresos financieros	(473 041,96)	(601 860,94)
Gastos financieros	1 283,75	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	184 629,58	(40 208,57)
Deudores y otras cuentas a cobrar	42 755,48	(40 025,67)
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	12 329,00	(182,90)
Otros pasivos corrientes	129 545,10	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	437 308,25	585 000,00
Pagos de intereses	(1 283,75)	-
Cobros de dividendos	446 192,00	585 000,00
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por Impuesto sobre beneficios	(7 600,00)	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(329 968,32)	(1 301 164,00)
Pagos por inversiones	(329 968,82)	(1 301 164,00)
Inversiones financieras (Nota 7)	(9 989,02)	-
Empresas del grupo y asociadas	(319 979,80)	(1 301 164,00)
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos / pasivos	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
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 2022**
(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(143 500,00)</u>	<u>352 944,80</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	200 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 9)	-	200 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
 Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	 <u>(143 500,00)</u>	 <u>152 944,80</u>
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	152 944,80
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	(143 500,00)	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
 Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	 -	 -
 Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	 <u>-</u>	 <u>-</u>
 AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	 <u>126 621,88</u>	 <u>(417 166,19)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2 202,17	419 368,36
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	128 824,05	2 202,17

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

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

(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.

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

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

(Expresada en euros)

Con fecha 24 de abril de 2020, se formalizó el Contrato de delegación de Gestión de Activos mediante el cual la Sociedad 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.

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

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

(Expresada en euros)

El Administrador Único de la Sociedad, con fecha 31 de marzo de 2023, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron formuladas por el Administrador Único de la Sociedad el 31 de marzo de 2022 y aprobadas por el Accionista Único el 30 de junio de 2022.

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 2022 y 2021.

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

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Las entidades participadas incluidas en los epígrafes Inversiones financieras a largo plazo 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 2022

(Expresada en euros)

d) Comparación de la información

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

El Administrador Único de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, además de las cifras del ejercicio 2022, 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 2022 a presentar a la Junta General de Accionistas junto con la distribución aprobada por el Accionista Único para el ejercicio 2020, son los siguientes:

	(Propuesta) 2022	(Aprobada) 2021
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	445 554,78	588 122,52
Distribución		
Reserva Legal	-	58 812,00
Reserva Voluntaria	445 554,78	529 310,52
	445 554,78	588 122,52

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 2022

(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 2022

(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 2022

(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 aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquella 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 aquella 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 aquella 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.

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

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

(Expresada en euros)

iv) **Activos financieros mantenidos para negociar**

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

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

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

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

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

i) **Préstamos y partidas a cobrar**

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

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión se 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.

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

En el supuesto de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconoce si existe un dictamen del 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.

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

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

(Expresada en euros)

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital inicio se reflejan adicionalmente en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del 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.

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

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

(Expresada en euros)

f) Pasivos financieros

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

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

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

g) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

h) Baja del balance de pasivos financieros

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

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

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

(Expresada en euros)

i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

j) Patrimonio neto

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

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

(Expresada en euros)

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

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

m) Transacciones en moneda extranjera

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

5. Gestión de riesgos

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

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

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

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

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

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

(Expresada en euros)

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

a) Riesgo de mercado

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas se realiza, fundamentalmente, a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como son la obtención de informes y dictámenes 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 2022 y 2021, 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 2022**

(Expresada en euros)

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones financieras a largo plazo	1 314 061,12	1 016 889,28
Instrumentos de patrimonio	1 048 050,22	773 878,34
De entidades objeto de capital riesgo (Nota 7.1)	1 048 050,22	773 878,34
Préstamos y créditos a empresas (Nota 7.2)	266 010,90	243 010,94
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2 334 810,35	2 014 830,55
Instrumentos de patrimonio	2 191 310,35	1 871 330,55
De entidades objeto de capital riesgo (Nota 7.1)	2 191 310,35	1 871 330,55
Préstamos y créditos a empresas (Nota 7.2)	143 500,00	143 500,00
	<u>3 648 871,47</u>	<u>3 031 719,83</u>

7.1 Instrumentos de patrimonio

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones no cotizadas	3 239 360,57	2 645 208,89
Inversiones en capital inicio - De entidades objeto de capital riesgo	444 814,00	512 814,00
Inversiones en capital desarrollo - De entidades objeto de capital riesgo	2 794 546,57	2 132 394,89
	<u>3 239 360,57</u>	<u>2 645 208,89</u>

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

	Saldo a 31.12.21	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Ajustes por valoración	Saldo a 31.12.22
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
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
	<u>773 878,34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>274 171,88</u>	<u>1 048 050,22</u>

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(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 y 2021, 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 han sido 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 movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2021, fue el siguiente:

	Saldo a 31.12.20	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo a 31.12.21
<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	-	-	-	271 064,34
	673 878,34	100 000,00	-	-	773 878,34

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

	Saldo a 31.12.20	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo a 31.12.21
<u>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas</u>					
Inversiones en capital inicio					
Taragua Solar, S.L.	45 930,00	-	-	(45 930,00)	-
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
Taragua Solar, S.L.	-	-	-	45 930,00	45 930,00
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	-	827 664,00	-	-	827 664,00
	1 314 730,89	827 664,00	-	-	1 871 330,55

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 la mejor evidencia del valor razonable de las participaciones mantenidas en Eliantus Asset Management, S.L., Family Biscuits, S.L. y Targua Solar, 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. y Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. mediante descuento de flujos de efectivo y Campos Solares Heliostatos, S.L. el valor de una transacción reciente. Al comparar el valor razonable estimado de las participaciones al 31 de diciembre de 2022 con su coste de adquisición, han surgido las siguientes plusvalías:

31/12/2022	Coste	Valor razonable	Plusvalías	Minusvalías
Activos Financieros Disponibles para la Venta				
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	-
	371 064,34	645 236,22	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	-

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

31/12/2021	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	50 000,00		
Mizen Ventures, SCR, S.A.	50 000,00	50 000,00		
Tulotero APP, S.L.	271 064,34	271 064,34	-	-
	773 878,34	773 878,34	-	-
Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas				
Eliantus Asset Management, S.L.	687 888,00	1 393 977,00	706 089,00	-
Campos Solares Heliostatos, S.L.	299 848,55	335 809,00	35 961,00	-
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	827 664,00	827 664,00	-	-
Taragua Solar, S.L.	45 930,00	45 930,00	-	-
	1 861 330,55	2 603 380,00	742 050,00	-

La inversión en entidades objeto de capital riesgo al 31 de diciembre de 2022 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.

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.

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

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

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

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

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

(Expresada en euros)

- **Korion Life Sciences, F.C.R.:** con fecha 19 de junio de 2022 la Sociedad Gestora de la Sociedad ha constituido el fondo de capital riesgo Korion Life Sciences, F.C.R. Los compromisos totales de inversión suscritos en este fondo han ascendido a 1.650.000,00 euros, de los que 420.000,00 euros (25,45%) han sido suscritos por la Sociedad. El desembolso inicial realizado por todos los partícipes del fondo ha sido del 10,00% de los compromisos totales, lo que ha supuesto el desembolso de 42.000,00 euros por parte de la Sociedad.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 el valor razonable de esta participación ha sido estimado mediante el descuento de flujos de efectivo. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 300.742,00 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 29.677,66 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: el valor razonable de esta participación no difería de su coste de adquisición).

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor liquidativo de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 195.390,76 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 145.930,76 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: esta participación fue valorada a coste al considerarse una inversión en capital inicio).

- **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.).

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 2022 la Sociedad ha percibido dividendos de esta sociedad participada por importe de 3.850,00 euros (Ejercicio 2021: 3.850,00 euros, ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tenía 5.775,00 euros pendientes de cobro correspondientes a estos dividendos (31 de diciembre de 2021: 3.850,00 euros pendientes de cobro, ver Nota 15).

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

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor liquidativo de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 149.103,46 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 99.103,46 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: esta participación fue valorada a coste al considerarse una inversión en capital inicio).

- **Eliantus Asset Manangement, 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. ha acordado cambiar la denominación de la sociedad por la de Eliantus Asset Management, S.L.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 286.620 participaciones sociales de Eliantus Asset Management, S.L., cuyo coste de adquisición ascendía a 687.888,00 euros, representativas del 30,00% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el valor teórico contable de las acciones. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 1.157.878,22 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 469.990,22 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: 1.393.977,00 euros y 706.089,00 euros, respectivamente).

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

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

(Expresada en euros)

- **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 2022 y 2021 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 2022 el valor razonable de esta participación ha sido estimado considerando que la mejor evidencia del mismo es el precio acordado en una transacción reciente con acciones de esta sociedad. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 712.029,13 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 412.180,58 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: se consideró que la mejor evidencia del valor razonable era su valor teórico contable, ascendiendo su valor razonable a 335.809,00 euros y unas plusvalías tácitas por importe de 35.961,00 euros).

- **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.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha estimado que deberá 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 ha sido registrado como mayor coste de la participación. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad había abonado la mitad del importe anterior, quedando pendientes de pago 138.989,90 euros que serán abonados durante el ejercicio 2023 (ver Nota 8).

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

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha percibido dividendos de esta sociedad participada por importe de 221.192,00 euros, que habían sido liquidados al 31 de diciembre de 2022 (Ejercicio 2021: la Sociedad no percibió dividendos de esta sociedad participada, ver Nota 11).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad poseía 344 participaciones sociales de Grupo Renta Vitalicia, cuyo coste de adquisición ascendía a 1.105.643,80 euros y a 827.664,00 euros, respectivamente, representativas del 34,40% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de esta participación ha sido estimado mediante el descuento de flujos de efectivo. El valor razonable de la participación mantenida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 1.442.498,22 euros, lo que ha supuesto el reconocimiento de unas plusvalías tácitas por importe de 336.854,42 euros que han sido reconocidas en cuentas de orden (31 de diciembre de 2021: el valor razonable de esta participación no difería de su coste de adquisición).

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

- **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.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

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

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

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

Nombre	Actividad	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

Nombre	Actividad	2021	
		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

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

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

2022						
Patrimonio neto						
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Dividendos recibidos	Auditor
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	-	No auditada
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
2021						
Patrimonio neto						
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio	Dividendos recibidos	Auditor
Inmo Inversiones Retiro, S.L.	3 735 209,11	-	322 889,71	(12 674,60)	-	Gimeno Audit, SLP
Aquisgran Finance, S.A.	117 650,00	-	49 446,79	(72 637,34)	-	Deloitte
Eliantus Asset Management, S.L.	477 700,88	4 161 542,84	-	7 347,46	585 000,00	Deloitte
Campos Solares Heliostatos, S.L.	113 400,00	15 741,16	1 187 290,89	466,01	-	No auditada
Tulotero APP, S.L.	4 422,39	5 854 142,51	(322 556,84)	483 083,85	-	PwC
Taragua Solar, S.L.	153 100,00	-	(1 931,96)	(1 283,71)	-	No auditada
Family Biscuits, S.L.	25 000,00	-	(392,20)	(5 499,79)	-	No auditada
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	100 000,00	20 000,00	-	648 421,26	-	No auditada
Carena Ventures, SCR, S.A.	1 300 000,00	701 739,11	-	785 196,04	-	EY
Mizen Ventures, SCR, S.A.	1 300 000,00	438 295,50	-	587 952,26	-	EY

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

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

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021 el saldo dispuesto de este préstamo ascendía a 230.000,00 euros y el saldo disponible de este préstamo ascendía a 120.000,00 euros (Nota 10). Como fecha de vencimiento de este préstamo se ha establecido el 31 de diciembre de 2022, no obstante se prorrogará automáticamente por periodos adicionales de 1 año, hasta un máximo de 2 años, salvo indicación en contrario de una de las partes. Con fecha 31 de diciembre de 2022 este préstamo ha sido novado, pactándose la conversión de 75.000,00 euros del préstamo en préstamo participativo, modificándose su vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2023 y ampliándose las prórrogas por periodos adicionales de 1 año, hasta un máximo de 2 años. La Sociedad considera que este préstamo se prorrogará al 31 de diciembre de 2023, motivo por el cual lo ha clasificado a largo plazo. Este préstamo devenga intereses anuales equivalentes al 10% del saldo dispuesto. Los intereses devengados durante el ejercicio 2022 han ascendido a 22.999,96 euros (Ejercicio 2021: 13.010,94 euros, ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2022 la totalidad de los intereses devengados desde la concesión de este préstamo se encontraban pendientes de cobro, ascendiendo su importe a 36.010,90 euros (31 de diciembre de 2021: 13.010,94 euros).

Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 2021 la Sociedad concedió un anticipo a Dili Solar, S.L., sociedad íntegramente participada por Campos Solares Heliostatos, S.L., por importe de 143.500,00 euros. Este anticipo no devengaba intereses y ha sido reembolsado el 14 de enero de 2022.

Finalmente, con fecha 3 de enero de 2022 la Sociedad ha concedido un préstamo a la sociedad asociada Campos Solares Heliostatos, S.L. por importe máximo de 400.000,00 euros. Este préstamo se puede disponer total o parcialmente hasta el importe máximo, en una o varias veces en cualquier momento de su duración, y puede amortizarse total o parcialmente en cualquier momento. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo dispuesto de este préstamo ascendía a 143.500,00 euros y el saldo disponible de este préstamo ascendía a 256.500,00 euros (Nota 10). Como fecha de vencimiento de este préstamo se ha establecido el 30 de septiembre de 2023, no obstante se prorrogará automáticamente por cuatro periodos adicionales de 2 meses, salvo indicación en contrario de una de las partes. La Sociedad considera que este préstamo se prorrogará al 31 de mayo de 2024, motivo por el cual lo ha clasificado a largo plazo. Este préstamo devenga intereses anuales equivalentes al 4,00% del saldo dispuesto a partir del 1 de enero de 2023. Por tanto, este préstamo no ha devengado intereses desde la fecha de concesión hasta el 31 de diciembre de 2022.

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

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

8. Pasivos financieros

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

	2022	2021
<u>Pasivos financieros a largo plazo</u>		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 15)	-	143 500,00
<u>Pasivos financieros a corto plazo</u>		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 15)	-	9 444,80
Acreedores y cuentas a pagar		
Acreedores por servicios prestados	12 100,00	13,06
Hacienda Pública acreedora	243,91	1,85
Deudas a corto plazo (Nota 7)	138 989,90	-
	151 333,81	152 959,71

Con fecha 28 de diciembre de 2021 Larissa 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 (Ejercicio 2021: no devengó intereses). 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 ha sido reembolsado.

9. Patrimonio neto

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

a) Capital social

Con fecha 11 de diciembre de 2019 se constituyó la Sociedad con un capital social de 1.200.000,00 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.

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

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

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021 el capital estaba totalmente suscrito y desembolsado.

Los porcentajes de participación en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022, con los requerimientos normativos de capital social mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

b) Reservas

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

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

	2022	2021
Reserva legal	360 000,00	320 000,00
Reserva voluntaria	764 889,30	216 766,78
	1 124 889,30	536 766,78

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

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

(Expresada en euros)

10. Cuentas de orden

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

	2022	2021
Compromisos de compra de valores	516 989,90	-
Otros riesgos y compromisos (Nota 7.2)	376 500,00	120 000,00
Patrimonio total comprometido (Nota 9)	1 800 000,00	1 800 000,00
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 14)	-	4 946,00
Plusvalías latentes (Nota 7)	1 219 025,22	742 050,00
	<u>3 912 515,12</u>	<u>2 666 996,00</u>

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 2021 este epígrafe no presentaba saldo.

Al 31 de diciembre de 2022 el epígrafe "Otros riesgos y compromisos" recogía el saldo disponible asociado a los préstamos concedidos a Aquisgran Finance, S.L. y a Campos Solares Heliostatos, S.L. por importe de 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:

	2022	2021
Ingresos por dividendos (Notas 7.1 y 15)	450 042,00	588 850,00
Ingresos por intereses de créditos concedidos (Notas 7.2 y 15)	22 999,96	13 010,94
	<u>473 041,96</u>	<u>601 860,94</u>

Al 31 de diciembre de 2022 se han devengado ingresos por dividendos provenientes del reparto de dividendos de Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A. por importe de 221.192,00 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 (31 de diciembre de 2021: 585.000,00 euros por dividendos de Eliantus Asset Management, S.L. y 3.850,00 euros de Mizen Ventures, SCR, S.A., ver Notas 7.1 y 15).

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

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

(Expresada en euros)

12. Otros resultados de explotación

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

	2022	2021
Comisiones y otros ingresos percibidos	40 000,00	40 000,00
Comisión de gestión	(35 000,00)	(35 000,00)
	5 000,00	5 000,00

Comisiones y otros ingresos percibidos

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

Comisión de gestión

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

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

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

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

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

(Expresada en euros)

13. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación a 31 de diciembre de 2022 y 2011, es el siguiente:

	2022	2021
Servicios bancarios y similares	(271,79)	(369,51)
Otros servicios profesionales independientes	(23 687,63)	(6 255,53)
Otros gastos	(1 847,11)	(9 444,80)
Otros tributos	(1 040,60)	(2 668,58)
	(26 847,13)	(18 738,42)

14. Situación fiscal

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

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

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

	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	449 911,08	588 122,52
Diferencias permanentes	(427 539,90)	(559 407,50)
Resultado contable ajustado	22 371,18	28 715,02
Aplicación de bases imponibles negativas	(4 946,00)	(28 715,02)
Base imponible fiscal	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 2022 y 2021, el régimen fiscal del Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones.

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

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.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las siguientes:

<u>Año de origen</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
2020	-	4 946,00
	-	4 946,00

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad el Administrador Único de la Sociedad no ha reconocido activos por impuestos diferidos (crédito fiscal) al desconocer si éstos podrán ser compensados con beneficios fiscales futuros dentro del límite temporal requerido por la legislación vigente.

15. Operaciones con partes vinculadas

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activo		
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7.2)	143 500,00	143 500,00
Dili Solar, S.L.	-	143 500,00
Campos Solares Heliostatos, S.L.	143 500,00	-
Deudores (Nota 12)	5 775,00	41 250,00
Eliantus Asset Management, S.L.	-	32.400,00
Pasivo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 8)	-	143 500,00
Larissa Negocios, S.L.	-	143 500,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 8)	-	9 440,80
Eland Private Equity, SGEIC, S.A.	-	9 440,80

BALDER VENTURES, S.C.R., S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Ingresos		
Ingresos por dividendos (Notas 7.1 y 11)	450 040,00	588 850,00
Eliantus Asset Management, S.L.	225 000,00	585 000,00
Grupo Renta Vitalicia Mayores, S.A.	221 192,00	-
Otros resultados de explotación (Nota 12)	40 000,00	40 000,00
Eland Advisors, S.L.	40 000,00	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 2022 y 2021 por la Sociedad es el siguiente:

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	31,05	20,81
Ratio de operaciones pagadas	7,06	8,37
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,00	12,17
	Euros	Euros
Total de pagos realizados	57.603,70	41.005,28
Total de pagos pendientes	0	13,16
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	22.642,85	n/a
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	61%	n/a
	Nº Facturas	Nº Facturas
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	14	n/a
Porcentaje sobre el total de facturas	93,33%	n/a

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

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

(Expresada en euros)

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 2022 (Ejercicio 2021: el Administrador Único no percibió remuneración alguna). No existen créditos o anticipos al mismo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tenía Alta Dirección.

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

19. Honorarios de auditores de cuentas

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

20. Hechos posteriores al cierre

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

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

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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 2022, 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.
- Taragua Solar S.L.
- Family Biscuits S.L.
- Grupo Renta Vitalicia Mayores S.A.
- Carena Ventures SCR S.A.
- Mizzen Ventures SCR S.A.
- Korion Life Sciences FCR

Así como el otorgamiento de préstamos a:

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

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

Durante el ejercicio 2022 se han percibido dividendos derivados de su participación en Eliantus Asset Management S.L., Mizzen Ventures SCR S.A. y Grupo Renta Vitalicia Mayores S.A. por lo que la Sociedad ha incurrido en unos resultados positivos en el ejercicio por importe de 449.911 euros.

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

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

Uso de instrumentos financieros y Políticas de gestión del riesgo

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

Participaciones propias

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

Investigación y desarrollo

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

Medioambiente

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

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

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