

ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R.

Informe de auditoría
Cuentas anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R. por encargo de los administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes del Fondo 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 443 858 533">Valoración de las inversiones financieras a largo plazo y en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</p> <p data-bbox="277 566 858 902">El objeto principal del Fondo ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R. consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras ni inmobiliarias (nota 1) cuya valoración a dicha fecha es estimada por ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A. como Sociedad gestora del Fondo. Para la realización de dichas valoraciones se aplican las técnicas de valoración indicadas en las notas 4, 7 y 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p data-bbox="277 936 858 1081">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.</p>	<p data-bbox="882 566 1463 723">A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones financieras a largo plazo y en empresas del grupo y asociadas a largo plazo del Fondo:</p> <ul data-bbox="882 757 1463 2067" style="list-style-type: none"><li data-bbox="882 757 1463 969">• Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora del Fondo en la determinación de la valoración de las inversiones del mismo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente.<li data-bbox="882 1003 1463 2067">• Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de las transacciones asociadas con las inversiones del Fondo, entre los que destacan los siguientes:<ul data-bbox="962 1216 1463 2067" style="list-style-type: none"><li data-bbox="962 1216 1463 1373">– Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2023 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.<li data-bbox="962 1406 1463 1552">– Análisis del método de valoración aplicado a las inversiones en función de las políticas de valoración establecidas y la normativa aplicable.<li data-bbox="962 1585 1463 1798">– Obtención y análisis, con la ayuda de nuestros expertos internos de valoraciones, del informe de valoración emitido por la dirección y revisado por un experto independiente sobre las inversiones del Fondo.<li data-bbox="962 1832 1463 2067">– Obtención y análisis de las cuentas anuales e informe de auditoría disponibles, correspondiente al ejercicio 2023 o de los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 con reporting del auditor, de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de las inversiones del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo 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 de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad gestora 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 Sociedad gestora, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

24 de junio de 2024

**PROA CAPITAL IBERIAN
BUYOUT FUND II, F.C.R.**

Cuentas anuales
e Informe de gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)**

ACTIVO	2023	2022
A) ACTIVO CORRIENTE	301 363,16	2 081 966,66
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	299 788,45	2 081 904,86
II. Periodificaciones	-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 8.a)	-	-
V. Deudores (Nota 15)	1 574,71	61,80
VI. Otros activos corrientes	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	149 069 827,98	144 069 827,98
I. Activo por impuesto diferido	-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)	25 000 000,00	20 000 000,00
1. Instrumentos de patrimonio	25 000 000,00	20 000 000,00
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	25 000 000,00	20 000 000,00
1.2 De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 8)	124 069 827,98	124 069 827,98
1. Instrumentos de patrimonio	124 069 827,98	124 069 827,98
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	124 069 827,98	124 069 827,98
1.2 De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inmovilizado material	-	-
V. Inmovilizado intangible	-	-
VI. Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)	149 371 191,14	146 151 794,64

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A) PASIVO CORRIENTE	858 373,17	102 630,61
I. Periodificaciones	-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar (Nota 9)	858 373,17	64 840,72
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
IV. Deudas a corto plazo (Nota 10)	-	37 789,89
V. Provisiones a corto plazo	-	-
VI. Otros pasivos corrientes	-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	-	-
I. Periodificaciones	-	-
II. Pasivo por impuesto diferido	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo	-	-
IV. Deudas a largo plazo	-	-
V. Provisiones a largo plazo	-	-
VI. Otros pasivos no corrientes	-	-
TOTAL PASIVO (A+B)	858 373,17	102 630,61
C) PATRIMONIO NETO	148 512 817,97	146 049 164,03
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 10)	148 512 817,97	146 049 164,03
I) Capital	-	-
Escriturado	-	-
Menos: Capital no exigido	-	-
II) Partícipes	9 164 445,14	8 371 555,26
III) Prima de emisión	-	-
IV) Reservas	137 677 608,77	139 732 748,47
V) Instrumentos de capital propios (-)	-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	-	-
VII) Otras aportaciones de socios	-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)	1 670 764,06	(2 055 139,70)
IX) Dividendo a cuenta (-)	-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	-	-
I) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
II) Operaciones de cobertura	-	-
III) Otros	-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)	149 371 191,14	146 151 794,64

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
CUENTAS DE ORDEN		
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	<u>-</u>	<u>-</u>
1. Avales y garantías concedidos	-	-
2. Avales y garantías recibidos	-	-
3. Compromisos de compra de valores	-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
3.2 De otras empresas	-	-
4. Compromiso de venta de valores	-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
4.2 De otras empresas	-	-
5. Resto de derivados	-	-
6. Compromisos con socios o partícipes	-	-
7. Otros riesgos y compromisos	-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	<u>506 740 832,14</u>	<u>481 077 711,96</u>
1. Patrimonio total comprometido (Nota 10)	355 329 949,00	355 329 949,00
2. Patrimonio comprometido no exigido (Nota 10)	789 024,33	1 581 914,21
3. Activos fallidos	-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar (Nota 15)	55 585 439,81	52 290 442,75
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) (Nota 8)	95 036 419,00	71 875 406,00
6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
7. Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)	<u>506 740 832,14</u>	<u>481 077 711,96</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
1. Ingresos financieros (+) (Nota 6 y 11)	8 288,01	325,23
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	8 288,01	325,23
1.2 Otros ingresos financieros	-	-
2. Gastos financieros (-) (Nota 6)	(141,78)	(1 187,47)
2.1 Intereses y cargas asimiladas	-	-
2.2 Otros gastos financieros	(141,78)	(1 187,47)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	5 000 000,00	1 282 765,00
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	-	-
3.1.1 Instrumentos de patrimonio	-	-
3.1.2 Valores representativos de deuda	-	-
3.1.3 Otras inversiones financieras	-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-) (Notas 7 y 8)	5 000 000,00	1 282 765,00
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)	-	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)	-	-
4. Otros resultados de explotación (Nota 12)	(3 220 301,10)	(3 096 555,08)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos	-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-) (Nota 12)	(3 220 301,10)	(3 096 555,08)
4.2.1 Comisión de gestión	(3 151 555,08)	(3 096 555,08)
4.2.2 Otras comisiones y gastos	(68 746,02)	-
MARGEN BRUTO	1 787 845,13	(1 814 652,32)
5. Gastos de personal (-)	-	-
6. Otros gastos de explotación (-) (Nota 13)	(117 081,07)	(197 579,74)
7. Amortización del inmovilizado (-)	-	-
8. Excesos de provisiones (+)	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1 670 764,06	(2 012 232,06)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)	-	-
11. Otros (+/-)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1 670 764,06	(2 012 232,06)
12. Impuesto sobre beneficios (-) (Nota 15)	-	(42 907,64)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 670 764,06	(2 055 139,70)

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 3)	1 670 764,06	(2 055 139,70)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-
I. Por valoración de instrumentos financieros		-
1. Activos financieros disponibles para la venta		-
2. Otros ingresos / gastos		-
II. Por coberturas de flujos de efectivo		-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-
V. Efecto impositivo		-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
VI. Por valoración de instrumentos financieros		-
1. Activos financieros disponibles para la venta		-
2. Otros ingresos / gastos		-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
IX. Efecto impositivo		-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1 670 764,06	(2 055 139,70)

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2023:

	Fondos reembolsables											
	Capital / Partícipes		Reservas	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto
	Escriturado	No exigido										
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	8 371 555,26	-	139 732 748,47	-	-	-	(2 055 139,70)	-	146 049 164,03	-	-	146 049 164,03
Ajustes por cambios de criterio 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	8 371 555,26	-	139 732 748,47	-	-	-	(2 055 139,70)	-	146 049 164,03	-	-	146 049 164,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 670 764,06	-	1 670 764,06	-	-	1 670 764,06
Distribución de resultados 2022	-	-	(2 055 139,70)	-	-	-	2 055 139,70	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	792 889,88	-	-	-	-	-	-	-	792 889,88	-	-	792 889,88
Aumentos de capital	792 889,88	-	-	-	-	-	-	-	792 889,88	-	-	792 889,88
Distribución Temporal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	9 164 445,14	-	137 677 608,77	-	-	-	1 670 764,06	-	148 512 817,97	-	-	148 512 817,97

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2022:

	Fondos reembolsables											
	Capital / Partícipes		Reservas	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto
Escriturado	No exigido											
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	5 200 003,56	-	-	-	(32 451 100,62)	-	239 440 719,69	(67 256 870,60)	144 932 752,03	-	-	144 932 752,03
Ajustes por cambios de criterio 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	5 200 003,56	-	-	-	(32 451 100,62)	-	239 440 719,69	(67 256 870,60)	144 932 752,03	-	-	144 932 752,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2 055 139,70)	-	(2 055 139,70)	-	-	(2 055 139,70)
Distribución de resultados 2021	-	-	139 732 748,47	-	32 451 100,62	-	(239 440 719,69)	67 256 870,60	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	3 171 551,70	-	-	-	-	-	-	-	3 171 551,70	-	-	3 171 551,70
Aumentos de capital	3 171 551,70	-	-	-	-	-	-	-	3 171 551,70	-	-	3 171 551,70
Distribución Temporal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	8 371 555,26	-	139 732 748,47	-	-	-	(2 055 139,70)	-	146 049 164,03	-	-	146 049 164,03

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2 575 006,29)	(6 317 220,94)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1 670 764,06	(2 012 232,06)
Ajustes del resultado	<u>(5 008 146,23)</u>	<u>(1 281 902,76)</u>
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro (Notas 7 y 8)	(5 000 000,00)	(1 282 765,00)
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros (Nota 11)	(8 288,01)	(325,23)
Gastos financieros	141,78	1 187,47
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	<u>754 229,65</u>	<u>(2 979 316,24)</u>
Periodificaciones	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 15)	(1 512,91)	(61,80)
Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	755 742,56	(2 979 254,44)
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>8 146,23</u>	<u>(43 769,88)</u>
Pagos de intereses	(141,78)	(1 187,47)
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	8 288,01	325,23
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	(42 907,64)
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos por inversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>792 889,88</u>	<u>3 171 551,70</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	792 889,88	3 171 551,70
Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 10)	792 889,88	3 171 551,70
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	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y Asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de Patrimonio (Nota 11)	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(1 782 116,41)</u>	<u>(3 145 669,24)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2 081 904,86	5 227 574,10
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	299 788,45	2 081 904,86

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

1. Actividad e información de carácter general

ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R. (en adelante, “el Fondo”), se constituyó en Madrid el día 10 de septiembre de 2014 como Fondo de Capital Riesgo y tiene su domicilio social en Madrid, en la calle Zurbano 76, 6º. Con fecha 19 de septiembre de 2014, el Fondo fue inscrito como Fondo de Capital Riesgo en el correspondiente Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Fondos de Capital Riesgo, con el número 167 y con ISIN ES0141582009.

Su objeto principal consiste en 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 mercado de Bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea (en adelante, “Empresas Participadas”). El Fondo invertirá principalmente en empresas que, en la fecha de su primera inversión, tengan su negocio ubicado en España, o tengan ubicados su gestión, su fuente principal de negocio o sus principales activos de negocio en España.

El Fondo está gestionado por la Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., teniendo toda la responsabilidad de gestión y tomando todas las decisiones en materia de análisis de mercado, selección de posibles inversiones, y, en definitiva, llevando a cabo todas las inversiones del Fondo y su ejecución en nombre y por cuenta del mismo. Por los servicios descritos anteriormente, ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. tiene derecho a percibir una remuneración tal y como establece el Reglamento de Gestión del Fondo.

Con fecha 30 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo para, entre otros aspectos, adaptar una denominación a la prevista en la citada ley, eliminando la referencia a que se trata de un Fondo de Régimen Simplificado. Dicha modificación quedó inscrita en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con fecha 16 de octubre de 2015.

ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. (en adelante, “la Sociedad Gestora”) fue constituida el 3 de diciembre de 2007 como Sociedad Anónima. La Sociedad Gestora fue inscrita en el Registro Mercantil el día 3 de diciembre de 2007 y en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el número 71 el día 14 de diciembre de 2007.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad Gestora designó como depositario del Fondo a BNP Paribas S.A., Sucursal en España (en adelante, “el Depositario”). Dicho Depositario debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor. Por los servicios descritos anteriormente, el Depositario tiene derecho a percibir una remuneración tal y como establece el Reglamento de Gestión del Fondo.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

El Fondo está sometido a la normativa legal específica recogida, principalmente, en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, entre otros aspectos, un conjunto de modificaciones para el impulso de la industria española de capital riesgo en la Ley 22/2014. Asimismo, el Fondo se rige por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, y sucesivas modificaciones, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo.

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, (y posteriores modificaciones) establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo cumple con el requerimiento expuesto. Adicionalmente, dentro del porcentaje anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo.

El artículo 16 de la citada Ley, 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. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo cumple con los coeficientes antes indicados.

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 21 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de éste, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte del Fondo 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. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Evaluación de la existencia de deterioro en determinados activos (Nota 4.b.ii y 4.b.iii)
- El cálculo de determinadas provisiones (véase Nota 4.h)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por el Fondo causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

d) Comparabilidad de la información

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan las cifras del ejercicio anterior a efectos comparativos.

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. propone es el siguiente:

	<u>Propuesta 2023</u>	<u>Aprobado 2022</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	1 670 764,06	(2 055 139,70)
Distribución		
Dividendos	-	-
Reservas	1 670 764,06	(2 055 139,70)

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

4. Normas de registro y 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 de Responsabilidad Limitada.

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

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:

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

No obstante, la Sociedad Gestora utiliza como elemento de contraste otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en balance como activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 7).

- 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, excepto en los casos en los que haya evidencias claras de deterioro en cuyo caso se registra el mismo. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee ninguna inversión en balance como inversión en capital inicio.

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene en balance ningún instrumento de patrimonio cotizado.

- Valores representativos de deuda cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su precio de cotización en un mercado activo o al precio de la transacción más reciente si el precio de cotización no se encuentra disponible.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene en balance ningún valor representativo de deuda cotizado.

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 el Fondo, que se corresponde con aquella para la que el Fondo 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 el Fondo 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 el Fondo 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 el Fondo, 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.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

En el epígrafe de Plusvalías latentes 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 con 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 del efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (véase Nota 8).

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene en balance ningún activo financiero mantenido para negociar.

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:

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene registrado ningún deterioro en préstamos y partidas a cobrar.

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.
- 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene registrado deterioros en activos financieros disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tenía registrado deterioros en activos financieros disponibles para la venta (Nota 7).

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

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.

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 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 la Sociedad Gestora. 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo tiene registrado deterioros en inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8).

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 Partícipe 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.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

e) Baja de activos financieros

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

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

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

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

f) Pasivos financieros

El Fondo 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 el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para el Fondo 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 pertenecientes a la cartera de negociación, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

El Fondo 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.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

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 el Fondo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 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 ajustado 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) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, 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, el Fondo 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 el Fondo acepta públicamente responsabilidades, que 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 el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo 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.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

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.

El Fondo 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene en balance ningún pasivo contingente.

i) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio del Fondo.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

k) Flujos de efectivo y equivalentes

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

l) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades 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 el Fondo 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.

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 el Fondo 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.

5. Gestión de riesgos

La actividad del Fondo está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades no cotizadas que constituyen su objetivo fundamental.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que formen parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La mitigación de los riesgos financieros es gestionada por la Sociedad Gestora del Fondo, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

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

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

a) Riesgo de mercado

La actividad del Fondo consiste en invertir en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de la evolución de inversiones en sociedades no cotizadas objeto de inversión se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuo de las principales variables económicas que afecten 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 la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

b) Riesgo de crédito

La exposición del Fondo al riesgo de crédito no es significativa al no mantener posiciones crediticias importantes con ninguna sociedad.

c) Riesgo de tipo de interés y de cambio

El Fondo no tiene riesgo de tipo de interés ni de cambio al no mantener activos ni pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de interés y de cambio entre monedas.

d) Riesgo de liquidez

El Fondo no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que el riesgo de liquidez no es significativo.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y estructura interna, el Fondo 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 detalle del capítulo de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo mantenido en las cuentas corrientes de Ibercaja, Banco Santander, Bankinter, Banca March y BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas corrientes han devengado intereses por importe de 8.288,01 euros y 325,23 euros (Nota 11), respectivamente.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2022 las cuentas corrientes devengaron intereses en contra del fondo por importe de 1.187,47 euros.

7. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo” es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	25 000 000,00	20 000 000,00
	<u>25 000 000,00</u>	<u>20 000 000,00</u>

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones no cotizadas		
Food Service Project, S.A.(Grupo Zena)	25 000 000,00	25 000 000,00
	<u>25 000 000,00</u>	<u>25 000 000,00</u>
Correcciones de valor por deterioro	-	(5 000 000,00)
Instrumentos de patrimonio	<u>25 000 000,00</u>	<u>20 000 000,00</u>

Food Service Project S.A. (Grupo Zena)

En relación con la participación en Food Service Project S.A., el Fondo mantiene al 31 de diciembre de 2023 una participación de 2,57% en la sociedad, representada por 395.682 participaciones sociales de 0,29 euros de valor nominal cada una de ellas en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2023, el Fondo procedió a revertir 5.000.000,00 euros del deterioro del valor de la participación registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios anteriores en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

El 26 de febrero de 2024, el Fondo ha procedido a la venta del 100% de su participación en Food Service Project S.A. por un precio de venta de 25.000.000 euros.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Para el ejercicio 2023, el criterio de valoración utilizado para las participaciones incluidas en este epígrafe ha sido:

Nombre	Método de valoración
Food Service Project S.A.	Precio venta

La descripción de la inversión financiera a largo plazo de la entidad es la siguiente:

Food Service Project S.A.: compañía dedicada a la restauración multimarca y multiformato.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de Food Service Project, S.A., son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2023	4 469	-	74 657	-	-	25 000	-
2022	4 469	(3 165)	74 657	24 818	(7 632)	20 000	-

8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

a) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El desglose del epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo” es el siguiente:

	2023	2022
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	13 022 752,61	13 022 752,61
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Correcciones de valor por deterioro		
De entidades objeto de capital riesgo	(13 022 752,61)	(13 022 752,61)
De préstamo y créditos a empresas	-	-
	-	-

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

i) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Instrumentos de patrimonio” al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones no cotizadas		
Forcadela Investments S.A.	13 022 752,61	13 022 752,61
	13 022 752,61	13 022 752,61
Correcciones de valor por deterioro	(13 022 752,61)	(13 022 752,61)
Instrumentos de patrimonio	-	-

Forcadela Investments S.A.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene una participación del 100,00% en la sociedad, representada por 6.000.000 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad procedió a la venta del 100% de la participación que ostentaba en Global Oil Petroleum S.L., lo que motivó el cese de sus actividades.

Tanto para el ejercicio 2023 como para el 2022, el criterio de valoración utilizado para esta participación ha sido su valor de liquidación.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de Forcadela Investments, S.A., son los siguientes (datos en miles de euros):

	<u>Patrimonio neto</u>			<u>Resultado de explotación</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Valor contable en el Fondo</u>	<u>Dividendos recibidos</u>
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Prima de emisión</u>				
2023	60	19	-	(4)	(1)	-	-
2022	60	62	-	(41)	(59)	-	-

b) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a largo plazo

El desglose del epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	130 299 062,98	130 299 062,98
Correcciones de valor por deterioro		
De entidades objeto de capital riesgo	(6 229 235,00)	(6 229 235,00)
	124 069 827,98	124 069 827,98

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

i) Instrumentos de patrimonio

El desglose del epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio” al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones no cotizadas		
Delafruit S.L.	44 721 534,98	44 721 534,98
Freeport Systems S.L. (Moyca Grapes S.L.)	38 959 730,00	38 959 730,00
Grupo Empresarial Neoelectra S.A.	30 500 000,00	30 500 000,00
Neoelectra VAG S.L.	1 105 798,00	1 105 798,00
Mecanizaciones Aeronáuticas S.A. (MASA)	15 012 000,00	15 012 000,00
	<u>130 299 062,98</u>	<u>130 299 062,98</u>
Correcciones de valor por deterioro	(6 229 235,00)	(6 229 235,00)
Instrumentos de patrimonio	<u>124 069 827,98</u>	<u>124 069 827,98</u>

Delafruit, S.L.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene una participación directa del 100% en la sociedad Delafruit, S.L., representado por 28.538 participaciones en la sociedad de 60,10 euros de valor nominal cada una.

Freeport Systems, S.L. (Moyca Grapes, S.L.)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene una participación directa del 90,97% en la sociedad Freeport Systems, S.L., representado por 4.373.031 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, que le confiere una participación indirecta del 44,58% de Moyca Grapes, S.L.

Neoelectra

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene una participación en Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. del 88,25% en ambos ejercicios, representado por 3.050.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene una participación en Neoelectra VAG, S.L. del 88,25%, representada por 112.963 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Mecanizaciones Aeronáuticas, S.A.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene una participación en la sociedad de un 15,00%, representado por 874 participaciones de 350 euros de valor nominal cada una.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Durante el ejercicio 2022, el Fondo procedió a revertir 1.282.765,00 euros del deterioro del valor de la participación registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios anteriores en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022.

Otra información de interés de las entidades participadas de grupo y asociadas a largo plazo por el Fondo incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

Nombre	Domicilio social	Auditora	Actividad	Participación en el capital¹ (%)
Delafruit, S.L.	Polígono Mil-lenium, Avenida Carintia, s/n, La Selva del Camp (Tarragona)	(***)	Co-manufacturing de zumos y batidos	100,00%
Moyca Grapes S.L. (Freeport Systems, S.L. ²)	Polígono Industrial el Saladar 4 fase C/ Arquímedes Totana (Murcia)	(**)	Agrícola	44,58%
Grupo Empresarial Neoelectra S.A.	C/ Frederic Mompou 5, Sant Just Desvern (Barcelona)	(*)	Gestión de Activos de Cogeneración	88,25%
Neoelectra VAG S.L.	C/ Frederic Mompou 5, Sant Just Desvern (Barcelona)	(*)	Operador de plantas de cogeneración (CHP) y biomasa	88,25%
Mecanizaciones Aeronáuticas S.A.	Polígono Industrial El Sequero – Avenida del Ebro 33, Agoncillo (La Rioja)	(*)	Fabricación piezas metálicas	15,00%

(*) Participada auditada por Pricewaterhouse Coopers Auditores S.L.
(**) Participada auditada por KPMG Auditores, S.L.
(***) Participada auditada por Deloitte Auditores, S.L.

La descripción de las Inversiones de la Entidad son las siguientes:

Delafruit, S.L.: compañía especializada en la comercialización y co-manufacturing de productos alimentarios (purés, zumos...).

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de Delafruit, S.L., son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2023 (*)	1 715	4 162	-	5 927	3 908	44 722	-
2022 (*)	1 715	4 437	-	1 078	94	44 722	-

(*) Datos relativos a las cuentas anuales de Delafruit, S.L.

¹ Porcentaje de participación directo o indirecto en la sociedad referida

² Datos relativos a Moyca Grapes, S.L. La sociedad Freeport Systems, S.L. ostenta una participación de un 49% del capital social de Moyca Grapes, S.L.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

Freeport Systems S.L.. (Moyca Grapes S.L.): empresa líder en Europa dedicada a la producción y comercialización de uva fina de mesa sin pepita.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de Moyca Grapes, S.L., son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2023 (*)	1 057	30 362	2 758	(4 875)	(11 324)	38 960	-
2022 (*)	1 057	58 552	2 758	(18 794)	(20 029)	38 960	-

(*) Datos relativos a las cuentas anuales consolidadas de Moyca Grapes, S.L.

Grupo Empresarial Neoelectra S.A.: el mayor operador independiente en España de plantas de cogeneración (CHP) y biomasa.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales consolidadas de Grupo Empresarial Neoelectra, S.A., son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2023	3 456	(43 173)	31 104	14 806	5 722	30 500	-
2022	3 456	(5 418)	31 104	(48 210)	(36 051)	30 500	-

Neoelectra VAG S.L.: compañía operadora de plantas de cogeneración (CHP) y biomasa.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de Neoelectra VAG, S.L., son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2023	128	4 220	1 125	2 971	(220)	1 106	-
2022	128	3 382	1 125	(1 359)	(1 075)	1 106	-

Mecanizaciones Aeronáuticas S.A.: compañía dedicada a la fabricación de piezas metálicas y componentes para la industria aeronáutica y de defensa.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de Mecanizados Aeronáuticos, S.A., son los siguientes (datos en miles de euros):

	Patrimonio neto			Resultado de explotación	Resultado del ejercicio	Valor contable en el Fondo	Dividendos recibidos
	Capital	Reservas	Prima de emisión				
2023	2 038	17 846	-	6 953	2 653	8 783	-
2022	2 038	17 226	-	978	590	8 783	-

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Para el ejercicio 2023, el criterio de valoración utilizado para las participaciones ha sido:

Nombre	Método de valoración
Delafruit, S.L.	Múltiplos de mercado
Freeport Systems S.L (Moyca Grapes S.L.)	Múltiplos de mercado
Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. y Neoelectra VAG S.L.	DCF
Mecanizaciones Aeronáuticas S.A.	Múltiplos de mercado

De acuerdo con este criterio, la evolución del importe de plusvalías latentes (netas del efecto impositivo) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Plusvalías latentes (netas del efecto impositivo)	95 036 419,00	71 875 406,00

Como consecuencia de la mencionada valoración efectuada por la Sociedad Gestora del Fondo se han obtenido las plusvalías anteriores.

9. Acreedores y cuentas a pagar

El epígrafe de "Acreedores y cuentas a pagar" recoge, al 31 de diciembre de 2023 las deudas a corto plazo por honorarios profesionales prestados al Fondo por importe de 858.373,17 euros (64.840,72 euros al 31 de diciembre de 2022), de los que 792.888,77 euros corresponden a las comisiones de gestión del cuarto trimestre del ejercicio 2023 pendientes de abono a la Sociedad Gestora del Fondo (Nota 12).

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de "Fondos reembolsables" del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.2022</u>	<u>Altas</u>	<u>Resultado Ejercicio 2023</u>	<u>Dividendos Distribuidos</u>	<u>31.12.2023</u>
Participes	353 748 034,79	792 889,88	-	-	354 540 924,67
Devolución participaciones	(345 376 479,53)	-	-	-	(345 376 479,53)
Reservas	139 732 748,47	(2 055 139,70)	-	-	137 677 608,77
Resultado ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	(2 055 139,70)	2 055 139,70	1 670 764,06	-	1 670 764,06
Dividendo activo a cuenta	-	-	-	-	-
	<u>146 049 164,03</u>	<u>792 889,88</u>	<u>1 670 764,06</u>	<u>-</u>	<u>148 512 817,97</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

	<u>31.12.2021</u>	<u>Altas</u>	<u>Resultado Ejercicio 2022</u>	<u>Dividendos Distribuidos</u>	<u>31.12.2022</u>
Partícipes	350 576 483,09	3 171 551,70	-	-	353 748 034,79
Devolución participaciones	(345 376 479,53)	-	-	-	(345 376 479,53)
Reservas	-	139 732 748,47	-	-	139 732 748,47
Resultado ejercicios anteriores	(32 451 100,62)	32 451 100,62	-	-	-
Resultado del ejercicio	239 440 719,69	(239 440 719,69)	(2 055 139,70)	-	(2 055 139,70)
Dividendo activo a cuenta	(67 256 870,60)	67 256 870,60	-	-	-
	<u>144 932 752,03</u>	<u>3 171 551,70</u>	<u>(2 055 139,70)</u>	<u>-</u>	<u>146 049 164,03</u>

Con fecha 10 de septiembre de 2014, el Fondo fue constituido con un patrimonio inicial de 1.870.000,00 euros, formado por 1.870.000 participaciones, de un euro de valor nominal cada una. Posteriormente, y hasta su cierre definitivo, el 3 de septiembre de 2015, el Fondo autorizó la entrada en su patrimonio a nuevos partícipes.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido, representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los partícipes del Fondo, que asciende a 355.329.949,00 euros en ambos ejercicios, de los cuales 789.024,33 euros y 1.581.914,21 euros se encuentran comprometidos, pero no exigidos, respectivamente.

El epígrafe de “Partícipes”, corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 99,78% y 99,55%, respectivamente, de sus respectivos compromisos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2022, existían saldos acreedores por importe de 37.789,89 euros que corresponden con el importe del exceso del desembolso realizado por determinados partícipes en relación con las solicitudes de desembolso realizadas por el Fondo, que fue registrado en el epígrafe de “Deudas a corto plazo”.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado distribuciones a los partícipes.

En las tablas siguientes se resumen las fechas de los cierres en los que se produjeron tanto las entradas de partícipes como las devoluciones de participaciones a los mismos:

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

	Fecha	Patrimonio comprometido	Desembolsado
Aportación inicial	10-sep-14	205 000 000,00	1 870 000,00
Segundo Capital call	10-dic-14	-	1 900 005,00
Aportación inicial nuevos partícipes 2014	-	125 964 468,00	580 806,00
Aportación inicial nuevos partícipes 2015	-	24 365 481,00	566 933,00
Tercer capital call	23-mar-15	-	1 700 000,00
Cuarto capital call	26-jun-15	-	1 649 998,00
Quinto capital call	14-sep-15	-	25 137 717,00
Sexto capital call	01-dic-15	-	36 276 168,75
Séptimo capital call	26-ene-16	-	25 000 004,00
Primera distribución temporal	24-feb-16	-	(25 000 004,00)
Octavo capital call	21-jun-16	-	2 500 208,79
Noveno capital call	04-oct-16	-	103 400 001,20
Décimo capital call	25-nov-16	-	11 000 001,54
Undécimo capital call	27-dic-16	-	56 000 000,10
Duodécimo capital call	03-mar-17	-	8 600 000,64
Segunda distribución temporal	10-mar-17	-	(23 200 002,54)
Décimo tercer capital call	26-jun-17	-	38 780 000,35
Décimo cuarto capital call	29-dic-17	-	4 500 000,00
Décimo quinto capital call	23-mar-18	-	18 780 000,00
Décimo sexto capital call	03-ago-18	-	2 800 002,24
Décimo séptimo capital call	03-oct-18	-	32 371 999,80
Décimo octavo capital call	18-feb-19	-	3 356 824,33
Décimo noveno capital call	27-jun-19	-	2 500 010,58
Vigésimo capital call	02-sep-19	-	6 199 994,25
Vigésimo primer capital call	16-dic-19	-	1 999 999,58
Vigésimo segundo capital call	30-jun-20	-	2 500 005,20
Vigésimo tercer capital call	20-jul-20	-	1 105 797,00
Vigésimo cuarto capital call	15-dic-20	-	2 500 008,72
Vigésimo quinto capital call	22-mar-21	-	3 179 999,64
Vigésimo sexto capital call	22-oct-21	-	2 020 003,92
Vigésimo séptimo capital call	20-jun-22	-	1 585 774,76
Vigésimo octavo capital call	28-dic-22	-	1 585 776,94
Vigésimo noveno capital call	26-jun-23	-	792 889,88
Saldo al 31 de diciembre de 2023		355 329 949,00	354 540 924,67

	Fecha	Distribuido
Distribución de participaciones	29-dic-17	(289 995,00)
Distribución de participaciones	01-feb-18	(1 538 802,00)
Distribución de participaciones	08-ago-18	(72 695 172,61)
Distribución de participaciones	18-ene-19	(116 289 024,07)
Distribución de participaciones	27-jun-19	(580 000,08)
Distribución de participaciones	30-jun-20	(580 000,08)
Distribución de participaciones	20-jul-20	(10 292 999,64)
Distribución de participaciones	20-oct-21	(143 110 486,05)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		(345 376 479,53)

El patrimonio del Fondo se encuentra integrado por dos tipos de participaciones de Clase A y Clase B. A las participaciones de Clase A podrán acceder todos los inversores del Fondo y están representadas por medio de certificados nominativos sin valor nominal que fluctúa en función del valor liquidativo del Fondo.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Las participaciones de Clase B podrán ser suscritas por el promotor del Fondo (ProA Capital Holdings, S.L.) y emitidas al efectuar la aportación inicial. El resto de las participaciones que suscriba ProA Capital Holdings, S.L. mediante los desembolsos de capital para alcanzar el capital comprometido corresponderán a participaciones de Clase A. Las participaciones de Clase B tienen un valor nominal de un euro cada una.

Las Participaciones de Clase B otorgan a ProA Capital Holdings, S.L. el derecho a recibir un porcentaje de los beneficios totales del Fondo (*Carried Interest*), con sujeción a lo previsto en el Reglamento de Gestión del Fondo.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, no se ha devengado comisión de éxito vinculada a la rentabilidad del fondo.

Al 31 de diciembre de 2023, los partícipes están representados por 2.031.184,53 participaciones de Clase A y 3 participaciones de Clase B.

Al 31 de diciembre de 2022, los partícipes están representados por 2.023.823,26 participaciones de Clase A y 3 participaciones de Clase B.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hay ningún partícipe con una participación individualmente superior al 20% de la cifra de patrimonio del Fondo.

El porcentaje de participación de los principales partícipes del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Partícipes	% participación
Orange Star ZA 2015CV	14,07%
ATP Private Equity Partners V K/S	11,26%
Otros	74,67%
	100,00%

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con los requerimientos normativos de patrimonio mínimo, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de 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.

11. Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de “Ingresos financieros” es el siguiente:

	2023	2022
De instrumentos de patrimonio	-	-
De préstamos y créditos a empresas	-	-
Ingresos financieros (Nota 6)	8 288,01	325,23
	8 288,01	325,23

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

12. Otros resultados de explotación

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones satisfechas	(3 220 301,10)	(3 096 555,08)
Comisión de gestión	(3 151 555,08)	(3 096 555,08)
Comisión de gestión fija	(3 151 555,08)	(3 096 555,08)
Comisión de éxito	-	-
Otras comisiones y gastos	(68 746,02)	-
Comisión de inversión	-	-
Otras	(68 746,02)	-
	<u>(3 220 301,10)</u>	<u>(3 096 555,08)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe de “Otros resultados de explotación” corresponde principalmente, a la comisión de gestión devengada por los servicios de gestión de la Sociedad Gestora por importe de 3.151.555,08 euros y 3.096.555,08 euros, respectivamente, la cual ha sido calculada y devengada trimestralmente en base a un porcentaje fijo del 2% anual sobre el coste de adquisición total de las inversiones que no se hayan liquidado, ya que el Fondo ha iniciado el proceso de desinversión. Dicha comisión ha sido abonada trimestralmente por anticipado, excepto en el último trimestre de 2023 dónde el importe de la comisión de gestión devengada ha quedado pendiente de abono al 31 de diciembre de 2023 (Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2023, el subepígrafe “Otras comisiones y gastos” recoge el importe de los servicios de depositaria con BNP Paribas, S.A., durante el ejercicio.

13. Otros gastos de explotación

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios profesionales y gastos de transacciones	114 066,05	131 955,22
Comisión de depósito – BNP Paribas (Nota 1)	-	59 789,81
Servicios bancarios y similares	91,98	168,86
Gastos por tasas en registros oficiales	2 923,04	5 665,85
	<u>117 081,07</u>	<u>197 579,74</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el subepígrafe de “Honorarios profesionales y gastos de transacciones” recoge, principalmente, el importe de los honorarios por los servicios prestados por profesionales independientes durante el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2023 la comisión de depósito devengada con el Depositario ha sido registrada en el epígrafe de "Otros resultados de explotación - Otras comisiones y gastos" atendiendo a la naturaleza de la comisión.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

14. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	1 670 764,06	(2 055 139,70)
Diferencias permanentes	-	42 907,64
Diferencias temporales	<u>(5 000 000,00)</u>	<u>(1 282 765,00)</u>
Base imponible del Impuesto sobre Sociedades - previa	(3 329 235,94)	(3 294 997,06)
Compensación de Bases imponibles negativas	-	-
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>(3 329 235,94)</u>	<u>(3 294 997,06)</u>
Cuota íntegra (25%)	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(1 574,71)	(61,80)
Cuota diferencial	<u>(1 574,71)</u>	<u>(61,80)</u>

Con motivo de la presentación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2021, se revisó la liquidación provisional realizada y, como resultado de la misma, se calculó una cuota por importe de 42.907,64 euros que ha sido liquidada con Hacienda Pública en julio de 2022, y que ha sido registrada como diferencia permanente en la conciliación del resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe de diferencias temporales incluye las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades, así como la reversión de las mismas que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en la que se 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. Adicionalmente, como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

El desglose de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Año de generación	Importe
2014	1 332 670,53
2015	8 969 746,30
2016	11 110 112,24
2017	7 853 271,45
2018	11 837 294,12
2019	5 547 091,67
2020	5 640 256,44
2022	3 294 997,06
	<u>55 585 439,81</u>

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos no prescritos.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, 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 los Administradores de la Sociedad Gestora, 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.

15. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., ni existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

16. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado operaciones con partes vinculadas a excepción de las descritas en las Notas 7, 8, 10, 11 y 12.

17. Compromisos con terceros

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, las participaciones correspondientes a Moyca Grapes S.L. y Grupo Empresarial Neoelectra S.A. se encontraban pignoras como garantía de los préstamos concedidos por determinadas entidades financieras.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

18. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales del Fondo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). Los Administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora del Fondo, consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Los Administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora del Fondo, han 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 los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

19. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos distintos a los mencionados en la memoria de las presentes Cuentas Anuales (Nota 7).

20. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 del Fondo han ascendido a un importe de 26,1 miles y 25 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, los honorarios devengados por otras sociedades de la red PwC por otros servicios ascienden a 18,8 miles y 18,5 miles de euros, respectivamente.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Entorno económico y mercado

El año 2023 ha supuesto, en líneas generales, una recuperación de la economía a niveles pre-COVID. A inicios del año, las estimaciones hablaban de una desaceleración de la economía mundial, especialmente en los países en desarrollo, basándose en los siguientes factores: la elevada inflación; el incremento en los tipos de interés con la consiguiente ralentización de las inversiones; y la crisis de la invasión rusa de Ucrania, como elemento desestabilizador. No obstante, y pese a las previsiones iniciales, durante 2023, se ha podido ver un aterrizaje más suave en la economía que lo inicialmente previsto debido principalmente a una mayor resiliencia de lo esperado en determinadas economías, como la de Estados Unidos y la de algunos países emergentes, y en un descenso de la inflación más rápido que lo previsto.

Para el 2024, según previsiones de Banco de España, se espera un crecimiento de la economía española de hasta el 1,9% frente al 1,5% inicial. El consumo privado, continúa como uno de los pilares para esta expansión de la economía, junto con el buen comportamiento de las exportaciones, apoyado por la reducción de los precios de la energía, y su consiguiente correlación en inflación y tipos de interés.

En cuanto al sector del Capital Privado, durante 2023, se experimentó un marcado descenso tanto en volumen de inversión y como de desinversión, con una reducción del 34% y un 59%, respectivamente, respecto a 2022. Según cifras obtenidas por SpainCap, en 2023, el volumen de inversión en capital privado en España alcanzó más de 6.000 millones de euros, mientras que la desinversión se situó en el entorno de 790 millones de euros. Si bien es cierto que, las cifras no estuvieron en máximos de otros ejercicios, el sector ha demostrado su capacidad de adaptación a entornos de incertidumbre. En lo que respecta a captación de recursos para nuevos vehículos (*fundraising*), se mantuvo la tendencia del 2022. Aunque con una mínima desaceleración, las previsiones del 2023 se sitúan en el entorno del ejercicio 2022 con más de 2.500 millones de euros captados.

En este sentido, se espera que el año 2024 sea un año con numerosos retos para el Capital Privado, ya sea por las exigencias de sus inversores, demandantes de nuevos planteamientos para la creación de valor de las carteras de las sociedades participadas, con la innovación y la sostenibilidad como principales ejes de actuación, como desde la inversión, donde se espera un incremento de los múltiplos exigidos en los sectores más atractivos.

Periodo Medio de pago a proveedores

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores se incluye en la Nota 9.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El Fondo no desarrolla inversión alguna en gastos de I+D, dado el tipo de actividad que desarrolla.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no han tenido en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Acciones Propias

El Fondo no ha adquirido participaciones propias durante 2023.

Información medioambiental

El Fondo cumple con la legislación vigente en materia medioambiental. El Fondo no desarrolla ninguna actividad que pudiera tener impacto en el medioambiente, por lo tanto, no existe ninguna política corporativa en este sentido.

Uso de instrumentos financieros

El Fondo no ha hecho uso durante el ejercicio 2023 de dichos instrumentos.

Evaluación del Riesgo

Dada la actividad que desarrolla el Fondo, son el Riesgo de Mercado y el Riesgo Operacional aquellos a los que está más expuesto. Existe una Unidad de Control en la Sociedad Gestora encargada de la vigilancia de dichos riesgos con los recursos necesarios para ello.

Acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2023

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2023 hasta la fecha de formulación del presente informe de gestión que no se hayan detallado en el mismo o en las cuentas anuales adjuntas.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND II, F.C.R.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2023**

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido formuladas por el Consejo de Administración de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora del Fondo, en su reunión de fecha 21 de marzo de 2024.

FIRMANTES

D. Fernando Ortiz Vaamonde
Consejero

D. Carlos Gordillo Cruz
Consejero

D. Santiago Gómez Fraile
Consejero

Diligencia para hacer constar que el Secretario no Consejero de la Sociedad Gestora del Fondo, D. Manuel Herrero Vallaura, procederá a visar todas las páginas integrantes de estas cuentas anuales e informe de gestión.