

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ProA Capital Iberian Buyout Fund III, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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**Valoración de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

El objeto principal de Fondo ProA Capital Iberian Buyout Fund III, F.C.R. consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras ni inmobiliarias cuya valoración a dicha fecha es estimada por ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora del Fondo. Para la realización de dichas valoraciones se aplican las técnicas de valoración indicadas en las notas 4.a y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

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.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo del Fondo:

- 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.
- 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:
 - Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas a 31 de diciembre de 2022 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
 - Análisis del método de valoración aplicado a las inversiones en función de las políticas de valoración establecidas y la normativa aplicable.
 - 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.
 - Obtención y análisis de las cuentas anuales e informe de auditoría disponibles, correspondiente al ejercicio 2022 o de los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 con reporting del auditor, de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio.

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 2022, 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 2022 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.

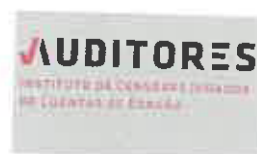
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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)

20 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/13986

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

Cuentas anuales
e Informe de gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2022

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

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)**

| ACTIVO | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| A) ACTIVO CORRIENTE | <u>6 414 710,95</u> | <u>5 935 138,31</u> |
| I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6) | 5 687 802,10 | 5 932 137,47 |
| 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 | - | - |
| V. Deudores (Notas 7, 10 y 15) | 726 908,85 | 3 000,84 |
| VI. Otros activos corrientes | - | - |
| B) ACTIVO NO CORRIENTE | <u>296 024 562,91</u> | <u>265 671 098,70</u> |
| I. Activo por impuesto diferido | - | - |
| II. Inversiones financieras a largo plazo | - | - |
| 1. Instrumentos de patrimonio | - | - |
| 1.1 De entidades objeto de capital riesgo | - | - |
| 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 7) | 296 024 562,91 | 265 671 098,70 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | 296 024 562,91 | 265 671 098,70 |
| 1.1 De entidades objeto de capital riesgo | 296 024 562,91 | 265 671 098,70 |
| 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) | <u>302 439 273,86</u> | <u>271 606 237,01</u> |

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

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)**

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | |
| A) PASIVO CORRIENTE | <u>506 245,08</u> | <u>456 638,18</u> |
| I. Periodificaciones | - | - |
| II. Acreedores y cuentas a pagar (Nota 8) | 97 234,14 | 47 627,24 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | - | - |
| IV. Deudas a corto plazo (Notas 7 y 9) | 409 010,94 | 409 010,94 |
| V. Provisiones a corto plazo | - | - |
| VI. Otros pasivos corrientes | - | - |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | <u>1 145 269,63</u> | <u>1 554 280,57</u> |
| I. Periodificaciones | - | - |
| II. Pasivo por impuesto diferido | - | - |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo | - | - |
| IV. Deudas a largo plazo (Nota 7) | 1 145 269,63 | 1 554 280,57 |
| V. Provisiones a largo plazo | - | - |
| VI. Otros pasivos no corrientes | - | - |
| TOTAL PASIVO (A+B) | <u>1 651 514,71</u> | <u>2 010 918,75</u> |
| C) PATRIMONIO NETO | <u>300 787 759,15</u> | <u>269 595 318,26</u> |
| C-1) FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 10) | <u>300 787 759,15</u> | <u>269 595 318,26</u> |
| I) Capital | - | - |
| Escriturado | - | - |
| Menos: Capital no exigido | - | - |
| II) Partícipes | 343 531 670,00 | 296 950 833,00 |
| III) Prima de emisión | - | - |
| IV) Reservas | - | - |
| V) Instrumentos de capital propios (-) | - | - |
| VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-) | (27 355 514,74) | (27 002 643,47) |
| VII) Otras aportaciones de socios | - | - |
| VIII) Resultado del ejercicio (+/-) | (15 388 396,11) | (352 871,27) |
| IX) Dividendo a cuenta (-) | - | - |
| X) Otros instrumentos de patrimonio neto | - | - |
| C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO | <u>-</u> | <u>-</u> |
| I) Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| II) Operaciones de cobertura | - | - |
| III) Otros | - | - |
| C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | <u>-</u> | <u>-</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C) | <u>302 439 273,86</u> | <u>271 606 237,01</u> |

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

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)**

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| CUENTAS DE ORDEN | | |
| 1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | - | - |
| 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>1 120 358 476,28</u> | <u>799 302 875,55</u> |
| 1. Patrimonio total comprometido (Nota 10) | 487 179 487,00 | 487 179 487,00 |
| 2. Patrimonio comprometido no exigido (Nota 10) | 119 573 193,00 | 176 204 030,00 |
| 3. Activos fallidos | - | - |
| 4. Pérdidas fiscales a compensar (Nota 15) | 31 689 318,28 | 19 882 947,55 |
| 5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) (Nota 7) | 481 916 478,00 | 116 036 411,00 |
| 6. Deterioro capital inicio grupo | - | - |
| 7. Otras cuentas de orden | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2) | <u>1 120 358 476,28</u> | <u>799 302 875,55</u> |

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 1. Ingresos financieros (+) (Nota 11) | 4 351 444,41 | - |
| 1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados | 4 351 444,41 | - |
| 1.2 Otros ingresos financieros | - | - |
| 2. Gastos financieros (-) (Nota 12) | (14 423,13) | (3 813,33) |
| 2.1 Intereses y cargas asimiladas | - | (3 813,33) |
| 2.2 Otros gastos financieros | (14 423,13) | - |
| 3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-) | (8 994 493,25) | 11 453 499,46 |
| 3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-) | 268 006,75 | - |
| 3.1.1 Instrumentos de patrimonio (Nota 7) | 268 006,75 | - |
| 3.1.2 Valores representativos de deuda | - | - |
| 3.1.3 Otras inversiones financieras | - | - |
| 3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-) (Nota 7) | - | 11 453 499,46 |
| 3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+ (Nota 7) | (9 262 500,00) | - |
| 3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-) | - | - |
| 4. Otros resultados de explotación | (10 197 612,30) | (10 108 961,17) |
| 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 13) | (10 197 612,30) | (10 108 961,17) |
| 4.2.1 Comisión de gestión | (10 197 612,30) | (10 108 961,17) |
| 4.2.2 Otras comisiones y gastos | - | - |
| MARGEN BRUTO | (14 855 084,27) | 1 340 724,96 |
| 5. Gastos de personal (-) | - | - |
| 6. Otros gastos de explotación (-) (Nota 14) | (533 311,84) | (1 693 596,23) |
| 7. Amortización del inmovilizado (-) | - | - |
| 8. Excesos de provisiones (+) | - | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | (15 388 396,11) | (352 871,27) |
| 9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-) | - | - |
| 10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-) | - | - |
| 11. Otros (+/-) | - | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | (15 388 396,11) | (352 871,27) |
| 12. Impuesto sobre beneficios (-) (Nota 15) | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (15 388 396,11) | (352 871,27) |

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)**

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | <u>(15 388 396,11)</u> | <u>(352 871,27)</u> |
| 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 | <u>(15 388 396,11)</u> | <u>(352 871,27)</u> |

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2022:

| | Fondos reembolsables | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------|---|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | Capital / Participes | | | 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 | Reservas | | | | | | | | | | |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2021 | 296 950 833,00 | - | - | - | (27 002 643,47) | - | (352 871,27) | - | 269 595 318,26 | - | - | 269 595 318,26 |
| Ajustes por cambios de criterio 2021 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores 2021 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022 | 296 950 833,00 | - | - | - | (27 002 643,47) | - | (352 871,27) | - | 269 595 318,26 | - | - | 269 595 318,26 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | (15 388 396,11) | - | (15 388 396,11) | - | - | (15 388 396,11) |
| Distribución de resultados 2021 | - | - | - | - | (352 871,27) | - | 352 871,27 | - | - | - | - | - |
| Operaciones con socios o propietarios | 46 50 837,00 | - | - | - | - | - | - | - | 46 580 837,00 | - | - | 46 580 837,00 |
| Aumentos de capital | 57 330 858,00 | - | - | - | - | - | - | - | 57 330 858,00 | - | - | 57 330 858,00 |
| Distribución Temporal | (700 021,00) | - | - | - | - | - | - | - | (700 021,00) | - | - | (700 021,00) |
| 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 | (10 050 000,00) | - | - | - | - | - | - | - | (10 050 000,00) | - | - | (10 050 000,00) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2022 | 343 531 670,00 | - | - | - | (27 355 514,74) | - | (15 388 396,11) | - | 300 787 759,15 | - | - | 300 787 759,15 |

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2021:

| | Fondos reembolsables | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|---|---|-----------------------------------|
| | Capital / Participes | | | Fondos reembolsables | | | | | | | | Subvenciones donaciones y legados |
| Escriturado | No exigido | 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 | | | |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2020 | 140 153 691,00 | - | - | - | (8 981 917,53) | - | (18 020 725,94) | - | 113 151 047,53 | - | - | 113 151 047,53 |
| Ajustes por cambios de criterio 2020 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores 2020 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021 | 140 153 691,00 | - | - | - | (8 981 917,53) | - | (18 020 725,94) | - | 113 151 047,53 | - | - | 113 151 047,53 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | (352 871,27) | - | (352 871,27) | - | - | (352 871,27) |
| Distribución de resultados 2020 | - | - | - | - | (18 020 725,94) | - | 18 020 725,94 | - | - | - | - | - |
| Operaciones con socios o propietarios | 156 797 142,00 | - | - | - | - | - | - | - | 156 797 142,00 | - | - | 156 797 142,00 |
| Aumentos de capital | 156 797 142,00 | - | - | - | - | - | - | - | 156 797 142,00 | - | - | 156 797 142,00 |
| 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 2021 | 296 950 833,00 | - | - | - | (27 002 643,47) | - | (352 871,27) | - | 269 595 318,26 | - | - | 269 595 318,26 |

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)**

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | <u>(7 068 203,97)</u> | <u>(11 885 664,14)</u> |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (15 388 396,11) | (352 871,27) |
| Ajustes del resultado | <u>4 657 471,97</u> | <u>(11 449 686,13)</u> |
| Amortización del inmovilizado | - | - |
| Correcciones valorativas por deterioro (Nota 7) | 9 262 500,00 | (11 453 499,46) |
| Variación de provisiones | - | - |
| Imputación de subvenciones | - | - |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado | - | - |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 7) | (268 006,75) | - |
| Ingresos financieros (Nota 7 y 11) | (4 351 444,41) | - |
| Gastos financieros (Notas 9 y 12) | 14 423,13 | 3 813,33 |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | - | - |
| Otros ingresos y gastos | - | - |
| Cambios en el capital corriente | <u>(674 301,11)</u> | <u>(75 306,74)</u> |
| Periodificaciones | - | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | (723 908,01) | (3 000,00) |
| Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 8) | 49 606,90 | (72 306,74) |
| Otros pasivos corrientes | - | - |
| Otros activos y pasivos no corrientes | - | - |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | <u>4 337 021,28</u> | <u>(7 800,00)</u> |
| Pagos de intereses | (14 423,13) | (7 800,00) |
| Cobros de dividendos (Notas 7 y 11) | 4 350 294,00 | - |
| Cobros de intereses | 1.150,41 | - |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios | - | - |
| Otros Cobros / pagos | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>(39 347 957,46)</u> | <u>(137 885 921,25)</u> |
| Pagos por inversiones | <u>(45 708 540,00)</u> | <u>(139 385 922,03)</u> |
| Inversiones financieras | - | - |
| Empresas del grupo y asociadas (Nota 7) | (45 708 540,00) | (139 385 922,03) |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Otros activos | - | - |

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)**

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Cobros por desinversiones | 6 360 582,54 | 1 500 000,78 |
| Inversiones financieras | - | - |
| Empresas del grupo y asociadas (Nota 7) | 6 360 582,54 | 1 500 000,78 |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Otros activos | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION | <u>46 171 826,06</u> | <u>152 897 142,00</u> |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 46 580 837,00 | 156 797 142,00 |
| Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 10) | 56 630 837,00 | 156 797 142,00 |
| Amortización de instrumentos de patrimonio (Nota 10) | (10 050 000,00) | - |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | - | - |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio | - | - |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | <u>(409 010,94)</u> | <u>(3 900 000,00)</u> |
| Emisión de deudas con entidades de crédito | - | - |
| Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas | - | - |
| Emisión de otras deudas | - | - |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (Nota 9) | - | (1 200 000,00) |
| Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas | - | - |
| Devolución y amortización de otras deudas (Nota 9) | (409 010,94) | (2 700 000,00) |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | - | - |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | <u>-</u> | <u>-</u> |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | <u>(244 335,37)</u> | <u>3 125 556,61</u> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 6) | 5 932 137,47 | 2 806 580,86 |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6) | 5 687 802,10 | 5 932 137,47 |

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

ProA Capital Iberian Buyout Fund III, F.C.R. (en adelante, “el Fondo”) se constituyó en Madrid el día 20 de julio de 2018 como Fondo de Capital Riesgo y tiene su domicilio social en Madrid, calle Zurbano 76, 6º. Con fecha 5 de septiembre de 2018, 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 232 y con ISIN ES0158329005.

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 únicamente en empresas que, en fecha de inversión, tengan su negocio ubicado, principalmente, en España.

El Fondo está gestionado por la Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo denominada 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 (véase Nota 13).

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 ha designado 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 a 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 (Nota 14).

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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, que ha entrado en vigor durante el ejercicio 2022 e introduce, 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 modificaciones posteriores) 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. 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene invertido porcentaje alguno de su activo computable en préstamos participativos en empresas que son objeto de su actividad.

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 2022 y 2021, el Fondo cumple con los coeficientes antes indicados.

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 31 de marzo de 2023, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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.

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 concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte 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.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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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 2022 que el Consejo de Administración de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. propone es la siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Beneficio/(Pérdida) del ejercicio | <u>(15 388 396,11)</u> | <u>(352 871,27)</u> |
| Distribución | | |
| Resultados de ejercicios anteriores | <u>(15 388 396,11)</u> | <u>(352 871,27)</u> |

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

- 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene inversiones financieras a corto y a largo plazo.

- 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas (véase Nota 7).

- b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

- i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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

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

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.

No obstante lo anterior, 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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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

- Inversiones en capital inicio

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

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste, 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 2022 y 2021, el Fondo no posee inversiones 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, el Fondo no tiene en balance ningún valor representativo de deuda cotizado.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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 aquélla 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.

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo mantiene inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (véase Nota 7).

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 2022 y 2021, 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:

i) **Préstamos y partidas a cobrar**

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía registrado ningún deterioro en préstamos y partidas a cobrar.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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 2022 y 2021, el Fondo no tenía registrado ningún deterioro en activos financieros disponibles para la venta.

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan 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 2022, el Fondo ha registrado pérdidas por deterioro de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas. Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no registró pérdidas por deterioro de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7).

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.

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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.

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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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.

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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

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 2022 y 2021, 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.
- 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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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 III, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha provocado, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones relacionadas con dichos países. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que este suceso no debería tener un impacto significativo en el Fondo.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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 2022 y 2021 recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes de Ibercaja, Bankinter, Banca March y BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2022, las cuentas corrientes han devengado intereses por importe de 1.150,41 euros (Nota 11). Al 31 de diciembre de 2021, las cuentas corrientes mencionadas no se encontraban remuneradas.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, las cuentas corrientes han devengado intereses en contra del Fondo por importe de 14.423,13 euros. Al 31 de diciembre de 2021, dichas cuentas corrientes no devengaron gastos por intereses.

7. Inversiones en empresas del 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>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Instrumentos de patrimonio | | |
| De entidades objeto de capital riesgo | 305 287 062,91 | 265 671 098,70 |
| Correcciones de valor por deterioro | | |
| De entidades objeto de capital riesgo | (9 262 500,00) | - |
| De préstamos y créditos a empresas | - | - |
| | <u>296 024 562,91</u> | <u>265 671 098,70</u> |

El desglose del epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio” a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Acciones no cotizadas | | |
| Fresno Solutions, S.L.U. (Implant Prótesis Dental 2004, S.L.) | 20 260 236,68 | 25 933 803,54 |
| IPA Capital, S.L. (Productos Alimenticios Gallo, S.L.U.) | 63 073 120,69 | 63 073 120,69 |
| Solitium, S.L. | 38 178 331,52 | 38 178 331,52 |
| Amara, S.A. | 37 221 006,47 | 37 640 015,40 |
| Wallaby Investments, S.L. (Carcamovil, S.L.) | 63 792 227,55 | 63 792 227,55 |
| Holdco GG, S.p.A. (Re.Le.Vi., S.p.A.) | 37 050 000,00 | 37 050 000,00 |
| Bradford Capital, S.L.U. (Patatas Hijolusa, S.L.) | 42 708 540,00 | 3 600,00 |
| Compañía Levantina Hortofrutícola, S.L. | 3 000 000,00 | - |
| Vallejo Colours, S.L.U. | 3 600,00 | - |
| | <u>305 287 062,91</u> | <u>265 671 098,70</u> |
| Correcciones de valor por deterioro | (9 262 500,00) | - |
| Instrumentos de patrimonio | <u>296 024 562,91</u> | <u>265 671 098,70</u> |

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

Fresno Solutions, S.L.U. (Implant Prótesis Dental 2004, S.L.)

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantenía una participación en la sociedad del 100%, representada por 3.000.000 de participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

En junio de 2022, la Sociedad aprobó una distribución de aportaciones con cargo a la prima de asunción por importe de 10.000.000,00 euros que, de acuerdo con la resolución del ICAC del 5 de marzo de 2019, se registraron como amortización de prima de emisión por importe de 5.649.706,00 euros y como dividendos por importe de 4.350.294,00 euros (Nota 11).

Con posterioridad, el Fondo procedió a la venta de 3.529 participaciones, representativas del 0,12% del capital social de la Sociedad, por un precio de venta de 100.000,00 euros, obteniendo un beneficio de 76.139,14 euros registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022. En el momento de la venta se acordó un cobro aplazado del precio de venta de las participaciones por importe de 50.000,00 euros que, al 31 de diciembre de 2022, se encuentra registrado en el epígrafe de "Deudores".

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene una participación en Fresno Solutions, S.L.U. del 99,88%, representado por 2.996,471 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, que le confiere una participación indirecta del 99,88% de Implant Prótesis Dental 2004, S.L.

IPA Capital, S.L. (Productos Alimenticios Gallo, S.L.U.)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo mantiene una participación en IPA Capital, S.L. del 51,97%, representada por 5.334.157 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, que le confiere una participación indirecta del 51,97% de Productos Alimenticios Gallo, S.L.U.

Solitium, S.L.

En el marco de las operaciones de adquisición de participaciones sociales de Solitium, S.L. realizadas por el Fondo durante el ejercicio 2020, el Fondo registró un pago aplazado del precio de venta de las participaciones por importe total de 1.363.369,81 euros. Durante 2022, se abonó un importe de 409.010,94 euros, quedando pendiente al 31 de diciembre de 2022 una deuda por importe 954.358,87 euros, de los cuales 409.010,94 euros están registrados en el epígrafe de "Deudas a corto plazo" (Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo mantiene una participación en Solitium, S.L. del 49,65% y 50,96%, respectivamente, representada por 504.126 participaciones sociales de 0,01 euros de valor nominal.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo revirtió el deterioro del 30% del valor contable de la participación en Solitium, S.L. registrado en ejercicios anteriores, por importe de 11.453.499,46 euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021.

Amara, S.A.

En el ejercicio 2021, el Fondo adquirió un total de 285.677 acciones de la sociedad Amara, S.A., representativas del 47,61% del capital social de dicha sociedad.

En el marco de la operación, el Fondo acudió a una ampliación de capital social en la sociedad, suscribiendo 227.243 acciones con un desembolso total de 17.499.983,43 euros. Durante 2021, se procedió a la venta de 19.478 acciones por un precio conjunto de 1.500.000,78 euros.

En el momento de la adquisición, se acordó un pago aplazado del precio de venta de las participaciones por importe de 599.921,70 euros que, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentra registrado en el epígrafe de "Deudas a largo plazo", así como dos pagos contingentes sujetos al cumplimiento de una serie de condiciones por importe total de 899.882,55 euros, de los que 539.929,53 euros fueron pagados en el ejercicio 2021 como consecuencia del cumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato de compraventa.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantenía una participación en Amara, S.A. del 59,65%, representada por 493.442 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una.

Durante el ejercicio 2022, el Fondo ha procedido a la venta de 5.493 acciones, representativas del 0,66% del capital social de la sociedad, por un precio de venta de 610.876,54 euros, obteniendo un beneficio de 191.867,61 euros registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022. En el momento de la venta, se acordó un cobro aplazado del precio de venta de las participaciones por importe de 305.438,27 euros que, al 31 de diciembre de 2022, se encuentra registrado en el epígrafe de "Deudores".

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene una participación en Amara, S.A. del 58,98%, representada por 487.949 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una.

Wallaby Investments, S.L. (Carcamovil, S.L.)

Durante 2021, el Fondo adquirió 3.000 participaciones sociales de Wallaby Investments, S.L., realizando en concepto de aportación de socios un desembolso por importe de 63.789.227,55 euros para la adquisición, de forma indirecta, de la sociedad Carcamovil, S.L.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo mantiene una participación en Wallaby Investments, S.L. del 65,01%, representada por 3.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Holdco GG, S.p.A. (Re.Le.Vi, S.p.A.)

Durante 2021, el Fondo adquirió 50.000 acciones de Holdco GG, S.p.A., realizando en concepto de aportación de socios un desembolso por importe de 37.000.000,00 euros para la adquisición, de forma indirecta, de un 98,77% de la sociedad italiana Re.Le.Vi S.p.A.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo mantiene una participación en Holdco GG, S.p.A. del 100%, representada por 50.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo ha registrado una pérdida por deterioro del valor de la participación en Holdco GG, S.p.A. por importe de 9.262.500,00 euros que ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022.

Bradford Capital, S.L.U. (Patatas Hijolusa, S.L.)

Durante 2021, el Fondo adquirió 3.600 participaciones sociales de la sociedad Bradford Capital, S.L.U., representativas del 100% del capital social de dicha sociedad por importe de 3.600,00 euros. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantenía una participación en Bradford Capital, S.L.U. del 100%, representada por 3.600 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Durante 2022, se ha aprobado una ampliación de capital social en la referida sociedad, a la que el Fondo ha acudido suscribiendo 4.267.254 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una. Dichas participaciones llevaban aparejada una prima de emisión que ha sido íntegramente desembolsada por importe de 38.437.686,00 euros.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene una participación directa del 50,01% en el capital social de la sociedad Bradford Capital, S.L.U., representado por 4.270.854 participaciones sociales de 1 euros de valor nominal cada una, que le confiere una participación indirecta del 50,01% de Patatas Hijolusa, S.L.

Compañía Levantina Hortofrutícola, S.L.

Durante 2022, el Fondo ha adquirido 3.600 participaciones sociales de la sociedad Compañía Levantina Hortofrutícola, S.L., representativas del 100% del capital social de dicha sociedad por importe de 3.600,00 euros.

Se ha aprobado una ampliación de capital social en la referida sociedad, a la que el Fondo ha acudido suscribiendo 296.400 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, con un desembolso total de 296.400,00 euros. Dichas participaciones llevaban aparejada una prima de emisión que ha sido íntegramente desembolsada por importe de 2.700.000,00 euros.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene una participación directa del 50,00% en la sociedad Compañía Levantina Hortofrutícola, S.L., representadas por 300.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Vallejo Colours, S.L.U.

Con fecha 22 de diciembre de 2022, el Fondo ha adquirido 3.600 participaciones sociales de la sociedad Vallejo Colours, S.L.U., representativas del 100% del capital social de dicha sociedad por importe de 3.600,00 euros.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene una participación en Vallejo Colours, S.L.U. del 100%, representada por 3.600 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Otra información de interés de las entidades participadas por el Fondo incluidas en el epígrafe de “Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo” al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

| Nombre | Domicilio social | Auditor a | Actividad | Participación en el capital ¹ |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| | | | | % |
| Fresno Solutions S.L.U. - Implant Prótesis Dental 2004, S.L. | Camí del Mig, 71, 08302 Mataró (Barcelona), España | (*) | Fabricación y comercialización de aditamentos protésicos para implantes dentales. | 99,88% |
| IPA Capital S.L. - Productos Alimenticios Gallo, S.L.U. Solitium, S.L. | Carretera Madrid-Cádiz, 6, El Carpio, 14620, Córdoba. Calle Bari, 39, 50197, Zaragoza | (**) (***) | Fabricación de pastas alimenticias Servicios ofimáticos, de gestión documental y de impresión | 51,97% 49,65% |
| Amara, S.A. | Calle Trespaderne, 29 - 1 ^a 28042, Madrid. | (****) | Distribución de materiales para la eficiencia energética | 58,98% |
| Wallaby Investments, S.L. – Carcamovil, S.L. ² | Poligono Industrial el Pocito, S/N - Jaraiz de la vera, 10400, Cáceres | (****) | Diseño, fabricación y comercialización de accesorios para móviles | 65,01% |
| Holdco GG, S.p.A. – Re.Le.Vi ³ . S.p.A. | Via Postumia, 1 46040 Rodigo - Italia | (****) | Fabricación de productos para higiene del hogar. | 98,77% |
| Bradford Capital, S.L.U. - Patatas Hijolusa, S.L. | Calle Zurbano 76, 6º, 28010, Madrid | (****) | Comercialización de productos agrarios. | 50,01% |
| Compañía Levantina Hortofrutícola, S.L. | Calle Zurbano 76, 6º, 28010, Madrid | (****) | Comercialización de productos agrarios. | 50,00% |
| Vallejo Colours, S.L.U. | Calle Zurbano 76, 6º, 28010, Madrid | (****) | Compra, tenencia y gestión de valores mobiliarios | 100,00% |

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

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

(***) Participada auditada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

(****) Participada auditada por E&Y Auditores, S.L.

¹ Porcentaje de participación directo o indirecto en la sociedad referida.

² Datos relativos a Carcamovil, S.L., sociedad participada.

³ Datos relativos a Re.Le.Vi, S.p.A., sociedad participada.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

(*****) Participada no auditada.

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

Fresno Solutions, S.L.U. (Implant Prótesis Dental 2004, S.L.U.): compañía líder en la fabricación y comercialización de aditamentos protésicos compatibles para implantes dentales a nivel europeo.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, 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 | | | | |
| 2022 | 3 000 | (5 264) | 12 742 | 6 238 | 2 390 | 20 260 | 4 350 |
| 2021 | 3 000 | (1 593) | 18 600 | 3 906 | 796 | 25 934 | - |

IPA Capital, S.L. (Productos Alimenticios Gallo, S.L.U.): compañía líder en España en la fabricación de pasta, harina y salsas.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, 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 | | | | |
| 2022 | 10 265 | 294 | 111 106 | 7 949 | 1 615 | 63 073 | - |
| 2021 | 10 265 | (11) | 111 106 | 7 187 | 254 | 63 073 | - |

Solitium, S.L: grupo de empresas especializadas en servicios ofimáticos, informáticos y de comunicaciones, soluciones de gestión documental para pymes, gran formato e impresión 3D.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, 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 | | | | |
| 2022 | 10 | (12 066) | 23 611 | 10 496 | 4 702 | 38 178 | - |
| 2021 | 10 | (11 056) | 21 622 | 5 505 | 411 | 38 178 | - |

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

Amara, S.A.: compañía multinacional de energías renovables especializada en la distribución de materiales para la eficiencia energética, servicios de valor y asesoramiento especializado en alta, media y baja tensión, para los sectores energético, telecomunicaciones e industrial.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, 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 | | | | |
| 2022 | 4 972 | 43 769 | 16 134 | 46 794 | 30 930 | 37 221 | - |
| 2021 | 4 972 | 33 550 | 16 134 | 16 522 | 8 853 | 37 640 | - |

Wallaby Investments, S.L. (Carcamovil, S.L.): compañía líder en la Península Ibérica dedicada al diseño, fabricación y comercialización de fundas, cristales templados y otros accesorios para móviles, a través de su red de más de 300 tiendas propias, repartidas entre España, Portugal e Italia, y del canal online.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, 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 | | | | |
| 2022 | 5 | 62 257 | 34 340 | 10 078 | 1 303 | 63 792 | - |
| 2021 | 5 | 63 815 | 34 340 | 1.225 | (1 304) | 63 792 | - |

Holdco GG, S.p.A. (Re.Le.Vi., S.p.A.): compañía especializada en la fabricación de productos para higiene del hogar, líder en los mercados de cuidado del inodoro y ambientadores de marca blanca en Europa.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, 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 | | | | |
| 2022 | 50 | 36 090 | 0 | (3 439) | (4 521) | 27 787 | - |
| 2021 | 50 | 36 827 | 0 | (2 605) | (2 831) | 37 050 | - |

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

Bradford Capital, S.L.U. (Patatas Hijolusa, S.L.): compañía líder en el envasado y comercialización de patatas.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, 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 | | | | |
| 2022 | 8 540 | 687 | 76 860 | (1 902) | (4 211) | 42 709 | - |

Compañía Levantina Hortofrutícola, S.L.: compañía líder en el envasado y comercialización de zanahorias.

Los datos principales, según aparecen en las cuentas anuales de las entidad, 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 | | | | |
| 2022 ⁴ | 118 | (555) | 4 912 | (6 460) | (5 077) | 3 000 | - |

La valoración de las participaciones por parte del Fondo ha sido revisada por un experto independiente, el cual ha valorado la mayor parte de las participaciones aplicando múltiplos sobre el resultado antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA), en el que se consideran determinados ajustes, o utilizando un enfoque de ingresos, aplicando un descuento a los flujos de caja libres.

Para el ejercicio 2022, el criterio de valoración utilizado para las participaciones ha sido:

| Nombre | Método de valoración |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Fresno Solutions S.L.U. (Implant Prótesis Dental 2004, S.L.) | Múltiplos de mercado |
| IPA Capital S.L. (Productos Alimenticios Gallo, S.L.U.) | Múltiplos de mercado |
| Solitium, S.L. | Múltiplos de mercado |
| Amara, S.A. | Múltiplos de mercado |
| Wallaby Investments, S.L. (Carcamovil, S.L.) | Múltiplos de mercado |
| Holdco GG, S.p.A. (Re.Le.Vi., S.p.A.) | Múltiplos de mercado |
| Bradford Capital, S.L.U. (Patatas Hijolusa, S.L.) | Múltiplos de mercado |
| Compañía Levantina Hortofrutícola, S.L. | Coste de adquisición |

⁴ Datos relativos a Agrícola Villena S.L., sociedad participada al 100% por Compañía Levantina Hortofrutícola

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

De acuerdo con este criterio, la evolución del importe de plusvalías latentes (netas del efecto impositivo) al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Plusvalías latentes (netas del efecto impositivo) | 481 916 478,00 | 116 036 411,00 |

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

8. Acreedores y cuentas a pagar

El epígrafe de "Acreedores y cuentas a pagar" recoge las deudas a corto plazo por honorarios profesionales prestados al Fondo y con las Administraciones Públicas:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas | 85,11 | - |
| Otros Acreedores | 97 149,03 | 47 627,24 |
| | <u>97 234,14</u> | <u>47 627,24</u> |

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldos algunos pendientes de pago que acumulen un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe "Deudas a corto plazo" a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Otras deudas a corto plazo (Nota 7) | 409 010,94 | 409 010,94 |
| Intereses devengados no pagados | - | - |
| | <u>409 010,94</u> | <u>409 010,94</u> |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el subepígrafe de "Otras deudas a corto plazo" recogía el pago aplazado del precio de compra de la participación en Solitium, S.L., tal y como se describe en la Nota 7. Dichos pagos aplazados han sido abonados por el Fondo en enero de 2023 y 2022, respectivamente.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

10. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de “Fondos reembolsables” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| | <u>31.12.2021</u> | <u>Altas</u> | <u>Resultado ejercicio 2022</u> | <u>31.12.2022</u> |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Participes | 310 975 457,00 | 56 630 837,00 | - | 367 606 294,00 |
| Devolución participaciones | (14 024 624,00) | (10 050 000,00) | - | (24 074 624,00) |
| Resultado ejercicio anteriores | (27 002 643,47) | (352 871,27) | - | (27 355 514,74) |
| Resultado del ejercicio | <u>(352 871,27)</u> | <u>352 871,27</u> | <u>(15 388 396,11)</u> | <u>(15 388 396,11)</u> |
| | <u>269 595 318,26</u> | <u>46 580 837,00</u> | <u>(15 388 396,11)</u> | <u>300 787 759,15</u> |
| | | | | |
| | <u>31.12.2020</u> | <u>Altas</u> | <u>Resultado ejercicio 2021</u> | <u>31.12.2021</u> |
| Participes | 154 178 315,00 | 156 797 142,00 | - | 310 975 457,00 |
| Devolución participaciones | (14 024 624,00) | - | - | (14 024 624,00) |
| Resultado ejercicio anteriores | (8 981 917,53) | (18 020 725,94) | - | (27 002 643,47) |
| Resultado del ejercicio | <u>(18 020 725,94)</u> | <u>18 020 725,94</u> | <u>(352 871,27)</u> | <u>(352 871,27)</u> |
| | <u>113 151 047,53</u> | <u>156 797 142,00</u> | <u>(352 871,27)</u> | <u>269 595 318,26</u> |

Con fecha 20 de julio de 2018, el Fondo fue constituido con un patrimonio inicial de 1.650.000,00 euros, formado por 1.650.000 participaciones de un euro de valor nominal cada una. Posteriormente, y hasta su cierre definitivo, el 17 de octubre de 2019, el Fondo autorizó la entrada en su patrimonio a nuevos partícipes.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 487.179.487,00 euros en ambos ejercicios, de los cuales 119.573.193,00 euros y 176.204.030,00 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 2022 y 2021, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 75,46% y 63,83%, respectivamente, de sus respectivos compromisos de inversión.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2022, existen saldos deudores por importe de 371.252,00 euros que se corresponden con el importe de los desembolsos exigidos a los partícipes y que fueron desembolsados con posterioridad a dicha fecha.

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 (en euros):

| | Fecha | Patrimonio comprometido | Desembolsado |
|-----------------------------------------|--------------|--------------------------------|-----------------------|
| Aportación Inicial | 20-jul-18 | 416 758 974,00 | 1 104 307,00 |
| Aportación Inicial | 11-ene-19 | 3 482 013,00 | 436 903,00 |
| Primer capital call | 24-jun-19 | - | 33 965 403,00 |
| Segundo capital call | 04-oct-19 | - | 72 023 795,00 |
| Aportación Inicial | 17-oct-19 | 66 938 500,00 | 18 169 605,00 |
| Tercer capital call | 27-dic-19 | - | 39 468 566,00 |
| Primera Distribución Temporal | 27-dic-19 | - | (67 311 681,00) |
| Cuarto capital call | 01-abr-20 | - | 52 860 897,00 |
| Segunda Distribución Temporal | 28-sept-20 | - | (5 615 984,00) |
| Quinto capital call | 28-sept-20 | - | 6 340 608,00 |
| Sexto capital call | 21-dic-20 | - | 5 435 896,00 |
| Tercera Distribución Temporal | 21-dic-20 | - | (2 700 000,00) |
| Séptimo capital call | 22-mar-21 | - | 3 850 000,00 |
| Octavo capital call | 14-jun-21 | - | 41 250 002,00 |
| Noveno capital call | 29-jul-21 | - | 3 240 000,00 |
| Décimo capital call | 02-ago-21 | - | 66 021 240,00 |
| Undécimo capital call | 27-sept-21 | - | 42 435 900,00 |
| Cuarta Distribución Temporal | 09-feb-22 | - | (700 021,00) |
| Duodécimo capital call | 09-feb-22 | - | 43 978 257,00 |
| Décimo tercer capital call | 20-06-22 | - | 7 871 795,00 |
| Décimo cuarto capital call | 28-12-22 | - | 5 480 806,00 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | | 487 179 487,00 | 367 606 294,00 |

| | Fecha | Desembolsado |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------|
| Distribución de participaciones | 28-sept-20 | (724 624,00) |
| Distribución de participaciones | 21-dic-20 | (13 300 000,00) |
| Distribución de participaciones | 27-jul-22 | (10 050 000,00) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | | (24 074 624,00) |

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.

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

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.

Al 31 de diciembre de 2022, los partícipes están representados por 343.530.670 participaciones nominativas de Clase A y 1.000 participaciones de Clase B.

Al 31 de diciembre de 2021, los partícipes están representados por 296.949.833 participaciones nominativas de Clase A y 1.000 participaciones de Clase B.

El porcentaje de participación de los principales partícipes del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

| Partícipes | % participación |
|------------------------------------|------------------------|
| PKA Private Funds III K/S | 12,32% |
| ATP Private Equity Partners VI K/S | 10,26% |
| Private Equity Investments B.V. | 10,26% |
| Otros | 67,16% |
| | 100,00% |

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2022 y 2021 con los requerimientos normativos de capital social 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:

| | 2022 | Euros 2021 |
|----------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| De instrumentos de patrimonio (Nota 7) | 4 350 294,00 | - |
| Intereses financieros (Nota 6) | 1 150,41 | - |
| | 4 351 444,41 | - |

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

12. Gastos Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, el epígrafe de “Gastos financieros” recoge los gastos devengados por el saldo dispuesto de la póliza de crédito concedida por Banca March, S.A. por importe de 3.813,33 euros (Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2022, recoge los gastos devengados por la liquidación de intereses de las cuentas corrientes abiertas por la entidad en diversas entidades financieras (Nota 6).

13. Otros resultados de explotación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el epígrafe de “Otros resultados de explotación” corresponde principalmente a la comisión de gestión pagada a la Sociedad Gestora por importe de 10.197.612,30 euros y 10.108.961,17 euros, respectivamente, la cual ha sido calculada y devengada trimestralmente en base a un porcentaje fijo del 2,00% anual sobre el patrimonio total comprometido del Fondo desde la primera fecha de admisión. Dicha comisión ha sido abonada trimestralmente por anticipado.

La comisión de gestión es calcula en base a esta proporción durante el periodo de inversión que se ha determinado en 5 años. A partir del sexto año, cuando se inicie el proceso de desinversión, la comisión será calculada en base a un porcentaje fijo del 2% anual sobre el coste de adquisición total de las inversiones que no se hayan liquidado.

14. Otros gastos de explotación

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

| | <u>2022</u> | <u>Euros 2021</u> |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Honorarios profesionales y otros costes de transacción | 407 964,53 | 1 689 594,61 |
| Comisión de depósito – BNP Paribas (Nota 1) | 116 127,49 | - |
| Servicios bancarios y similares (*) | 114,38 | (1 201,50) |
| Gastos por tasas en registros oficiales | 9 105,44 | 5 203,12 |
| | <u>533 311,84</u> | <u>1 693 596,23</u> |

(*) Presenta un importe negativo en el ejercicio 2021 debido a la retrocesión de comisiones cobradas en 2021 por servicios bancarios.

Al diciembre de 2022 y 2021, el capítulo “Honorarios profesionales y otros costes de transacción” recoge, principalmente, el importe de los honorarios por los servicios prestados por profesionales independientes durante el ejercicio.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

15. Situación fiscal

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

| | <u>2022</u> | <u>Euros 2021</u> |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Resultado contable antes de impuestos | (15 388 396,11) | (352 871,27) |
| Diferencias permanentes | (4 387 385,71) | - |
| Diferencias temporales | <u>9 262 500,00</u> | <u>(11 453 499,46)</u> |
| Base imponible del Impuesto sobre Sociedades - previa | (10 513 281,82) | (11 806 370,73) |
| Compensación de Bases imponibles negativas | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades | <u>(10 513 281,82)</u> | <u>(11 806 370,73)</u> |
| Cuota íntegra | - | - |
| Retenciones y pagos a cuenta | 218,58 | 0,84 |
| Deducciones y bonificaciones | - | - |
| Cuota diferencial | <u>218,58</u> | <u>0,84</u> |

El importe de las diferencias permanentes y temporales incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades 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 2022 y 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros. 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 III, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en euros)**

El desglose de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2022, sin tener en cuenta la base imponible negativa del ejercicio 2022, es el siguiente:

| Año de generación | Importe |
|--------------------------|-----------------------------|
| 2018 | 508 859,86 |
| 2019 | 8 473 057,67 |
| 2020 | 10 901 030,02 |
| 2021 | 11 806 370,73 |
| | <u>31 689 318,28</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 desde su constitución.

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.

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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.

17. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado operaciones con partes vinculadas a excepción de las descritas en las Notas 7, 9, 10, 11 y 13.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

18. Compromisos con terceros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las participaciones de Fresno Solutions, S.L.U., IPA Capital, S.L., Solitium, S.L., Amara, S.A. y Wallaby Investments, S.L. se encuentran pignoradas como garantía de los préstamos concedidos por determinadas entidades financieras.

Adicionalmente, el Fondo mantiene un pago contingente del precio de venta de la participación en Amara, S.A. por importe de 359.953,02 euros (véase Nota 7).

19. 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 2022 y 2021, 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.

20. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de inclusión en esta memoria.

21. 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 del Fondo de los ejercicios 2022 y 2021 ha ascendido a 27,9 miles y 19,5 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, los honorarios devengados por otras sociedades de la red PwC por otros servicios ascienden a 18,5 miles y 13,2 miles de euros, respectivamente.

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Entorno económico y mercado

El año 2022 ha sido extraordinariamente difícil para la actividad económica mundial, que ha sufrido una clara desaceleración. La invasión rusa de Ucrania y la crisis energética que la ha seguido, una inflación en máximos históricos y la subida de tipos de interés son los ingredientes básicos que han propiciado la pérdida de impulso en una recuperación económica que aún padece las secuelas de la pandemia. En España, los efectos adversos que todos estos factores han tenido en la economía se han visto mitigados, en parte, por el dinamismo de su mercado de trabajo y el buen comportamiento de su sector exterior, en especial, por el fuerte repunte del turismo. Y si bien los datos obtenidos por el Instituto Nacional de Estadística confirman durante 2022 un crecimiento del 5,5% del Producto Interior Bruto y una reducción del déficit hasta el 4,8%, en paralelo, las familias han visto reducida su renta disponible.

Para el ejercicio 2023, uno de los principales retos a los que nos enfrentaremos será un entorno de elevada inflación junto con el endurecimiento de las condiciones financieras, que impactarán, sin lugar a duda, en la toma de decisiones de todos los agentes financieros. Todo ello moderará, previsiblemente, la evolución del PIB (las previsiones del Banco de España sitúan su crecimiento en torno al 1,6%). No obstante, los indicadores de los primeros meses del año nos hacen pensar en un mejor comportamiento que las previsiones proyectadas inicialmente.

En cuanto al sector de actividad de la Sociedad Gestora del Fondo, el capital riesgo continuó durante 2022 con un crecimiento en máximos históricos en cuanto a volumen de inversión, si bien en captación para nuevos vehículos (*fundraising*) empezó a mostrar cierta desaceleración. Según cifras obtenidas por SpainCap, el volumen de inversión en capital privado en España alcanzó los 8.735 millones de euros en 2022, mientras que los nuevos recursos captados alcanzaron la cifra de 2.011 millones de euros (una caída de un 36% por ciento respecto al año anterior). Se estima que el año 2023 repetirá esta tendencia: la menor liquidez en el mercado provocará una mayor complejidad para la captación de recursos. El año 2023 será un año de transición en el que el sector tendrá que enfrentarse a nuevos retos con mayores dificultades para invertir y captar, ligadas a la evolución de los tipos de interés.

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.

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 acciones propias durante 2022.

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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 2022 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.

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2022**

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 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 31 de marzo de 2023.

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 Vallaure, procederá a visar todas las páginas integrantes de estas cuentas anuales e informe de gestión.