

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

**MED CAPITAL MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de MED CAPITAL MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MED CAPITAL MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados 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.

Fundamente la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Contratos de gestión

Descripción Como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, el objeto social de la Sociedad y su actividad principal es la gestión y administración de fondos de capital riesgo y de activos de sociedades de capital riesgo, actividad que genera la principal fuente de ingreso de la Sociedad. Estos ingresos se muestran en el epígrafe Comisiones Recibidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias, y han ascendido a 597.732,52 euros durante el ejercicio 2021, según se desglosa en la nota 15 de la memoria. Por la importancia que tienen en la actividad de la Sociedad y los distintos elementos que se incorporan en el cálculo de estas comisiones, también detalladas en la nota 15 de la memoria, consideramos que su mención es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Entre los elementos que se incorporan en el cálculo de las comisiones se incluyen el coste de adquisición de la cartera viva al cierre, el volumen de ganancias globales de los fondos gestionados una vez los accionistas hayan recuperado el capital invertido desde el inicio o el valor del patrimonio ajustado de los fondos gestionados.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos analíticos para evaluar la consistencia de las comisiones devengadas en función de la evolución de las carteras y los rendimientos obtenidos, y hemos realizado un recálculo de las comisiones percibidas de los fondos gestionados.

Otra información: informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶

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

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

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

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

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 20/22/14291

IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº SQ530)

Eloy González Faurò
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 24095)

26 de julio de 2022

MED CAPITAL MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2021**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2021
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

INFORME DE GESTIÓN

MED CAPITAL MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Balance correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Euros)

ACTIVO	2021	2020	PASIVO	2021	2020
Tesorería (Nota 6)	187.843,61	127.507,55	Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 7)	283.413,90	302.050,52
Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 7)	578.131,70	159.743,28	Préstamos y créditos	-	-
Depósitos a la vista	-	-	Acreedores por prestaciones de servicios	14.666,88	20.432,46
Depósitos a plazo	-	-	Remuneraciones pendientes de pago al personal	204.750,00	-
Adquisición temporal activos	-	-	Acreedores empresas del grupo	-	-
Deudores por comisiones pendientes	-	-	Otros acreedores	63.997,02	281.618,06
Otros deudores (Nota 7)	578.131,70	159.743,28	Derivados de cobertura	-	-
Instrumentos de capital	-	-	Provisiones para riesgos	-	-
Otros activos financieros	-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Deuda Pública cartera interior	-	-	Otras provisiones	-	-
Deuda Pública cartera exterior	-	-	Pasivos fiscales (Nota 14)	347.629,82	76.526,64
Valores de renta fija cartera exterior	-	-	Corrientes	342.277,85	76.526,64
Valores de renta fija cartera interior	-	-	Diferidos	5.351,97	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro	-	-	Otros pasivos (Nota 10)	-	-
Acciones y participaciones	220.000,00	60.000,00	TOTAL PASIVO	631.043,72	378.577,16
Acciones y participaciones cartera interior	-	-	FONDOS PROPIOS	468.262,10	281.264,97
Acciones y participaciones cartera exterior	-	-	Capital (Nota 12)	250.000,00	250.000,00
Participaciones (Nota 11)	220.000,00	60.000,00	Escriturado	250.000,00	250.000,00
Derivados	-	-	Menos: Capital no exigido (-)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	Prima de emisión	-	-
Inmovilizado material (Nota 8)	47.702,78	62.000,13	Reservas	52.051,83	(22.151,15)
De uso propio	47.702,78	62.000,13	Otros instrumentos de patrimonio neto	(39,21)	(39,22)
Inversiones inmobiliarias	-	-	Resultado del ejercicio (Nota 4)	166.249,48	53.455,34
Inmovilizado material mantenido para la venta	-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Activos intangibles (Nota 9)	-	1.608,00	Activos financieros con cambios en patrimonio neto	-	-
Aplicaciones informáticas	-	-	Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Activos fiscales (Nota 14)	-	350,39	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Corrientes	-	-	Diferencias de cambio	-	-
Diferidos	-	350,39	Resto de ajustes por valoración	-	-
Periodificaciones	6.001,65	6.360,42	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
Otros activos (Nota 10)	59.626,08	242.272,36	TOTAL PATRIMONIO NETO	468.262,10	281.264,97
TOTAL ACTIVO	1.099.305,82	659.842,13	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.099.305,82	659.842,13
Avales y garantías concebidas	-	-			
Otros pasivos contingentes	-	-			
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-			
Derivados financieros	-	-			
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-			
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-	-			
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	-	-			
Patrimonio gestionado	31.039.031,50	24.292.682,25			
Otras cuentas de orden	-	-			
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	31.039.031,50	24.292.682,25			

MED CAPITAL MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Euros)

	2021	2020
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros (Nota 11)	-	-
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	(339,04)	-
MARGEN DE INTERESES (+/-)	(339,04)	-
Comisiones recibidas	597.732,52	426.379,59
Comisiones y corretajes satisfechos	-	-
Ganancias por operaciones financieras	6.054,00	-
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Pérdidas / ganancias por diferencias de cambio	-	-
Otros productos de explotación (Nota 7)	588.130,15	207.707,34
Otras cargas de explotación (-)	-	-
MARGEN BRUTO (+/-)	1.191.577,63	634.086,93
Gastos de personal (-) (Nota 16)	(684.205,42)	(309.635,42)
Gastos generales (-) (Nota 17)	(271.347,33)	(253.003,69)
Amortización (-) (Nota 8 y 9)	(15.905,34)	-
Pérdidas por deterioro de valor de los activos	-	-
Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Inmovilizado material	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Dotaciones/ recuperaciones a provisiones para riesgos	-	-
Otras pérdidas / ganancias	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)	220.119,54	71.447,82
Impuesto sobre el beneficio del periodo (Nota 14)	(53.870,06)	(17.992,48)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)	166.249,48	53.455,34
Resultado de actividades interrumpidas (neto) (+/-)	-	-
RESULTADO NETO DEL PERIODO	166.249,48	53.455,34
BENEFICIO POR ACCIÓN		
Básico	0,66499	0,21382
Diluido	0,66499	0,21382

MED CAPITAL MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Euros)

	2021	2020
Resultado del ejercicio (+/-)	166.249,48	53.455,34
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS (+/-)	-	-
1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto (+/-)	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
c) Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)	-	-
d) Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
c) Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
4. Diferencias de cambio (+/-)	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
c) Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
5. Activos no corrientes en venta (+/-)	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
c) Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
6. Ganancias /(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)	-	-
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)	-	-
8. Impuesto sobre beneficio (+/-)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO (A+B)	166.249,48	53.455,34

MED CAPITAL MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos Propios	Total Patrimonio Neto
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020	250.000,00	(21.759,60)	-	(39,22)	228.201,18	228.201,18
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	53.455,34	53.455,34	53.455,34
Otras variaciones del patrimonio neto						
Otros incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(391,55)	(39,22)	39,22	(391,55)	(391,55)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	250.000,00	(22.151,15)	(39,22)	53.455,34	281.264,97	281.264,97
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2021	250.000,00	(22.151,15)	(39,22)	53.455,34	281.264,97	281.264,97
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	166.249,48	166.249,48	166.249,48
Otras variaciones del patrimonio neto						
Otros incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	74.202,98	0,01	(53.455,34)	20.747,65	20.747,65
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	250.000,00	52.051,83	(39,21)	166.249,48	468.262,10	468.262,10

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 17 de octubre de 2019 y se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

La Sociedad está inscrita desde el 31 de enero de 2020, con el número 157, en el correspondiente Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.).

La Sociedad tiene por objeto social la gestión de las inversiones de una o varias Entidades de Capital Riesgo (ECR) y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (EICC), así como el control y gestión de sus riesgos. La Sociedad podrá realizar adicionalmente el resto de funciones y servicios accesorios permitidos a las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 apartado 4 y en el artículo 43 apartado 1 de la Ley 22/2014 o norma que lo sustituya en el futuro.

Su domicilio social se encuentra situado en Avenida Diagonal 389, 2.1ª Barcelona.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad gestiona varios vehículos de inversión (Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad gestionaba varios vehículos de inversión (Nota 16).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido formuladas por sus Administradores de acuerdo con lo establecido por la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y demás legislación aplicable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio neto para el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad.

Todas las cifras presentadas en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria se presentan en euros con dos decimales salvo que se indique lo contrario.

2.2 Principios contables

Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. Las principales políticas contables se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.3 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil vigente, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha dejado de registrar el crédito descrito en la nota 20 de la presente memoria a valor razonable dado que no difiere significativamente de su valor contable actual. El impacto de la variación del saldo pendiente de corbo en los Fondos Propios ha ascendido a 20.747,65 euros.

2.4 Juicios y estimaciones

Para la formulación de estas cuentas anuales conforme a los principios contenidos en la citada Circular, no ha precisado de ningún juicio o estimación particular que difiera de los contenidos en la misma, reflejando así de forma suficiente la imagen fiel del patrimonio de la sociedad. Los criterios de registro y valoración de las principales estimaciones se detallan en la nota 3.

En todo caso, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.5 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se han producido cambios en criterios contables.

2.6 Agrupación de partidas

En el caso que determinadas partidas del balance, cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presenten de forma agrupada para facilitar su comprensión, en la medida en que sean significativas, se incluirá la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

La Sociedad cumple con los criterios previstos para la presentación de cuentas anuales.

2.7 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

2.8 Estado de flujos de efectivo.

Por lo que hace referencia a la información solicitada por la Circular 7/2008 de la memoria de la C.N.M.V., en el punto 6 de su Norma 8ª y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad puesto que se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicha norma.

2.9 Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad de la Sociedad

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. En este sentido, se han producido

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

disrupciones en la cadena de suministros, subidas de materias primas y precios de energía y contracciones en la oferta de determinados componentes de la Sociedad.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general y para las operaciones de la Sociedad, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia.

La ausencia de endeudamiento de la Sociedad, su solvencia y su posición de liquidez en esta fecha, junto con las gestiones oportunas que se están realizando y los planes de contingencia que están definidos, permiten hacer frente a la situación y continuar con el curso ordinario de sus operaciones.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de Marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

3.1 Instrumentos financieros

3.1.1 Clasificación de los activos y pasivos financieros.

1. Clasificación de los activos financieros.

Los activos financieros se presentan en el balance de situación agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Inmovilizado material mantenido para la venta”, o correspondan a “Tesorería”, que se muestran de forma independiente. La categoría en la que la Sociedad clasifica los activos financieros a efectos de valoración es “Inversiones Crediticias”. Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance de situación:

- **Tesorería:** contiene los saldos depositados en cuentas corrientes de entidades bancarias y los saldos depositados en cuenta corriente remunerada de la sociedad matriz, con liquidez disponible inmediata.
- **Crédito a particulares:** saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad y otras cuentas a cobrar.

2. Clasificación de los pasivos financieros.

Los pasivos financieros se presentan en el balance de situación agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta”, que se muestran de forma independiente. Los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como “Pasivos Financieros a Coste Amortizado”.

Los pasivos financieros se incluyen en el epígrafe del balance de situación “Deudas con particulares” que recogen los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago, tales como remuneraciones pendientes de pago y otros acreedores.

3.1.2 Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros.

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valoración de los activos financieros.

Las “Inversiones Crediticias” se valoran a su “coste amortizado”, utilizándose en su determinación el método del “tipo de interés efectivo”. Por “coste amortizado” se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.

El “tipo de interés efectivo” es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variables, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

2. Valoración de los pasivos financieros.

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

3. Técnicas de valoración.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros a coste amortizado de vencimiento inferior a 1 año, es la consideración de su coste de reembolso.

4. Registro de resultados.

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros” y “Intereses y Cargas Asimiladas” según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos que se registran en el capítulo “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

3.1.3 Baja del balance de los activos y pasivos financieros.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

3.1.4 Deterioro del valor de los activos financieros.

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos significativos que dan lugar a un retraso en los flujos de efectivo que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

3.2 Activo intangible.

Incluye el importe de las aplicaciones informáticas propiedad de la Sociedad.

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos intangibles a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Concepto	Porcentaje Anual
Aplicaciones informáticas	20%

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo intangible excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustando a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo intangible, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos intangibles con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo- Activos Intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado intangible, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos intangibles se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrir.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

3.3 Inmovilizado material.

Incluye el importe del mobiliario propiedad de la Sociedad, los equipos para procesos de información y otras instalaciones realizadas para la adecuación de las oficinas de la Sociedad; todos ellos, dado su destino, como "activo material de uso propio".

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Concepto	Porcentaje Anual
Mobiliario	10%
Otras instalaciones	10%
Equipos para procesos de información	25%

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustando a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo- Activos Materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propios, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

3.4 Contabilización de las operaciones de arrendamiento.

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2021 son operativos y a 31 de diciembre de 2020. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todo el riesgo y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

3.5 Reconocimiento de ingresos y gastos.

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones procedentes de la actividad de administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo e Inversión Colectiva y de activos de Sociedades de Capital Riesgo e Inversión Colectiva, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 11).
- Ingresos procedentes del asesoramiento a empresas objeto de capital-riesgo junto con ingresos no recurrentes se incluyen en el saldo del epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

3.6 Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

3.7 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su vaso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de bases imponibles negativas.

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad y obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probables por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuesto corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuesto diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

El tipo general del Impuesto de Sociedades es el 30% para el ejercicio 2021 (25% el 2020, nota10).

3.8 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tiene saldos en moneda extranjera. Asimismo, durante el ejercicio 2021 la Sociedad no ha realizado transacciones en moneda extranjera.

3.9 Transacciones con vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 de la Circular 1/2021, de 25 de marzo.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

3.10 Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta detallada en dos estados:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

Presenta los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo los registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias y los registrados como consecuencia de la normativa vigente directamente en el patrimonio neto.

Los importes de estas partidas, si procede, se presentan por su importe bruto, mostrando su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

Se presenta la conciliación del valor en libros a inicio y final de ejercicio de todas las partidas del patrimonio neto, agrupando los movimientos en función de su naturaleza en las siguientes categorías:

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

1. Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores
2. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio
3. Otras variaciones del patrimonio neto, como aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pago con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución.

4. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD Y BENEFICIO POR ACCIÓN**4.1 Distribución de los resultados de la Sociedad**

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2021 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	166.249,48
	166.249,48
Distribución:	
A reserva legal	16.624,95
A reservas voluntarias	149.624,53
Dividendos a cuenta del ejercicio	-
	166.249,48

La distribución del resultado del ejercicio 2020, aprobada por la Junta General en fecha 30 de junio de 2021 fue la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	53.455,34
	53.455,34
Distribución:	
A reserva legal	5.345,53
A reservas voluntarias	48.109,81
Dividendos a cuenta del ejercicio	-
	53.455,34

5. GESTIÓN DEL RIESGO

- Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras o bien con la Administración Pública o respecto a las sociedades gestionadas.

No existen activos deteriorados ni pérdidas por deterioro reconocibles en el ejercicio.

- Riesgo de tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es prácticamente nula dado que los únicos activos y pasivos financieros que devengan intereses son los saldos de tesorería junto con el préstamo subrogado mantenido con la entidad financiera Banco Santander, S.A.

- Riesgo de liquidez.

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su gran mayoría están originados por servicios profesionales recibidos y por los gastos derivados de la operativa habitual de la Sociedad, queda sobradamente cubierta por la disponibilidad de Activo Corriente.

6. TESORERÍA

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponde al efectivo en cuentas corrientes mantenidas en una entidad financiera, por importe de 187.843,61 euros (127.507,55 euros a 31 de diciembre de 2020).

7. CRÉDITO A PARTICULARES Y DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y PARTICULARES

El desglose de los epígrafes créditos y deudas con particulares del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Descripción	Euros			
	2021		2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Crédito a particulares / deudas con particulares	578.131,70	219.444,00	159.743,28	20.432,46
Crédito a intermediarios financieros / Deudas con intermediarios financieros	-	63.969,90	-	281.618,06
Total	578.131,70	283.413,90	159.743,28	302.050,52

El saldo registrado en el activo a 31 de diciembre de 2021 corresponde a los saldos a cobrar por servicios prestados a sociedades participadas por las entidades de capital-riesgo gestionadas por la Sociedad por importe de 578.131,70 euros. En el ejercicio 2021 se han devengado en la cuenta de pérdidas y ganancias 588.130,15 euros de ingresos por dicho concepto (en el 2020 se devengaron 207.707,34 euros de ingresos por este concepto).

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

La partida “Deudas con particulares” en los ejercicios 2021 y 2020 incluye el siguiente detalle (en euros):

Concepto	2021	2020
Saldos con el accionista único por prestación de servicios	-	-
Saldos con proveedores y facturas pendientes de recibir	14.694,00	20.432,46
Remuneraciones pendientes de pago	204.750,00	-
Total	219.444,00	20.432,46

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene registrados 204.750,00 euros en concepto de remuneraciones pendientes de pago devengadas durante el ejercicio fiscal 2021.

El desglose de las deudas con intermediarios financieros de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado		-
Deudas con entidades financieras	63.969,90	281.618,06
Deudas con otros intermediarios financieros	-	-
Total	63.969,90	281.618,06

Con fecha 12 de febrero de 2020, la Sociedad procedió a formalizar un contrato de subrogación de deuda que tiene Mediterranean Capital Management, S.L. con la entidad financiera Banco Santander, S.A. pasando a ocupar la posición jurídica que ocupaba hasta la fecha del contrato Mediterranean Capital Management, S.L. en el contrato de préstamo entre ésta y Banco Santander, S.A. y en todas sus condiciones, obligándose hasta el vencimiento del mismo a las obligaciones de pago que en el referido contrato convino Banco Santander, S.A. la sociedad Mediterranean Capital Management, S.L.

El referido contrato subrogado a la Sociedad se formalizó con fecha 21 de octubre de 2019 por un importe total de 360.000,00 euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés equivalente al Euribor a 1 año incrementado en un diferencial de 2,55 puntos. El vencimiento final del préstamo es el 21 de octubre de 2024.

A fecha 31 de diciembre de 2021 el saldo pendiente de pago relativo a la deuda anteriormente mencionada asciende a 63.969,90 euros (281.618,06 euros a 31 de diciembre de 2020).

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****8. INMOVILIZADO MATERIAL**

El movimiento habido en este capítulo de los balances en los ejercicios 2021 y 2020, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

Concepto	Euros				
	31/12/2020	Altas y bajas	31/12/2020	Altas y bajas	31/12/2021
Mobiliario	-	54.215,25	54.215,25	-	54.215,25
Otras instalaciones	-	6.776,86	6.776,86	-	6.776,86
Equipos para procesos de información	-	1.008,02	1.008,02	-	1.008,02
Coste	-	62.000,13	62.000,13	-	62.000,13
Amortización acumulada	-	-	-	(14.297,35)	(14.297,35)
Total Neto	-	62.000,13	62.000,13	(14.297,35)	47.702,78

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no había pérdidas por deterioro de activos. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen elementos totalmente amortizados.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inmovilizaciones inmobiliarias.

9. ACTIVO INTANGIBLE

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que incluye íntegramente activos intangibles de vida útil definida, es el siguiente:

Concepto	Euros				
	31/12/2020	Altas y bajas	31/12/2020	Altas y bajas	31/12/2021
Aplicaciones informáticas	-	1.608,00	1.608,00	-	1.608,00
Coste	-	1.608,00	1.608,00	-	1.608,00
Amortización acumulada	-	-	-	(1.608,00)	(1.608,00)
Total Neto	-	1.608,00	1.608,00	(1.608,00)	-

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por valor de 1.008 euros de aplicaciones informáticas. En 2020, no existían elementos del inmovilizado material totalmente amortizados

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a estas partidas del balance de la Sociedad.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**

La composición de los saldos de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Euros	2021		2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Fianzas	11.000,00	-	11.000,00	-
Otros Créditos	48.626,08	-	231.252,36	-
Otros Préstamos	-	-	-	-
	59.626,08	-	242.272,36	-

A 31 de diciembre de 2021, en el epígrafe “Resto de Activos – Fianzas” del balance adjunto, se encuentran registrados 11.000,00 euros en concepto de fianza del alquiler de las oficinas de Avenida Diagonal.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, en el epígrafe “Resto de Activos – Otros créditos” del balance adjunto, se encuentran registrados los siguientes créditos:

Con fecha 22 de octubre de 2019, la Sociedad concedió un crédito a los accionistas por importe de 250.000 euros. Dicho crédito no devenga intereses a favor de la Sociedad, siempre que la devolución del capital se realice con anterioridad a su fecha de vencimiento. Superada dicha fecha, los intereses aplicables serán los equivalentes del tipo de interés del Euribor a la fecha de formalización del contrato de crédito incrementado en un diferencial de 0,50 puntos. El vencimiento final del crédito es el 22 de octubre de 2022. A 31 de diciembre de 2021, el crédito concedido a los accionistas asciende a 48.626,08 euros (192.000,00 euros a 31 de diciembre de 2020).

11. PARTICIPACIONES E INVERSIONES FINANCIERAS

A cierre del ejercicio 2021 y 2020, el detalle de las participaciones e inversiones financieras en empresas del grupo es el siguiente:

(porcentaje participación) / Euros	2021	2020
Med Real Estate Rent 1, SICCC, S.A.U. (100%)	60.000,00	60.000,00
Med Real Estate Value 1, SICCC, S.A.U. (0,29%)	60.000,00	60.000,00
Med Real Estate OPPORTUNITY 3 SICCC S.A. (100%)	60.000,00	-
Osimed Ever Seen S.L. (0,28%)	102.999,00	-
Desembolsos pendientes participaciones en el patrimonio neto	(62.999,00)	(60.000,00)
	220.000,00	60.000,00

Con fecha 12 de noviembre de 2020, la Sociedad procedió a constituir la Sociedad Med Real Estate Rent 1, SICCC, S.A. Sociedad Unipersonal, siendo el 100% de participación ostentada por la Sociedad, mediante la suscripción y desembolso de la totalidad de las acciones por importe de 60.000,00 euros.

Con fecha 21 de septiembre de 2020, la Sociedad procedió a constituir la Sociedad Med Real Estate Value 1, SICCC, S.A. Sociedad Unipersonal, sin ningún porcentaje de participación ostentado por la Sociedad, por importe de 60.000,00 euros pendiente de desembolsar. Con fecha 19 de octubre de 2020, la Sociedad Dependiente Med Real Estate Value 1, SICCC, S.A. procedió a ampliar el capital social en la cifra de 10.875.000 euros mediante la creación de 10.875.000 nuevas acciones habiendo sido íntegramente desembolsado en los términos previstos mediante aportaciones dinerarias, perdiendo a su vez la unipersonalidad. A cierre de 2021 el capital social de Med Real Estate Value 1, SICCC, S.A. asciende a 20.059.999 euros, siendo la participación en la misma del 0,29% al no suscribir la Sociedad ninguna participación en las ampliaciones de capital mencionadas.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

La Sociedad en 2021 ha registrado en la cuenta de inversiones financieras a largo plazo la inversión realizada para creación de la Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado MED REAL ESTATE OPPORTUNITY 3 SICCC S.A. por valor de 60.000,00 euros.

La Sociedad en 2021 ha registrado en la cuenta de inversiones financieras a largo plazo la inversión realizada para creación de la Sociedad Limitada Osimed Ever Seen S.L. por importe de 2.999,00 euros pendientes de desembolsar, más un aumento de capital a posteriori de 100.000,00 euros. A cierre de 2021 el capital social de Osimed Ever Seen S.L. asciende a 3.603.000 euros, siendo la participación en la misma del 0,28%.

A 31 de diciembre de 2021 no se han identificado indicios de deterioro en las participadas.

Ver detalle de la situación patrimonial en las sociedades nacionales en Nota 13.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a estas partidas del balance de la Sociedad.

12. PATRIMONIO NETO

La composición y movimiento del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Capital Social

El capital social está representado por 250.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una de ellas.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 los accionistas de la sociedad eran los siguientes:

Accionistas	Nº Acciones	%Participación
Manuel Guillén Solà	123.750	49,5%
Susana Jiménez Sellart	123.750	49,5%
Álvaro Guillén Jiménez	2.500	1%
	250.000	100%

Todas las acciones constitutivas de capital gozan de los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo restricciones estatutarias para su transmisibilidad y, asimismo, no cotizan en Bolsa.

La Sociedad cumple con el requisito de capital mínimo y de recursos propios previsto en el artículo 48. Uno a) de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras.

Reserva legal

La reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 del texto refundido 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 puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2021 la reserva legal asciende a 5.345,53 euros (0,00 euros al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.

14. SITUACIÓN FISCAL

14.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de los impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

El tipo impositivo a aplicar a la Sociedad para el ejercicio 2021 es del 25% (25% en el ejercicio 2020).

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y las bases imponibles del Impuesto de Sociedades y el cálculo de la cuota a pagar es la siguiente:

Descripción	2021	2020
Resultado antes de impuestos	220.119,54	71.447,82
Diferencias permanentes	(4.639,32)	-
Diferencias temporarias - Reserva de Nivelación	(21.407,87)	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(1.401,56)	-
Base imponible	192.670,79	71.447,82
Cuota a pagar 25% (*)	48.167,70	17.861,96
Otros ajustes	-	130,52
Retenciones y pagos a cuenta	(7.580,56)	-
Cuota a ingresar / pagar (Nota 11)	40.587,14	17.992,48

Las diferencias temporarias del ejercicio 2021 corresponden íntegramente a la Reserva de Nivelación por valor de 21.407,87 euros, generando un pasivo por impuesto diferido por un total de 5.351,97 euros.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2021 es la siguiente:

Descripción	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	220.119,54	71.447,82
Cuota al 25% y gasto por impuesto	55.029,89	17.861,96
Efecto diferencias permanentes	(1.159,83)	-
Otros Ajustes	(5.351,97)	130,52
Gasto / Ingreso por Impuesto de Sociedades	53.870,06	17.992,48

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**Activos y pasivos fiscales diferidos

Las diferencias entre, en su caso, el impuesto acreditado y el impuesto a pagar, corresponden a los impuestos anticipados y diferidos por diferencias temporarias de imputación, y se presentan registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos Fiscales". Los impuestos anticipados y diferidos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación:

Activos fiscales - Diferidos	2021	2020
Saldo inicial Activos fiscales diferidos	350,39	-
Activos fiscales reconocidos en el ejercicio	-	350,39
Ajuste en Activos fiscales	(350,39)	-
Saldo final Activos fiscales diferidos	-	350,39

Pasivos fiscales - Diferidos	2021	2020
Saldo inicial Pasivos fiscales diferidos	-	-
Pasivos fiscales reconocidos en el ejercicio	5.351,97	-
Ajuste en Pasivos fiscales	-	-
Saldo final Activos fiscales diferidos	5.351,97	-

Activos y pasivos fiscales corrientes

El detalle del saldo registrado como activos fiscales corrientes es el siguiente:

Concepto	Euros			
	2021		2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	167.403,61	-	39.861,14
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	128.558,59	-	13.094,79
Organismos Seguridad Social, acreedores	-	5.728,51	-	5.708,75
Hacienda Pública, acreedora por impuesto sobre sociedades	-	40.587,14	-	17.861,96
Total	-	342.277,85	-	76.526,64

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****15. OPERACIONES CON LAS ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS**

La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2021 la gestión de varias sociedades de inversión colectiva. A continuación se presenta el detalle de las partidas de fondos propios de estas entidades de capital-riesgo gestionadas y las comisiones devengadas a favor de la Sociedad Gestora:

Ejercicio 2021

Sociedad	Capital social	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total FFPP	Comisión de gestión devengada
Med Real Estate Rent 1, SICC, S.A.U.	60.000,00	(883,90)	-	(602,10)	-	58.514,00	-
Med Real Estate Value 1, SICC, S.A.*	20.059.999,00	(6.363,16)	56.300,35	579.308,21	-	20.689.244,75	140.132,56
Med Real Estate Opportunity 2, SICC, S.A.	11.440.000,00	(4.631,81)	(2.262.685,29)	1.125.967,37	-	10.298.650,27	457.599,96
Med Real Estate Opportunity 3, SICC, S.A.	60.000,00	(46,14)	-	(5.817,38)	-	51.136,48	-
Total	31.619.999,35	(11.925,01)	(2.206.384,94)	1.698.856,10	-	31.039.031,50	597.732,52

(*) La totalidad de la comisión de gestión devengada incluida en Med Real Estate Value 1, SICC, S.A. ha sido facturada directamente a las sociedades dependientes de la misma, correspondientes a: Osimed Ever Seen S.L. y Residencial Arturo Soria 261, S.L.

Ejercicio 2020

Sociedad	Capital social	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total FFPP	Comisión de gestión devengada
Med Real Estate Rent 1, SICC, S.A.U.	60.000,00	-	-	-	-	60.000,00	-
Med Real Estate Value 1, SICC, S.A.	14.999.999,00	(831,95)	-	56.300,35	-	15.059.999,35	-
Med Real Estate Opportunity 2, SICC, S.A.	11.440.000,00	(4.631,81)	(2.780.894,29)	518.209,00	-	9.172.682,90	426.379,59
Total	26.499.999,35	(5.463,76)	(2.780.894,29)	574.509,35	-	24.292.682,25	426.379,59

Dichas comisiones se han registrado en el epígrafe de "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El régimen de remuneración a favor de la Sociedad es el siguiente:

- *Comisión de gestión fija:*

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión anual (en adelante, la "Comisión de Gestión Fija") como contraprestación por sus servicios de gestión y representación de un importe equivalente al 2,0% durante toda la vida de la Sociedad mientras esté bajo su gestión.

- *Comisión de éxito:*

La Sociedad tiene derecho a una comisión de éxito equivalente al 20% de las ganancias globales, una vez los accionistas de la sociedad gestionada hayan recuperado el capital invertido desde el inicio, más hasta donde alcance, una tasa preferente de retorno de 8% anual. No se ha devengado importe alguno por esta comisión.

16. GASTOS DE PERSONAL

La composición de los gastos de personal al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Sueldos y salarios	627.120,00	259.728,38
Seguridad Social	57.085,42	49.907,04
Total	684.205,42	309.635,42

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 distribuido por categorías profesionales y género es el siguiente, siendo el promedio total 6 personas durante el 2021 y 2020:

Concepto	Número de empleados 2021			Número de empleados 2020	
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Dirección	1	-	1	1	-
Gestión	1	2	3	1	2
Administración	-	2	2	-	2
Control y riesgos	-	-	-	-	-
Otros	1	1	2	1	1
	3	5	8	3	5

Adicionalmente, tanto en el ejercicio 2021 como en el ejercicio 2020, el Consejo de Administración ha estado formado por 3 miembros, una mujer y dos hombres.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad no ha tenido empleados con discapacidad superior o igual al 33%.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****17. GASTOS GENERALES**

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Arrendamientos	66.652,00	-
Reparaciones y conservación	11.905,83	42.774,79
Servicios profesionales independientes	52.388,27	95.835,32
Transportes	810,00	3.302,80
Primas de seguro	7.536,34	-
Servicios bancarios y similares	820,39	346,25
Suministros	9.375,81	581,61
Otros servicios	118.336,34	109.786,89
Otros tributos	3.522,35	376,03
Total	271.347,33	253.003,69

La empresa auditora de las cuentas anuales, Ernst & Young S.L., ha devengado 4.680,00 euros durante el ejercicio 2021 (4.500,00 euros en 2020), por los servicios de auditoría de cuentas. Los importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados en los ejercicios 2021 y 2020, independientemente del momento de la facturación. Durante los ejercicios 2021 y 2020 los auditores de la sociedad no han prestado otros servicios.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad tiene contratadas con el arrendador las siguientes cuotas de arrendamientos mínimas, de acuerdo con el actual contrato en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, impuesto sobre el valor añadido, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Euros	
	2021	2020
Menos de un año	66.000,00	66.000,00
Entre uno y cinco años	-	66.000,00
Más de cinco años	-	-
Total	66.000,00	132.000,00

18. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El detalle de los saldos y de las transacciones mantenidas con el accionista único durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio 2021, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

Euros	2021		2020	
	Entidades de Capital-Riesgo	Otras partes vinculadas	Entidades de Capital-Riesgo	Otras partes vinculadas
ACTIVO:				
Crédito a intermediarios financieros o particulares – Deudores empresas del grupo	-	-	-	-
Crédito a intermediarios financieros o particulares – Otros deudores	-	578.131,70	-	159.743,28
Otros créditos	48.626,08	-	231.252,36	229.253,00
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:				
Ingresos				
Comisiones percibidas	457.599,96	140.132,56	426.379,59	-
Otros	-	588.130,15	91.062,99	116.644,35

19. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	16,33	15,78
Ratio de operaciones pagadas	16,07	15,52
Ratio de operaciones pendientes de pago	33,8	31,80
	En euros	En euros
Total pagos realizados	1.262.516	951.326
Total pagos pendientes	9.987	20.177

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Resto de pasivos" del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2019 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, salvo existencia de pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

20. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración no han recibido ninguna retribución durante los ejercicios 2021 y 2020.

Adicionalmente a las retribuciones devengadas a favor de la Alta Dirección de la Sociedad, que se han indicado anteriormente, no se han realizado en los ejercicios 2021 y 2020 otras operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección.

A continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en los balances que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y con la Alta Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021:

Euros	Activo	Pasivo
Consejo de Administración	48.626,08	204.750,00

A 31 de diciembre de 2020, el detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en los balances que correspondían a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad de la Sociedad era el siguiente:

Euros	Activo	Pasivo
Consejo de Administración	192.000,00	-

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad mantenía créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración. Las principales condiciones en el momento de realización de dichos créditos eran:

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

	Créditos (euros)	Tipo de interés aplicado	Características
Consejo de Administración	229.253	No devenga interés	Importe crédito: 250.000 euros Valor Razonable: 229.253 euros El préstamo no generará intereses a favor de la Sociedad, siempre que la devolución del capital se realice con anterioridad a su fecha de vencimiento. Superada dicha fecha, los intereses aplicables serán los equivalentes del tipo de interés del Euribor a la fecha de 22 de octubre de 2019 incrementado en un diferencial de 0,50 puntos. Vencimiento: 22 de octubre de 2022

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen anticipos ni obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida, ni otros compromisos por avales o garantías con los miembros, anteriores o actuales, del Consejo de Administración de la Sociedad, adicionales a los indicados anteriormente.

Los administradores de la sociedad y sus personas vinculadas no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que tenga que ser objeto de comunicación de acuerdo con el dispuesto en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

21. Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Evolución General de la Sociedad en el ejercicio

A 31 de diciembre de 2021, los principales contratos de gestión y Portfolio Management firmados por Med Capital Management, SGEIC, S.A. (en adelante, la “Sociedad” o “Med Capital” indistintamente) son:

- Contrato de gestión entre la Sociedad y Med Real Estate Opportunity 2 SICC SA.
- Contrato de gestión entre la Sociedad y Med Real Estate Value 1 SICC SA.

A 31 de diciembre de 2021, Med Capital gestiona un conjunto de vehículos de inversión y Sociedades que suman un patrimonio gestionado de aproximadamente 118 millones de euros.

Considerando la crisis sanitaria actual y su posible impacto en el mercado inmobiliario español y, por lo tanto, en los resultados finales de los vehículos de inversión, todos los resultados alcanzados o previstos en los Planes de Negocio de los inmuebles adquiridos arrojan beneficio.

Situación actual de la Sociedad

A nivel económico: La Sociedad ha obtenido en 2020 unos ingresos de 1,2 millones de euros y el resultado de la Sociedad en 2021 ha sido positivo tal como se detalla en estas Cuentas Anuales.

Otros Aspectos: A finales 2019 la Sociedad se constituyó como una Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Se obtuvo la autorización de la CNMV y se inscribió en el Registro de la CNMV con fecha 31 de enero de 2020. A partir de esa fecha 31 de enero, Med Capital Management SGEIC, S.A. está sujeta al marco regulador establecido por la CNMV y está autorizado para la gestión de vehículos SICC (Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado).

Evolución Futura

La Sociedad tiene buenas expectativas de futuro, se espera una evolución sostenida del beneficio debido a que los ingresos por comisiones de los vehículos actuales seguirán devengándose durante 2021 y 2022. Por otro lado, adicionalmente se están promoviendo nuevos vehículos de inversión a partir de 2022.

Medio Ambiente

La Sociedad no ha realizado actividades durante el ejercicio 2021 susceptibles de tener algún impacto medioambiental.

Investigación y desarrollo

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo por parte de la Sociedad durante el ejercicio 2021.

Periodo Medio de Pago a Proveedores

El periodo medio de pago a proveedores de Med Capital Management SGEIC, S.A. es de 16,33 días en 2021.

Acciones propias

La Sociedad no tiene acciones propias en 2021 ni 2020.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Instrumentos financieros

La Sociedad no tiene Instrumentos financieros en 2021 ni 2020.

Med Capital Management, S.G.E.I.C., S.A.
Formulación de Cuentas Anuales

Reunidos los Administradores de Med Capital Management, Sociedad Gestora de Entidades Capital-Riesgo, S.A., en Barcelona, el día 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación aplicable vigente, formula las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos, que preceden a este escrito, que se componen de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria e informe de gestión, que junto con esta página de diligencia se hallan extendidas en 28 folios y formuladas en la presente hoja.

FIRMANTES:

D. Manuel Guillén Solà
Consejero

D^a. Susana Jiménez Sellart
Consejero

D. Fidel Viñals Manent
Consejero