

**MCH Iberian Capital IV,  
(Vehículo F.O.), S.C.R., S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2021,  
junto con el Informe de Auditoría  
Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de MCH Iberian Capital IV (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riesgo, S.A.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MCH Iberian Capital IV (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riesgo, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, 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 de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, 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.a 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 de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas, ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

## Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

### Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas. Sus inversiones se componen de instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas no cotizadas, que son valoradas, según ha establecido la sociedad gestora, tomando como referencia el valor razonable de las transacciones recientes del propio valor. Si éstas no se han producido y no se trata de inversiones en capital-inicio, las cuales son valoradas por su coste de adquisición, se toma como referencia el valor razonable determinado mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos, que han sido elaborados por un experto independiente. En la medida en que la valoración de dichas inversiones en empresas del grupo y asociadas requiere la realización de estimaciones y juicios significativos por parte de los administradores de la Sociedad Gestora, que las inversiones en empresas del grupo y asociadas suponen un importe muy significativo de su activo al 31 de diciembre de 2021 y considerando su relevancia sobre el patrimonio de la Sociedad, hemos identificado la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas como uno de los aspectos más relevantes en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría dirigidos a dar respuesta a este aspecto más relevante de valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos aplicados a la totalidad de la cartera de inversiones, consistentes en el contraste del valor razonable tomado como referencia por la sociedad gestora con el importe de las transacciones recientes del propio valor, obtenido de la documentación legal existente y en caso de no ser de aplicación, con el que figura en el informe de valoración efectuado por el experto independiente, que está basado en referencias de entidades comparables o descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros estimados.

En relación con dicho experto independiente, hemos evaluado su competencia, capacidad y objetividad, así como la adecuación de su trabajo para que sea utilizado como evidencia de auditoría. Del mismo modo, hemos solicitado y obtenido la confirmación de su independencia. Asimismo, en relación al informe del experto independiente, hemos evaluado, con la colaboración de nuestros expertos internos en valoración, la razonabilidad de la metodología de valoración utilizada, así como de las referencias y parámetros aplicados. Asimismo, hemos revisado la corrección aritmética de los cálculos realizados y se ha evaluado la coherencia de la información financiera utilizada como base en el informe de valoración, con la reflejada en las cuentas anuales auditadas al 31 de

## Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

### Descripción

### Procedimientos aplicados en la auditoría

diciembre de 2021 de las sociedades participadas.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas 3.a y 7 de las cuentas anuales adjuntas en relación con este aspecto relevante resultan adecuados a lo requerido por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

### Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 el administrador único tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Antonio Ríos Cid

Inscrito en el R.O.A.C. nº 20245

23 de junio de 2022



## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

---

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª

Ley 1/2013, de 14 de febrero



006571346

## MCH IBERIAN CAPITAL IV (VEHÍCULO F.O.), S.C.R., S.A.

## BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Euros)

| ACTIVO  | Nota | 31/12/2021           | 31/12/2020 (*)       | PASIVO Y PATRIMONIO NETO  | Nota  | 31/12/2021          | 31/12/2020 (*)      |
|---|------|----------------------|----------------------|---|-------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      |                      |                      | <b>PASIVO CORRIENTE</b>   |       |                     |                     |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 6    | 148.291,12           | 106.667,89           | Periodificaciones   |       | 12.325,07           | 12.012,06           |
| Periodificaciones   |      | 148.291,12           | 106.667,89           | Acreeedores y cuentas a pagar   | 8 y 9 | 12.325,07           | 12.012,06           |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |      | -                    | -                    | Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo                 |       | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                    | Deudas a corto plazo  |       | -                   | -                   |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    | Provisiones a corto plazo   |       | -                   | -                   |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    | Otros pasivos corrientes  |       | -                   | -                   |
| Derivados   |      | -                    | -                    |   |       | -                   | -                   |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>  |       | -                   | -                   |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                    | -                    | Periodificaciones   |       | -                   | -                   |
| Deudores  |      | -                    | -                    | Pasivos por impuesto diferido   |       | -                   | -                   |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                    | -                    | Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo                 |       | -                   | -                   |
|   |      | -                    | -                    | Deudas a largo plazo  |       | -                   | -                   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>9.274.525,20</b>  | <b>8.568.983,19</b>  | Provisiones a largo plazo   |       | -                   | -                   |
| Activos por impuesto diferido                               |      | -                    | -                    | Otros pasivos no corrientes   |       | -                   | -                   |
| Inversiones financieras a largo plazo                       |      | -                    | -                    |   |       | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                    | <b>TOTAL PASIVO</b>   |       | <b>12.325,07</b>    | <b>12.012,06</b>    |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | -                    | -                    |   |       | -                   | -                   |
| De otras entidades  |      | -                    | -                    | <b>PATRIMONIO NETO</b>  |       | <b>9.410.491,25</b> | <b>8.663.639,02</b> |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    | Fondos reembolsables  |       | -                   | -                   |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    | Capital   |       | <b>9.410.491,25</b> | <b>8.663.639,02</b> |
| Derivados   |      | -                    | -                    | Escriturado   |       | -                   | -                   |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    | Menos: capital no exigido   | 8     | 3.071.235,40        | 2.994.324,30        |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | 9.274.525,20         | 8.568.983,19         | Participes  |       | -                   | -                   |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                    | -                    | Prima de emisión  | 8     | 3.625.455,05        | 3.323.892,49        |
| De entidades objeto de capital riesgo                       | 7    | 9.274.525,20         | 8.568.983,19         | Reservas  | 8     | 2.973.294,59        | 2.974.368,13        |
| De otras entidades  |      | -                    | -                    | Instrumentos de capital propios   |       | -                   | -                   |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                    | -                    | Resultados de ejercicios anteriores                                     |       | (750.569,68)        | (195.062,11)        |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                    | -                    | Otras aportaciones de socios  |       | 258.205,93          | 121.623,78          |
| Derivados   |      | -                    | -                    | Resultado del ejercicio   | 4     | 232.869,96          | (555.507,57)        |
| Otros activos financieros                                   |      | -                    | -                    | Dividendos a cuenta   |       | -                   | -                   |
| Inmovilizado material                                       |      | -                    | -                    | Otros instrumentos de patrimonio neto                                   |       | -                   | -                   |
| Inmovilizado intangible                                     |      | -                    | -                    |   |       | -                   | -                   |
| Otros activos no corrientes                                 |      | -                    | -                    | Ajustes por valoración en patrimonio neto                               |       | -                   | -                   |
|   |      | -                    | -                    | Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto |       | -                   | -                   |
|   |      | -                    | -                    | Operaciones de cobertura  |       | -                   | -                   |
|   |      | -                    | -                    | Otros   |       | -                   | -                   |
|   |      | -                    | -                    | Subvenciones, donaciones y legados recibidos                            |       | -                   | -                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |      | <b>9.422.816,32</b>  | <b>8.675.651,08</b>  | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                   |       | <b>9.422.816,32</b> | <b>8.675.651,08</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                     |      |                      |                      |   |       |                     |                     |
| <b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>                       |      |                      |                      |   |       |                     |                     |
| Avales y garantías concedidos                               |      | 7.622.061,00         | 5.498.887,47         |   |       |                     |                     |
| Avales y garantías recibidos                                | 7    | -                    | 196.264,78           |   |       |                     |                     |
| Compromisos de compra de valores                            |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| De empresas objeto de capital riesgo                        |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| De otras empresas   |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| Compromisos de venta de valores                             |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| De empresas objeto de capital riesgo                        |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| De otras empresas   |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| Resto de derivados  |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| Compromisos con socios o participes                         |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| Otros riesgos y compromisos                                 | 7    | 7.622.061,00         | 5.302.622,69         |   |       |                     |                     |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN:</b>                              |      | <b>21.865.460,56</b> | <b>17.905.991,73</b> |   |       |                     |                     |
| Patrimonio total comprometido                               | 8    | 12.366.412,21        | 12.366.412,21        |   |       |                     |                     |
| Patrimonio comprometido no exigido                          | 8    | 1.552.029,28         | 2.073.166,93         |   |       |                     |                     |
| Activos fallidos  |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| Pérdidas fiscales a compensar                               | 10   | 1.526.122,73         | 1.317.212,69         |   |       |                     |                     |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)               | 7    | 6.420.896,34         | 2.149.199,90         |   |       |                     |                     |
| Deterioro capital inicio grupo                              |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| Otras cuentas de orden                                      |      | -                    | -                    |   |       |                     |                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                               |      | <b>29.487.521,56</b> | <b>23.404.879,20</b> |   |       |                     |                     |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance correspondiente al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



006571347

MCH IBERIAN CAPITAL IV (VEHÍCULO F.O.), S.C.R., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Euros)

|   | Nota  | Ejercicio<br>31/12/2021 | Ejercicio<br>31/12/2020 (*) |
|---|-------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>   |       | <b>0,01</b>             | <b>59.871,02</b>            |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados   | 9     | 0,01                    | 59.871,02                   |
| Otros ingresos financieros  |       | -                       | -                           |
| <b>Gastos financieros</b>   |       | <b>(262,23)</b>         | <b>(1.880,97)</b>           |
| Intereses y cargas asimiladas   | 6 y 9 | (262,23)                | (1.880,97)                  |
| Otros gastos financieros  |       | -                       | -                           |
| <b>Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)</b> |       | <b>391.210,75</b>       | <b>(410.084,75)</b>         |
| Resultados por enajenaciones (neto)   |       | -                       | -                           |
| Instrumentos de patrimonio  |       | -                       | -                           |
| Valores representativos de deuda  |       | -                       | -                           |
| Otras inversiones financieras   |       | -                       | -                           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros   |       | -                       | -                           |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras  | 7     | 391.210,75              | (410.084,75)                |
| Diferencias de cambio (netas)   |       | -                       | -                           |
| <b>Otros resultados de explotación</b>  |       | <b>(130.787,84)</b>     | <b>(164.592,10)</b>         |
| Comisiones y otros ingresos percibidos  |       | -                       | -                           |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo  |       | -                       | -                           |
| Otras comisiones e ingresos   |       | -                       | -                           |
| Comisiones satisfechas  |       | -                       | -                           |
| Comisión de gestión   | 9     | (123.787,61)            | (164.231,35)                |
| Otras comisiones y gastos   | 9     | (7.000,23)              | (360,75)                    |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   |       | <b>260.160,89</b>       | <b>(516.686,80)</b>         |
| Gastos de personal  |       | -                       | -                           |
| Otros gastos de explotación   | 9     | (27.290,73)             | (38.820,77)                 |
| Amortización del inmovilizado   |       | -                       | -                           |
| Exceso de provisiones   |       | -                       | -                           |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>   |       | <b>232.869,96</b>       | <b>(555.507,57)</b>         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado  |       | -                       | -                           |
| Deterioro de resto de activos (neto)  |       | -                       | -                           |
| Otros   |       | -                       | -                           |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |       | <b>232.869,96</b>       | <b>(555.507,57)</b>         |
| Impuesto sobre beneficios   | 10    | -                       | -                           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |       | <b>232.869,96</b>       | <b>(555.507,57)</b>         |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571348

**MCH IBERIAN CAPITAL IV (VEHÍCULO F.O.), S.C.R., S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Euros)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

|  | Ejercicio<br>2021 | Ejercicio<br>2020 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                    | <b>232.869,96</b> | <b>(555.507,57)</b>   |
| <b>Total Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b> | -                 | -                     |
| Por valoración instrumentos financieros                                  |                   |                       |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto  | -                 | -                     |
| Otros ingresos o gastos  | -                 | -                     |
| Efecto impositivo  | -                 | -                     |
| <b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>          | -                 | -                     |
| Por valoración de instrumentos financieros                               |                   |                       |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto  | -                 | -                     |
| Otros ingresos o gastos  | -                 | -                     |
| Efecto impositivo  | -                 | -                     |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                               | <b>232.869,96</b> | <b>(555.507,57)</b>   |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571349

MCH IBERIAN CAPITAL IV (VEHICULO F.O.), S.C.R., S.A.  
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020  
(Euros)

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

|   | Capital      | Prima de Emisión | Reservas     | (Instrumentos de capital propios) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | (Dividendos a cuenta) | Otros instrumentos de patrimonio neto | Ajustes por valoración en patrimonio neto | Total        |
|---|--------------|------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)                  | 2.941.827,30 | 3.179.857,25     | 2.877.394,59 | -                                 | -                                   | -                            | (195.062,11)            | -                     | -                                     | -   | 8.904.807,03 |
| Ajustes por cambios de criterio                       | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Ajustes por errores                                   | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Saldo al 1 de enero de 2020 (*)                       | 2.941.827,30 | 3.179.857,25     | 2.877.394,59 | -                                 | -                                   | -                            | (195.062,11)            | -                     | -                                     | -   | 8.904.807,03 |
| Total ingresos y gastos reconocidos                   | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | (655.507,57)            | -                     | -                                     | -   | (655.507,57) |
| Operaciones con accionistas                           | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Aumentos de capital (capital exigido)                 | 52.487,00    | 209.988,00       | (3.616,46)   | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | 258.868,54   |
| Reducciones de capital                                | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Distribución de dividendos / remuneraciones a socios  | -            | (65.552,76)      | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | (65.552,76)  |
| Operaciones con Instrumentos de capital propio (neto) | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto           | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | 121.623,78                   | -                       | -                     | -                                     | -   | 121.623,78   |
| Otras variaciones del patrimonio neto                 | -            | -                | -            | -                                 | (195.062,11)                        | -                            | 195.062,11              | -                     | -                                     | -   | -            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 (*)                  | 2.994.324,30 | 3.323.892,49     | 2.874.364,13 | -                                 | (195.062,11)                        | 121.623,78                   | (655.507,57)            | -                     | -                                     | -   | 8.683.639,02 |
| Ajustes por cambios de criterio                       | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2021          | 2.994.324,30 | 3.323.892,49     | 2.874.364,13 | -                                 | (195.062,11)                        | 121.623,78                   | (655.507,57)            | -                     | -                                     | -   | 8.683.639,02 |
| Total ingresos y gastos reconocidos                   | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | 232.869,96              | -                     | -                                     | -   | 232.869,96   |
| Operaciones con accionistas                           | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Aumentos de capital (capital exigido)                 | 76.911,10    | 307.844,40       | (1.073,54)   | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | 383.481,96   |
| Reducciones de capital                                | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Distribución de dividendos / remuneraciones a socios  | -            | (6.081,94)       | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | (6.081,94)   |
| Operaciones con Instrumentos de capital propio (neto) | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto           | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | -                            | -                       | -                     | -                                     | -   | -            |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | -            | -                | -            | -                                 | -                                   | 136.562,15                   | -                       | -                     | -                                     | -   | 136.562,15   |
| Otras variaciones del patrimonio neto                 | -            | -                | -            | -                                 | (955.507,57)                        | -                            | 955.507,57              | -                     | -                                     | -   | -            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021                      | 3.071.235,40 | 3.625.455,05     | 2.873.294,59 | -                                 | (750.569,69)                        | 258.205,93                   | (232.869,96)            | -                     | -                                     | -   | 8.410.491,25 |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª

Incorporación



006571350

## MCH IBERIAN CAPITAL IV (VEHÍCULO F.O.), S.C.R., S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Euros)

|   | Nota  | Ejercicio<br>2021   | Ejercicio<br>2020 (*) |
|---|-------|---------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                       |       |                     |                       |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos.                                       |       | (158.027,78)        | (152.081,44)          |
| <b>Ajustes del resultado.</b>   |       | <b>232.869,96</b>   | <b>(555.507,57)</b>   |
| Amortización del inmovilizado   |       | (390.948,52)        | 352.094,96            |
| Correcciones valorativas por deterioro  | 7     | -                   | -                     |
| Variación de provisiones  |       | (391.210,75)        | 410.084,75            |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                             |       | -                   | -                     |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros                  |       | -                   | -                     |
| Ingresos financieros  | 9     | -                   | (59.870,76)           |
| Gastos financieros  | 9     | 262,23              | 1.880,97              |
| Otros ingresos y gastos   |       | -                   | -                     |
| <b>Cambios en el capital corriente.</b>   |       | <b>313,01</b>       | <b>(6.658,62)</b>     |
| Deudores y otras cuentas a cobrar   |       | -                   | 2.306,29              |
| Otros activos corrientes  |       | -                   | -                     |
| Acreedores y otras cuentas a pagar  | 9     | 313,01              | (8.964,91)            |
| Otros pasivos corrientes  |       | -                   | -                     |
| Otros activos y pasivos no corrientes   |       | -                   | -                     |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>                |       | <b>(262,23)</b>     | <b>57.989,79</b>      |
| Pagos de intereses  | 9     | (262,23)            | (1.880,97)            |
| Cobros de dividendos  | 9     | -                   | 59.870,76             |
| Cobros de intereses   |       | -                   | -                     |
| Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios                                      |       | -                   | -                     |
| Otros cobros (pagos)  |       | -                   | -                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                         |       | <b>(314.331,26)</b> | <b>(142.528,20)</b>   |
| <b>Pagos por inversiones</b>  |       | <b>(320.413,10)</b> | <b>(148.610,20)</b>   |
| Empresas del grupo y asociadas  | 7 y 9 | (320.413,10)        | (148.610,20)          |
| Inmovilizado intangible   |       | -                   | -                     |
| Inmovilizado material   |       | -                   | -                     |
| Otros activos financieros   |       | -                   | -                     |
| Otros activos   |       | -                   | -                     |
| <b>Cobros por desinversiones</b>  |       | <b>6.081,84</b>     | <b>6.082,00</b>       |
| Empresas del grupo y asociadas  | 7     | 6.081,84            | 6.082,00              |
| Inmovilizado intangible   |       | -                   | -                     |
| Inmovilizado material   |       | -                   | -                     |
| Otros activos financieros   |       | -                   | -                     |
| Otros activos   |       | -                   | -                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                      |       | <b>513.982,27</b>   | <b>255.946,60</b>     |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>                              | 9     | <b>513.982,27</b>   | <b>314.539,56</b>     |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>                       |       | <b>-</b>            | <b>(58.592,96)</b>    |
| Devolución y amortización de otras deudas   |       | -                   | (58.592,96)           |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.</b> |       | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                          |       | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                      |       | <b>41.623,23</b>    | <b>(38.663,04)</b>    |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                 | 6     | 106.667,89          | 145.330,93            |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                    | 6     | 148.291,12          | 106.667,89            |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



006571351

## MCH Iberian Capital IV (Vehículo F.O.), S.C.R., S.A.

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

### 1. Reseña de la Sociedad

MCH Iberian Capital IV (Vehículo F.O.), S.C.R., S.A. (en adelante, "la Sociedad") se constituyó el 28 de abril de 2017 bajo la denominación actual. La Sociedad se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital – riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, que ha derogado la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de entidades de capital – riesgo y sus sociedades gestoras.

La Sociedad fue inscrita el 9 de junio de 2017 en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 251.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en Madrid, calle Velázquez, 166.

El objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras ni inmobiliarias, cuyos valores, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores, o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea, o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). De conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de las Sociedades de Capital Riesgo, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros. Asimismo, y de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital – riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, la Sociedad podrá tomar participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o mercado regulado equivalente, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Adicionalmente, la Sociedad podrá invertir en otras entidades de capital – riesgo de conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de las Sociedades de Capital Riesgo. Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que forman parte del coeficiente obligatorio de inversión.

Adicionalmente, la Sociedad podrá tomar dinero a préstamo, crédito, o endeudarse en general, así como otorgar las garantías que fueran convenientes para el cumplimiento de cualquiera de sus objetivos, siempre y cuando el plazo de vencimiento del préstamo o crédito no exceda de doce meses y que el importe agregado de las operaciones de préstamo o crédito de la Sociedad en cada momento, incluyendo las garantías otorgadas, no exceda del menor de los siguientes importes: (i) 15 por ciento de los Compromisos Totales; o (ii) Compromisos Totales Pendientes de Desembolso.

La dirección, gestión y administración de los activos de la Sociedad se encuentran delegadas en MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), que figura inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 41 (véase Nota 9).



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571352

Desde el 30 de octubre de 2020, fecha en la que se firmó el acuerdo de depositaria, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España actúa como entidad depositaria de la Sociedad (véase Nota 9), de conformidad con lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre. Asimismo, el depositario está sometido al régimen jurídico y de responsabilidad previsto en la Ley 25/20013, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su normativa de desarrollo.

La Sociedad se constituyó con carácter cerrado, siendo el compromiso mínimo de inversión de 3.000.000,00 euros por accionista y realizándose la oferta de participaciones con carácter estrictamente privado. No obstante, la Sociedad Gestora podía, discrecionalmente, aceptar la suscripción de compromisos de inversión por un importe inferior.

La Sociedad se ha constituido con una duración de 10 años, a contar desde la fecha de cierre inicial (30 de octubre de 2015), fijada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad. Esta duración podrá aumentarse por períodos de un año, durante dos años consecutivos, a propuesta de la Sociedad Gestora, con el visto bueno de los accionistas (excluidos los titulares de acciones de clase B) que representen, al menos, una mayoría del 75% del total del patrimonio comprometido de la Sociedad y de MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo. Con fecha 28 de abril de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora acordó la finalización del período de suscripción en dicha fecha, habiéndose alcanzado un importe de compromisos totales de inversión de 12.366.412,21 euros.

Los accionistas no podrán obtener el reembolso parcial de sus acciones antes de la disolución y liquidación de la Sociedad, salvo decisión de la Sociedad Gestora.

La Sociedad y MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo acuerdan invertir en cada inversión en proporción a los compromisos totales de cada uno respecto a los compromisos totales de inversión de ambos conjuntamente. Este acuerdo tendrá una duración hasta la fecha de liquidación del Fondos y de la Sociedad.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, éste no tiene gastos, activos ni provisiones ni contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en esta memoria respecto a información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las decisiones de inversión en el marco de su actividad no puedan llegar a ser significativos.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### ***a) Marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad***

Estas cuentas anuales, que se han preparado a partir de sus registros contables, se han formulado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) La Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones, así como otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1.514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571353

De acuerdo a lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital-riesgo serán las contenidas en dicha circular, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital-riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Normativa legal específica que les resulte de aplicación. Por otro lado, con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. La entrada en vigor de este Real Decreto se produjo el 31 de enero de 2021 y es de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021.

Considerando lo indicado en el párrafo anterior, el Administrador Único de la Sociedad ha formulado las presentes cuentas anuales aplicando la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, por ser el marco normativo de información financiera existente y de obligada aplicación, aplicando determinadas modificaciones como consecuencia de las últimas modificaciones introducidas en el Plan General de Contabilidad por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, mencionado en el párrafo anterior (véase apartado f) siguiente). En todo caso, el Administrador Único de la Sociedad estima que dichas modificaciones no han tenido un impacto significativo en el valor liquidativo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, ni en su patrimonio neto, total activo o valor razonable de su cartera de inversiones a dicha fecha.

**b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad y , en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales, que han sido formuladas y aprobadas por el Administrador Único de la Sociedad el 5 de mayo de 2022, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2021.

**c) Principios contables**

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

**d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por el Administrador Único de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas



**CLASE 8.ª**



006571354

(al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones de la Sociedad están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en empresas del grupo y asociadas (véase Nota 7), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la acción fluctúe tanto al alza como a la baja.

**e) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

**f) Comparación de la información**

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2021.

**g) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

**h) Cambios de criterios contables**

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.

**Aspectos derivados de la entrada en vigor del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero**

Tal y como se indica en el apartado a) anterior, a partir del 1 de enero del ejercicio 2021 resultan de aplicación los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros previstos en el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y que suponen una modificación respecto los aplicados en ejercicios anteriores. Como consecuencia de ello, en la formulación de las presentes cuentas anuales el Administrador Único de la Sociedad ha incluido las siguientes modificaciones, con respecto a los criterios aplicados en ejercicios anteriores:

- Se ha modificado la denominación de la categoría de valoración de activos financieros "Préstamos y partidas a cobrar", que pasa a denominarse "Activos financieros a coste amortizado".
- Se ha modificado la denominación de la categoría de valoración de activos financieros "Grupo, multigrupo y asociadas", que pasa a denominarse "Activos financieros a coste".
- Se ha modificado la denominación de la categoría de valoración de activos financieros "Activos financieros disponibles para la venta", que pasa a denominarse "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".
- Se ha modificado la denominación de la categoría de valoración de activos financieros "Activos financieros mantenidos para negociar", que pasa a denominarse "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571355

- Los préstamos participativos, cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa, han pasado de incluirse, a efectos de su valoración, en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar", a incluirse en la categoría de "Activos financieros a coste".

Al tratarse las anteriores modificaciones, fundamentalmente, de cambios en la denominación de las categorías de valoración de activos financieros, no habiéndose producido modificaciones significativas en los criterios de valoración de los activos financieros incluidos en las mismas, tal y como se indica en el apartado a) anterior, el Administrador Único de la Sociedad estima que las anteriores modificaciones no han tenido un impacto significativo en el valor liquidativo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, ni en su patrimonio neto, total activo o valor razonable de su cartera de inversiones a dicha fecha.

### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones:

#### **a) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

Incluye, la totalidad de las inversiones financieras que tiene la entidad, en empresas del grupo, multigrupo y asociadas y se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a coste".

Se consideran "entidades dependientes" o "empresas del grupo" aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con otros accionistas, se otorga a la Sociedad dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Se consideran "negocios conjuntos" o "empresas multigrupo" los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuáles dos o más entidades ("participes") participan en entidades ("multigrupo"), realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes.

Las "empresas asociadas" son aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control o control conjunto. En este sentido, se entiende que existe influencia significativa en la gestión de una empresa, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- La Sociedad participa en la empresa, y
- Se tenga el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control.

Asimismo, la existencia de influencia significativa se podrá evidenciar a través de cualquiera de las siguientes vías:

- Representación en el consejo de administración u órgano equivalente de dirección de la empresa participada;
- Participación en los procesos de fijación de políticas;



**CLASE 8.ª**



006571356

- Transacciones de importancia relativa con la participada;
- Intercambio de personal directivo; o
- Suministro de información técnica esencial.

Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

#### *i. Clasificación de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas*

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que mantiene la Sociedad se clasifican dentro del capítulo "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo". Estos activos se corresponden íntegramente con "Instrumentos de patrimonio", clasificación que incluye, en su caso, acciones o participaciones cotizadas y no cotizadas. Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas pueden clasificarse, en caso de que corresponda, como capital-inicio. Se entiende por inversiones en capital - inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital-inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un período de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tiene inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas clasificadas como capital-inicio. Se clasifican a efectos de valoración como "Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas". Asimismo, estas inversiones se dividen entre:

- "De entidades objeto de capital riesgo", las entidades financieras cuyo 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 primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se incluyen las entidades extranjeras similares, siempre que estén domiciliadas en un Estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y que, cualquiera que sea su denominación o estatuto, ejerzan, de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades típicas de las entidades de capital-riesgo.
- "De otras entidades", el resto no incluido en el apartado anterior, tales como acciones cotizadas y no cotizadas, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio.

#### *ii. Valoración de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas*

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 se incluyen a efectos de su valoración en la categoría "Activos financieros a coste" y se valoran inicialmente a su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean atribuibles. En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que hubieran adquirido. Posteriormente, se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. El importe de la corrección valorativa será calculado como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el valor razonable de la inversión.



**CLASE 8.ª**



006571357

Su valor razonable es el valor de las transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas. En aquellos casos en los que no se hubieran producido transacciones recientes representativas, el método utilizado para la valoración posterior de los instrumentos de patrimonio consistía en la aplicación de modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos. Durante el ejercicio 2021 los métodos consistieron en descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros o de múltiplos comparables. La selección del método varía en función de las características de la sociedad participada. La valoración de los instrumentos de patrimonio de acuerdo con la metodología descrita ha sido realizada por un experto independiente, Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L. El Administrador Único de la Sociedad ha validado y asumido las hipótesis y parámetros utilizados en cada una de las valoraciones obtenidas.

La información sobre la variabilidad en el rango de las estimaciones del valor razonable o las probabilidades de las diferentes estimaciones, dentro de ese rango, ha sido indicada en la Nota 7 de esta memoria.

En el caso de inversiones consideradas como capital inicio, su valor razonable es el valor de las transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas. En caso de inexistencia de transacciones recientes, se valoran por su coste. En caso de deterioro del valor, el mismo no se reconoce si existe un dictamen del Administrador Único de la Sociedad que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye la inversión en capital inicio, registrando este deterioro en el epígrafe "Deterioro capital inicio grupo" de las cuentas de orden. En caso contrario, se reconoce un deterioro. En ningún caso, se reconocen plusvalías latentes de las inversiones en capital - inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

En relación a las plusvalías tácitas, se distingue entre:

- Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo pueden considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y se encuentren verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y siempre que subsistan en el momento de la valoración.
- Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada, o su grupo consolidado, o que son relativas a inmobilizaciones intangibles, que sólo podrán considerarse como tales cuando, formando parte del precio de la transacción, hayan sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no se puedan albergar dudas razonables sobre su efectividad.

Adicionalmente, los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas y partícipes, así como el importe de venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, cuyo valor se calcula aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación, 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.

También se tienen en cuenta, en el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no se encuentren recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.

El valor razonable de las inversiones también podrá ser determinado mediante la aplicación de otros modelos y técnicas de valoración generalmente aceptados en la práctica. Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:



## CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIONES



006571358

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.
- Modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

Los modelos y técnicas de valoración empleados deberán ser aprobados por el Administrador Único de la Sociedad y deberán estar debidamente documentados. Asimismo, maximizarán el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

En cualquier caso, cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, deberá tenerse en cuenta los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones de las entidades de capital-riesgo, desde el mismo momento en que se originen o se tenga conocimiento de ellos y, en especial, los siguientes:

- Los resultados significativamente inferiores o superiores a los inicialmente proyectados que conduzcan a una disminución o apreciación permanente del valor.
- La aparición de problemas financieros o de negocio del emisor de los valores que planteen la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades o en empresas del grupo.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precio predeterminado.
- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se conozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen fehacientemente una valoración inferior o superior de las plusvalías tácitas mencionadas anteriormente.

El Administrador Único de la Sociedad deberá evaluar la efectividad de los modelos y técnicas de valoración que utilice de manera periódica, empleando como referencia en caso de que estén disponibles y resulten aplicables los precios basados en datos o índices observables de mercado.

En caso de que ninguno de los modelos y técnicas de valoración permita determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valora a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

No obstante, las plusvalías latentes netas de impuestos que se determinan por comparación del coste de la inversión con su valor razonable, se registran en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, sus reversiones se contabilizarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la totalidad de las inversiones de la Sociedad objeto de su actividad estaban clasificadas como inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, habiéndose aplicado por lo tanto lo establecido en este apartado para la valoración de las mismas a la fecha de cierre de ejercicio.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



006571359

*iii. Técnicas de valoración*

En aquellos instrumentos financieros para los que el Administrador Único de la Sociedad estime un valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros para los que el Administrador Único de la Sociedad estima un valor razonable, que en su totalidad se corresponden con inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, en el Nivel 3 (en el caso de inversiones cuyo valor razonable es estimado a partir del valor teórico contable de la entidad participada o mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos), no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

Las técnicas de valoración aplicadas por el Administrador Único de la Sociedad en la estimación del valor razonable estos instrumentos financieros se describen en la Nota 7.

**b) Resto de activos financieros y pasivos financieros**

*i. Resto de activos financieros*

El resto de activos financieros se desglosan, a efectos de presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas corrientes bancarias, los depósitos a la vista o las adquisiciones temporales de activos con vencimiento no superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la entidad. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros a coste amortizado"
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente la Sociedad frente a terceros, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas. Asimismo, incluye, en su caso, los desembolsos exigidos a los accionistas, desde la fecha en que sean exigidos por la Sociedad y hasta el momento en que dichos desembolsos se hagan efectivos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Activos financieros a coste amortizado"



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



006571360

Los "Préstamos y partidas a cobrar", tal y como se establece en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *ii. Pasivos financieros*

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de la presentación en el siguiente epígrafe del balance "Acreedores y cuentas a pagar", que recoge, en su caso, las deudas con suministradores de servicios y otras deudas con Administraciones Públicas. Estos pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado".

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado", tal y como se establece en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, se valoran inicialmente, por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

#### **c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas en firme o incondicionales, o de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra -, el activo financiero transferido se da de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Se dan de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable después de su inversión con cargo al epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad para transmitir dicho activo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, o parte de los mismos, sólo se dan de baja del balance cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dichos activos



**CLASE 8.ª**



006571361

financieros, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones asociadas a los mismos se hayan 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 (incluido los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

#### **d) Contabilización de operaciones**

##### *i. Compraventa de valores al contado*

Cuando existen operaciones con instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa se contabilizan el día de liquidación. En estos casos, el período de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en el apartado siguiente. Las compras se adeudan en el correspondiente epígrafe del activo del balance y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Resultados por enajenaciones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, clasificándose en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo vendido. En el momento en que las inversiones se hayan dado de baja del activo del balance por considerarse irrecuperables, se traspasan al epígrafe “Activos fallidos” de las cuentas de orden los importes correspondientes a las mismas.

##### *ii. Compromisos de compras y ventas de valores*

Cuando existen compromisos de compras y venta de valores se registran en el momento de la contratación y hasta el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos de compra de valores” o “Compromisos de venta de valores” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

#### **e) Periodificaciones**

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados, que se recogen en el epígrafe del balance que corresponda, según su naturaleza.

#### **f) Fondos reembolsables**

Los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad son las acciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe “Capital” del balance. Incluye los importes desembolsados por los accionistas así como los importes exigidos, recogiendo, en su caso, los importes comprometidos y no exigidos en el epígrafe “Patrimonio comprometido no exigido” de las cuentas de orden. En el epígrafe “Patrimonio total comprometido” de las cuentas de orden se incluyen los importes comprometidos por parte de los accionistas de la Sociedad.

Los accionistas de la Sociedad podrán obtener, en su caso, el reembolso total o parcial de sus acciones, con arreglo a las siguientes normas y en paralelo y a prorrata de los reembolsos realizados por MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo a sus partícipes (véase Nota 1):

- Como regla general, el reembolso se producirá a iniciativa de la Sociedad Gestora y tendrá carácter general para todos los accionistas, de acuerdo con las Reglas de Prelación de las Distribuciones establecido en el Acuerdo de Accionistas.



**CLASE 8.ª**



006571362

- Los reembolsos se realizarán en efectivo, siempre por cuenta de la Sociedad y con cargo a sus propios activos, de acuerdo con las reglas de prelación establecidas en el Acuerdo de Accionistas y de Gestión de la Sociedad.

#### **g) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

##### *i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados*

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" y "Gastos financieros - Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo y los ingresos por dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos. En el caso de operaciones a tipo variable, se atiende a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo. Los importes correspondientes a intereses devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

##### *ii. Comisiones satisfechas y conceptos asimilados*

Las comisiones de gestión, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento de la Sociedad se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

##### *iii. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras*

Las correcciones valorativas por deterioro en inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas y, en su caso, su reversión, se contabilizarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Resultados y variación del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado a.ii).

##### *iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### **h) Impuesto sobre Beneficios**

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en 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.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, 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 dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente,



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571363

dan lugar a activos por impuesto diferido. A estos efectos, se considerarán diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en patrimonio.

En cada cierre se evalúan los derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros. No obstante, el Administrador Único de la Sociedad ha decidido no contabilizar el crédito fiscal que se deriva de dichas pérdidas, al no poder estimar de forma razonable el momento de su recuperación, no siendo, en ningún caso, su efecto significativo con respecto a estas cuentas anuales. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden de la Sociedad.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración. Dadas las exenciones y deducciones a los que se encuentra acogida la Sociedad, en ningún caso sus activos fiscales serían significativos.

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 no incluyen importe alguno en concepto de provisión para el Impuesto sobre Sociedades como consecuencia de no haber obtenido bases imponibles positivas en dichos ejercicios (véase Nota 12).

Régimen aplicado-

La Sociedad se encuentra acogida a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y que, en síntesis, son los siguientes:

1. Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones, según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición, en caso de que no se cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a cotización en un mercado de valores regulado en Directiva 2004/39/CEE del Parlamento Europeo y del Consejo de 21 de abril de 2004, la aplicación de la exención quedará condicionada a que la Sociedad proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la vigente fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última.
2. Exención por doble imposición interna de los dividendos internos o, en su caso, exención para evitar la doble imposición internacional sobre dividendos de fuente extranjera, de acuerdo a lo previsto en el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, de las participaciones en beneficios percibidos de las sociedades que la Sociedad promueva o fomenta, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones, con la excepción de las sociedades participadas radicadas en paraísos fiscales.

Con las especificidades anteriormente indicadas, la Sociedad se encuentra sujeta a tributación al tipo general del 25% del Impuesto sobre Sociedades.

Adicionalmente, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades eliminó la limitación temporal para la aplicación de bases imponibles negativas, introduciendo una limitación cuantitativa del 70% de la base imponible previa a su compensación, admitiéndose, en todo caso, un millón de euros. Adicionalmente, el 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,



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571364

establece que, con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016, los contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros (durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo), aplicarán los siguientes límites:

- El 50%, cuando en los referidos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros, pero inferior a 60 millones de euros.
- El 25%, cuando en los referidos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 60 millones de euros.

Asimismo, el artículo 13.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece que las pérdidas por deterioro del inmovilizado material, de las inversiones inmobiliarias, del inmovilizado intangible (incluido el fondo de comercio), de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades y de los valores representativos de deuda no tienen la consideración de gastos fiscalmente deducibles.

De acuerdo con la modificación de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, introducida por el artículo 61 de la Ley 22/2021, de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2022 (con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2022, y con vigencia indefinida), en el caso de contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo o que tributen en el régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, con independencia de su importe neto de la cifra de negocios, la cuota líquida no podrá ser inferior al resultado de aplicar el 15% a la base imponible, minorada o incrementada, en su caso y según corresponda, por las cantidades derivadas del artículo 105 de la mencionada Ley del Impuesto sobre Sociedades, y minorada en la Reserva por Inversiones regulada en el artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias. Dicha cuota tendrá el carácter de cuota líquida mínima. Esta modificación no será de aplicación a los contribuyentes que tributen a los tipos de gravamen previstos en los apartados 3, 4 y 5 del artículo 29 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades ni a las entidades de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario.

#### ***i) Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al euro se consideran denominadas en “moneda extranjera”.

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de tesorería, valores representativos de deuda, préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros, por su importe neto, en el epígrafe “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Diferencias de Cambio (netas)”, de la cuenta de pérdidas y ganancias. Para el resto de partidas monetarias que hayan sido clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones de dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



006571365

calculadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocen directamente en el patrimonio neto.

En el caso de las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, las diferencias de cambio se calculan aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración, a los efectos de determinar la corrección valorativa en su caso. Sin embargo, para las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, las diferencias de cambio que surjan en las fechas de valoración se reconocen en cuentas de orden conjuntamente con las plusvalías de cartera.

#### ***j) Provisiones y activos y pasivos contingentes***

En caso de que existan, las provisiones se corresponden con obligaciones, expresas o tácitas, claramente especificadas en cuanto a su naturaleza, de las que, al 31 de diciembre de 2021, no es posible determinar su importe o la fecha en la que se producirán. Los excesos de provisión asociados a este tipo de obligaciones se registran en el epígrafe "Exceso de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y deberá confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que estén fuera del control de la Sociedad. Los activos contingentes no se reconocen en el balance, ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se informan, en caso de existir, en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluyen también las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existía en curso ningún procedimiento judicial ni reclamación contra la Sociedad.

#### ***k) Partidas corrientes y no corrientes***

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación, que con carácter general, se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.



**CLASE 8.ª**



006571366

#### ***l) Estado de cambios en el patrimonio neto***

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

##### *Estado de ingresos y gastos reconocidos*

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta, en su caso:

- a) El resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto de la Sociedad.
- c) Las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- d) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

##### *Estado total de cambios en el patrimonio neto*

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen, en su caso, en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Total ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- b) Operaciones con accionistas: recoge los cambios en el patrimonio neto derivados de (los aumentos y reducciones de capital), realizados durante el ejercicio.
- c) Otras variaciones del patrimonio: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

#### ***m) Estado de flujos de efectivo***

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, recogidas en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance.



CLASE 8.ª



006571367

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: 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.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “Efectivo o equivalentes” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y, con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, al Sociedad considera efectivo los saldos en depósitos a la vista y, en su caso, los depósitos que en el momento de su adquisición tuvieran un vencimiento inferior a 3 meses mantenidos en entidades de crédito registrados en el epígrafe “Efectivo y otros activos equivalentes” del activo del balance (véase Nota 6).

#### **4. Distribución de resultados**

La distribución del resultado del ejercicio 2021, junto con la aplicación del resultado 2020, que el Administrador Único propondrá a la Junta General de Accionistas y la aprobada por dicho Órgano, es la siguiente:

|  | Euros             |                     |
|--|-------------------|---------------------|
|  | 2021              | 2020                |
| <b>Beneficio/(Pérdida) del ejercicio</b> | <b>232.869,96</b> | <b>(555.507,57)</b> |
| <b>Distribución/Aplicación:</b>          |                   |                     |
| A reserva legal                          | 23.287,00         | -                   |
| A resultados de ejercicios anteriores    | 209.582,96        | (555.507,57)        |
|  | <b>232.869,96</b> | <b>(555.507,57)</b> |

#### **5. Retribuciones y otras prestaciones al Administrador Único de la Sociedad**

En cumplimiento de lo establecido por la Disposición Adicional Vigésima Sexta de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, se informa que el Administrador Único de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020 era una persona jurídica, que se corresponde con la Sociedad Gestora, representada por una única persona, del género masculino.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de 2014, se señala que, al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único no ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto por las partes vinculadas a éste, definidas según el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital que pudieran tener con el interés de la Sociedad, sin perjuicio, en su caso, de las situaciones puntuales de conflicto en las que se procede conforme a la normativa legal e interna aplicables.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el Administrador Único de la Sociedad no ha percibido importe alguno distinto del percibido por su actuación como Sociedad Gestora de la Sociedad por las funciones desempeñadas. Asimismo, no hay personas que desarrollen en la Sociedad, de hecho, o de derecho, funciones de Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene concedidos préstamos o anticipos, ni se han contraído obligaciones en materia de pensiones u otras retribuciones a largo plazo, a favor del Administrador Único.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571368

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha devengado importe alguno en concepto de seguros por la responsabilidad del Administrador Único.

## 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del saldo de este epígrafe del balance era la siguiente:

|                      | Euros             |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | 2021              | 2020              |
| Tesorería            | 148.291,12        | 106.667,89        |
|                      | <b>148.291,12</b> | <b>106.667,89</b> |
| <b>Moneda:</b>       |                   |                   |
| En euros             | 148.291,12        | 106.667,89        |
| En moneda extranjera | -                 | -                 |
|                      | <b>148.291,12</b> | <b>106.667,89</b> |

Al 31 diciembre de 2021 y 2020, el saldo de la cuenta "Tesorería" recoge los importes correspondientes a las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en las siguientes entidades financieras:

|  | Euros             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2021              | 2020              |
| <b>Depósitos a la vista:</b>                           |                   |                   |
| BNP Paribas Securities Services,<br>Sucursal en España | 128.707,19        | 51.786,78         |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.                  | 14.416,86         | 38.677,26         |
| Banca March, S.A.                                      | 5.167,07          | 16.203,85         |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                  | <b>148.291,12</b> | <b>106.667,89</b> |

Durante el ejercicio 2021 las cuentas mantenidas por la Sociedad devengaron intereses por importe de 262,23 euros (ningún importe durante el ejercicio 2020) que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros – Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias – véase Nota 9-.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio" del activo del balance recoge el importe de las inversiones con empresas del grupo y asociadas propiedad de la Sociedad.

### Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo

El detalle del saldo de la cuenta "Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo", atendiendo a la tipología de la entidad participada, la moneda de contratación y a la admisión o no a cotización en la Bolsa de los valores, es el siguiente:



006571369

**CLASE 8.ª**

|                                      | Euros               |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | 2021                | 2020                |
| <b>Por entidad participada:</b>      |                     |                     |
| Empresas del grupo-                  | 7.325.655,12        | 6.212.483,77        |
| <i>De las que capital desarrollo</i> | 7.325.655,12        | 6.212.483,77        |
| <i>De las que capital inicio</i>     | -                   | -                   |
| Empresas asociadas-                  | 1.948.870,08        | 2.356.499,42        |
| <i>De las que capital desarrollo</i> | 1.948.870,08        | 1.302.406,34        |
| <i>De las que capital inicio</i>     | -                   | 1.054.093,08        |
|                                      | <b>9.274.525,20</b> | <b>8.568.983,19</b> |
| <b>Por moneda:</b>                   |                     |                     |
| En euros                             | 8.343.730,75        | 7.834.456,26        |
| En moneda extranjera                 | 930.794,45          | 734.526,93          |
|                                      | <b>9.274.525,20</b> | <b>8.568.983,19</b> |
| <b>Por cotización:</b>               |                     |                     |
| Cotizados                            | -                   | -                   |
| No cotizados                         | 9.274.525,20        | 8.568.983,19        |
|                                      | <b>9.274.525,20</b> | <b>8.568.983,19</b> |

El movimiento habido durante los ejercicios 2021 y 2020 en el saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio" del balance, se muestra a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571370

|   | Euros               |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 2021                | 2020                |
| Saldos al inicio del ejercicio                      | 8.568.983,19        | 8.846.735,76        |
| Adiciones   | 320.413,10          | 141.583,94          |
| De los que:   |                     |                     |
| <i>H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.</i>      | -                   | 10.992,00           |
| <i>Ibedomar Consultoría, Lda</i>                    | 7.626,87            | 78.723,02           |
| <i>Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V.</i>       | -                   | 22.318,64           |
| <i>Altafit Grupo de Gestión, S.L.</i>               | -                   | 29.550,28           |
| <i>Aquanaria S.L.</i>                               | 312.786,23          | -                   |
| Retiros   | (6.081,84)          | (9.251,76)          |
| De los que:   |                     |                     |
| <i>H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.</i>      | (6.081,84)          | (6.082,00)          |
| <i>Altafit Grupo de Gestión, S.L.</i>               | -                   | (3.169,76)          |
| Dotaciones de deterioros con cargo a resultados (*) | -                   | (410.084,75)        |
| De los que:   |                     |                     |
| <i>Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V.</i>       | -                   | (108.252,32)        |
| <i>Tapir Investments, S.L.</i>                      | -                   | (175.897,53)        |
| <i>BlueOcean Technologies, S.L.</i>                 | -                   | (125.934,90)        |
| Reversión de deterioros con abono a resultados (*)  | 391.210,75          | -                   |
| De los que:   |                     |                     |
| <i>Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V.</i>       | 196.267,52          | -                   |
| <i>BlueOcean Technologies, S.L.</i>                 | 102.769,02          | -                   |
| <i>Tapir Investments, S.L.</i>                      | 92.174,21           | -                   |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>               | <b>9.274.525,20</b> | <b>8.568.983,19</b> |

(\*) Registradas en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571371

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición del detalle anterior es la siguiente:

**Ejercicio 2021**

| Empresa del Grupo y Asociadas            | Porcentaje de Participación | Fecha de Adquisición | Euros                |                      |                         |                     |
|--|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|
|  |                             |                      | Coste de Adquisición | Valor Razonable (4)  | Plusvalías (brutas) (*) | Deterioro           |
| <b>Empresas del Grupo</b>                |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| <i>Capital desarrollo:</i>               |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V.   | 1,68% (1)                   | Septiembre de 2017   | 930.794,45           | 1.045.912,00         | 115.117,55              | -                   |
| H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.  | 1,22% (1)                   | Junio de 2017        | 674.256,24           | 1.499.018,00         | 824.761,76              | -                   |
| Ibedomar Consultoría, Lda (3) (4)        | 2,33% (1)                   | Junio de 2017        | 970.913,60           | 1.970.221,00         | 999.307,40              | -                   |
| Tapir Investments, S.L.                  | 3,56% (1)                   | Junio de 2017        | 910.189,32           | 826.466,00           | -                       | (83.723,32)         |
| Extrusiones de Toledo, S.A.              | 2,70% (1)                   | Julio de 2017        | 990.000,00           | 2.747.836,00         | 1.757.836,00            | -                   |
| Altafit Grupo de Gestión, S.L.           | 2,96% (1)                   | Julio de 2018        | 1.245.450,24         | 1.841.191,00         | 595.740,76              | -                   |
| Global Thessalia, S.L.                   | 1,54% (1)                   | Enero de 2019        | 864.590,00           | 1.050.243,00         | 185.653,00              | -                   |
| Aquanaria S.L. (3)                       | 2,26% (2)                   | Diciembre de 2019    | 823.184,59           | 2.407.099,00         | 1.583.914,41            | -                   |
| <b>Empresas Asociadas</b>                |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| <i>Capital desarrollo:</i>               |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| Palacios Foods Investments, S.L. (3) (5) | 0,53% (2)                   | Julio de 2019        | 1.054.093,08         | 1.428.751,00         | 374.657,92              | -                   |
| BlueOcean Technologies, S.L.             | 0,67% (2)                   | Diciembre de 2018    | 1.245.300,00         | 894.777,00           | -                       | (350.523,00)        |
| <b>Total</b>                             |                             |                      | <b>9.708.771,52</b>  | <b>15.711.514,00</b> | <b>6.436.988,80</b>     | <b>(434.246,32)</b> |

(\*) Las plusvalías se recogen, netas del efecto impositivo, en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden, por importe de 6.420.896,34 euros.

- (1) Las participaciones mantenidas por la Sociedad han sido consideradas por el Administrador Único de la Sociedad como inversiones en empresas del grupo teniendo en cuenta que MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo, también gestionado por la Sociedad Gestora, mantiene una participación directa del 72,30% en Extrusiones de Toledo, S.A.; del 96,44% en Tapir Investments, S.L.; del 63,20% en Ibedomar Consultoría, Lda; del 32,97% en H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.; del 45,84% en Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V.; del 80,10% en Altafit Grupo de Gestión, S.L. y del 41,65% en Global Thessalia S.L.
- (2) Las participaciones mantenidas por la Sociedad han sido consideradas por el Administrador Único de la Sociedad como inversiones en empresas asociadas teniendo en cuenta que MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo, también gestionado por la Sociedad Gestora, mantiene una participación directa del 18,18% en BlueOcean Technologies S.L., del 14,31% en Palacios Foods Investments, S.L. y del 61,24% en Aquanaria S.L.
- (3) Adicionalmente, SUA Fund II, Fondo de Capital Riesgo, también gestionado por la Sociedad Gestora, mantiene una participación del 5,24% en Ibedomar Consultoría, Lda, del 3,19% en Palacios Foods Investments, S.L. y del 11,50% en Aquanaria S.L.
- (4) El valor razonable se ha obtenido de acuerdo con lo establecido en la Nota 3-a.
- (5) Adicionalmente, Spain Oman Private Equity Fund, Fondo de Capital Riesgo, también gestionado por la Sociedad Gestora, mantiene una participación del 8,77% en Palacios Foods Investments, S.L.



006571372

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

A continuación, se detallan las participaciones directas e indirectas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021:

| Empresas del Grupo y Asociadas con participación directa de la Sociedad (EGA 1) (*) | % Participación de la Sociedad | Empresas de participación indirecta a través de EGA 1 (EGA 2) | % Participación de EGA 1 en EGA 2 | Empresas de participación indirecta a través de EGA 3 | % Participación de EGA 2 en EGA 3 | % Participación indirecta de la Sociedad en EGA 2 | % Participación indirecta de la Sociedad en EGA 3 |
|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|---|
| <b>Empresas del Grupo</b>   |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| <b>Capital desarrollo:</b>  |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V.  | 1,68%                          | Pumping Team, S.L.  | 100%                              | -   | -                                 | 1,68%   | -   |
| H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.   | 1,22%                          | -   | -                                 | -   | -                                 | -   | -   |
| Ibedomar Consultoría, Lda   | 2,33%                          | Brasmar Group SGPS, S.A.                                      | 49,00%                            | -   | -                                 | 1,14%   | -   |
| Tapir Investments, S.L.   | 3,56%                          | Mediterranean Sky International, S.A.                         | 8,57%                             | Universo Pachá, S.A.                                  | 87,00%                            | 0,31%   | 0,27%   |
| Extrusiones de Toledo, S.A.   | 2,70%                          | -   | -                                 | -   | -                                 | -   | -   |
| Altafit Grupo de Gestión, S.L.  | 2,96%                          | -   | -                                 | -   | -                                 | -   | -   |
| Global Thessalia, S.L.  | 1,54%                          | Litografía Alavesa, S.L.U.                                    | 100%                              | -   | -                                 | 1,54%   | -   |
| Aquanaria S.L.  | 2,26%                          | -   | -                                 | -   | -                                 | -   | -   |
| <b>Empresas Asociadas</b>   |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| <b>Capital desarrollo:</b>  |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| BlueOcean Technologies, S.L.  | 0,67%                          | Jeanología, S.L.  | 39,41%                            | -   | -                                 | 0,26%   | -   |
| Palacios Foods Investments, S.L.  | 0,53%                          | Palacios Alimentación, S.L.                                   | 100%                              | -   | -                                 | 0,53%   | -   |

(\*) La terminología EGA incluye aquellas sociedades participadas por la Sociedad que han sido clasificadas como empresas del grupo y asociadas, incluidas aquéllas en las que mantiene una participación directa e indirecta.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571373

### Ejercicio 2020

| Empresa del Grupo y Asociadas           | Porcentaje de Participación | Fecha de Adquisición | Euros                |                      |                         |                     |
|---|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|
|   |                             |                      | Coste de Adquisición | Valor Razonable      | Plusvalías (brutas) (*) | Deterioro           |
| <b>Empresas del Grupo</b>               |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| <i>Capital desarrollo:</i>              |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V.  | 1,68%                       | Septiembre de 2017   | 930.794,45           | 734.526,93           | -                       | (196.267,52)        |
| H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. | 1,22%                       | Junio de 2017        | 680.338,08           | 862.642,68           | 182.304,60              | -                   |
| Ibedomar Consultoria, Lda               | 2,33%                       | Junio de 2017        | 963.286,73           | 1.257.623,00         | 294.336,27              | -                   |
| Tapir Investments, S.L.                 | 3,56%                       | Junio de 2017        | 910.189,32           | 734.291,79           | -                       | (175.897,53)        |
| Extrusiones de Toledo, S.A.             | 2,70%                       | Julio de 2017        | 990.000,00           | 1.831.862,47         | 841.862,47              | -                   |
| Altafit Grupo de Gestión, S.L.          | 2,96%                       | Julio de 2018        | 1.245.450,24         | 1.725.576,57         | 480.126,33              | -                   |
| Global Thessalia, S.L.                  | 1,54%                       | Enero de 2019        | 864.590,00           | 1.139.023,19         | 274.433,19              | -                   |
| <b>Empresas Asociadas</b>               |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| <i>Capital inicio:</i>                  |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| Palacios Foods Investments, S.L.        | 0,53%                       | Julio de 2019        | 1.054.093,08         | 1.054.093,08         | -                       | -                   |
| <i>Capital desarrollo:</i>              |                             |                      |                      |                      |                         |                     |
| BlueOcean Technologies, S.L.            | 0,67%                       | Diciembre de 2018    | 1.245.300,00         | 792.007,98           | -                       | (453.292,02)        |
| Aquanaria S.L.                          | 1,49%                       | Diciembre de 2019    | 510.398,36           | 591.921,87           | 81.523,51               | -                   |
| <b>Total</b>                            |                             |                      | <b>9.394.440,26</b>  | <b>10.723.569,56</b> | <b>2.154.586,37</b>     | <b>(825.457,07)</b> |

(\*) Las plusvalías se recogen, netas del efecto impositivo, en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden, por importe de 2.149.199,90 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571374

A continuación, se detallan las participaciones directas e indirectas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020:

| Empresas del Grupo y Asociadas con participación directa de la Sociedad (EGA 1) (*) | % Participación de la Sociedad | Empresas de participación indirecta a través de EGA 1 (EGA 2) | % Participación de EGA 1 en EGA 2 | Empresas de participación indirecta a través de EGA 3 | % Participación de EGA 2 en EGA 3 | % Participación indirecta de la Sociedad en EGA 2 | % Participación indirecta de la Sociedad en EGA 3 |
|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|---|
| <b>Empresas del Grupo</b>   |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| <b>Capital desarrollo:</b>  |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V.  | 1,68%                          | Pumping Team, S.L.  | 100%                              | -   | -                                 | 1,68%   | -   |
| H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.   | 1,22%                          | -   | -                                 | -   | -                                 | -   | -   |
| Ibedomar Consultoría, Lda   | 2,33%                          | Brasmar Group SGPS, S.A.                                      | 49,00%                            | Brasmar - Comércio de Produtos Alimentares, S.A.      | 100%                              | 1,14%   | 1,14%   |
| Tapir Investments, S.L.   | 3,56%                          | Mediterranean Sky International, S.A.                         | 8,57%                             | Universo Pachá, S.A.                                  | 87,00%                            | 0,31%   | 0,27%   |
| Extrusiones de Toledo, S.A.   | 2,70%                          | -   | -                                 | -   | -                                 | -   | -   |
| Altafit Grupo de Gestión, S.L.  | 2,96%                          | -   | -                                 | -   | -                                 | -   | -   |
| Global Thessalia, S.L.  | 1,54%                          | Litografía Alavesa, S.L.U.                                    | 100%                              | -   | -                                 | 1,54%   | -   |
| <b>Empresas Asociadas</b>   |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| <b>Capital inicio:</b>  |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| Palacios Foods Investments, S.L.  | 0,53%                          | Palacios Alimentación, S.L.                                   | 100%                              | -   | -                                 | 0,53%   | -   |
| <b>Capital desarrollo:</b>  |                                |   |                                   |   |                                   |   |   |
| BlueOcean Technologies, S.L.  | 0,67%                          | Jeanología, S.L.  | 39,41%                            | -   | -                                 | 0,26%   | -   |
| Aquanaria S.L.  | 1,49%                          | -   | -                                 | -   | -                                 | -   | -   |

(\*) La terminología EGA incluye aquellas sociedades participadas por la Sociedad que han sido clasificadas como empresas del grupo y asociadas, incluidas aquéllas en las que mantiene una participación directa e indirecta.

**CLASE 8.ª**

006571375

A continuación, se presentan determinados datos relativos a las participaciones en las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2021:

| Entidad                                     | Euros           |               |  |                  |                     |                         |
|---|-----------------|---------------|--|------------------|---------------------|-------------------------|
|   | Patrimonio neto | Capital       | Reservas y Resultados de ejercicios anteriores | Prima de Emisión | Resto de Patrimonio | Resultado del Ejercicio |
| H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. (1) | 25.889.851,00   | 602.449,00    | 12.447.103,00                                  | 1.326.111,00     | 7.373.849,00        | 4.140.329,00            |
| Ibedomar Consultoría, Lda (2)               | 68.674.037,14   | 5.200.000,00  | 30.980.779,56                                  | -                | 33.319.198,06       | (825.940,48)            |
| Tapir Investments, S.L. (3)                 | 23.227.783,08   | 60.000,00     | (4.955.084,15)                                 | 24.916.049,81    | 605.382,19          | 2.601.435,23            |
| Extrusiones de Toledo, S.A. (4)             | 33.860.437,00   | 601.250,00    | 23.781.221,00                                  | -                | -                   | 9.477.966,00            |
| Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V. (4)  | 32.065.975,34   | 49.974.820,77 | (18.200.245,29)                                | -                | (270.145,57)        | 561.545,42              |
| Altafit Grupo de Gestión, S.L. (4)          | 1.084.932,00    | 1.187.738,00  | (20.383.325,00)                                | 27.875.502,00    | 210.627,00          | (7.805.610,00)          |
| Global Thessalia, S.L. (4)                  | 51.008.000,00   | 5.624.000,00  | (3.148.000,00)                                 | 50.583.000,00    | 727.000,00          | (2.778.000,00)          |
| BlueOcean Technologies S.L. (5)             | 173.197.344,00  | 18.571.809,00 | (2.733.542,72)                                 | 159.119.281,00   | 27.000,00           | (1.787.203,28)          |
| Palacios Foods Investments, S.L. (4)        | 138.409.000,00  | 8.000.000,00  | (19.684.000,00)                                | 154.870.000,00   | 831.000,00          | (5.608.000,00)          |
| Aquanaria S.L. (6)                          | 42.330.000,00   | 637.000,00    | 29.264.000,00                                  | 1.475.000,00     | 5.021.000,00        | 5.933.000,00            |

- (1) Datos obtenidos de las cuentas anuales de la sociedad del ejercicio 2021 que son objeto de auditoría. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se había emitido el correspondiente informe de auditoría, si bien el Administrador Único de la Sociedad no estima variaciones significativas.
- (2) Datos obtenidos de las cuentas anuales individuales de la sociedad al 31 de diciembre de 2021, que son objeto de revisión a los efectos de su valoración. El principal activo que posee Ibedomar Consultoría, Lda es una participación del 49% en Brasmar Group SGPS, S.A., que es objeto de auditoría por PricewaterhouseCoopers & Asociados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda y cuyo patrimonio neto consolidado y pérdidas consolidadas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 ascienden a 128.100 y 126.017 miles de euros, respectivamente. El principal activo de Brasmar Group SGPS, S.A. es una participación del 100% en Brasmar - Comercio de Productos Alimentares, S.A.
- (3) Datos obtenidos de las cuentas anuales individuales de la sociedad del ejercicio 2021, que son objeto de revisión a los efectos de su valoración. El principal activo que posee Tapir Investments, S.L. es una participación del 8,57% en Mediterranean Sky International, S.A. El principal activo que posee Mediterranean Sky International, S.A. es una participación del 87,00% en Universo Pacha, S.A., que es objeto de auditoría por Deloitte, S.L. y cuyo patrimonio neto consolidado y pérdidas consolidadas del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 82.249 y 119.823 miles de euros, respectivamente.
- (4) Datos obtenidos de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 que son objeto de auditoría.
- (5) Datos obtenidos de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2021, que son objeto de revisión a los efectos de su valoración. El principal activo que posee BlueOcean Technologies S.L. es una participación del 39,41% en Jeanología, S.L., que es objeto de auditoría por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y cuyo patrimonio neto consolidado y resultado consolidado del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 38.508 y 30.465 miles de euros, respectivamente.
- (6) Datos obtenidos de las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2021 que son objeto de auditoría.

### BlueOcean Technologies, S.L.

BlueOcean Technologies, S.L. es una sociedad española que se constituyó con fecha 30 de octubre 2018 en Madrid con un capital social de 3.000,00 euros. Su objeto social consiste en la compra y venta, administración y gestión de títulos y acciones o cualquier otra forma de representación de participaciones en el capital de entidades, así como de sus bienes, inmuebles y semovientes, la mediación de cualquier tipo en las mencionadas operaciones, así como la intervención en operaciones de transferencia de tecnología y la financiación de entidades participadas.

El principal activo de BlueOcean Technologies, S.L. es su participación del 39,41% en el capital social de Jeanología, S.L., cuyo objeto social comprende, entre otros, la fabricación, confección e importación de artículos textiles, desarrollo e investigación sobre el tratamiento de prendas, tanto para fines propios, como para su



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571376

comercialización; la fabricación, distribución, comercialización y promoción de equipos que utilicen tecnología láser y de aquellos utilizados para el grabado, marcación, codificación, corte y soldadura; así como, el desarrollo y comercialización de programas informáticos y la prestación de servicios de formación, mantenimiento y asistencia técnica relacionados con la industria.

Para financiar parte de la operación de adquisición de la participación de Jeanología, S.L., BlueOcean Technologies, S.L. formalizó un préstamo de 40 millones de euros con dos entidades financieras. La totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en BlueOcean Technologies S.L. fueron pignoradas como garantía del principal del préstamo mencionado anteriormente a favor de las entidades financieras, de acuerdo al contrato de compromisos y garantías firmado entre ambas partes con fecha 20 de diciembre de 2018. El valor razonable de las participaciones pignoradas, que asciende al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a 894.777,00 y 792.007,98 euros, respectivamente, se incluye en el saldo del epígrafe “Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos” de las cuentas de orden del balance adjunto.

Adicionalmente, el 20 de diciembre de 2018 BlueOcean Technologies, S.L. suscribió un acuerdo de compra del 4,41% del capital social de Jeanología, S.L., a los antiguos socios personas físicas y jurídicas, por un precio fijo y dos precios variables. Tanto el precio fijo como el primer precio variable fueron satisfechos en el momento correspondiente. El segundo de los precios variables se calculará en función de las rentabilidades obtenidas por BlueOcean Technologies S.L. de la inversión en la sociedad participada hasta el momento de la desinversión, entre otros factores.

La Sociedad mantiene, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 un total de 124.530 participaciones de la clase B de participaciones de BlueOcean Technologies, S.L., por un coste en libros de 1.245.300,00 euros, que equivalen al 0,67% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en BlueOcean Technologies, S.L. a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando el descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros estimados de Jeanología, S.L., inversión última que posee la Sociedad a través de BlueOcean Technologies, S.L., corregido por el valor contable del resto de activos y pasivos en esta sociedad (véase Nota 3.a.ii).

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 7,71% y un descenso del 7,73%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se han puesto de manifiesto unas reversiones de las correcciones valor por deterioro asociadas a la participación de la Sociedad en BlueOcean Technologies, S.L. por importe de 102.769,02 euros, que se incluyen en el epígrafe “Resultados y variaciones de valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2020, se pusieron de manifiesto correcciones de valor por deterioro asociadas a esta participación por importe de 453.292,02 euros, que se incluían en el capítulo “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Las cuentas anuales individuales al 28 de febrero de 2022 de BlueOcean Technologies, S.L. son objeto de auditoría, si bien no se había emitido el correspondiente informe de auditoría a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Jeanología, S.L. son objeto de auditoría por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



CLASE 8.ª



006571377

### **H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.**

H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. es una sociedad española que se constituyó con fecha el 19 de febrero de 2008 con domicilio social en Madrid. Su objeto social consiste en el desarrollo, la fabricación y la comercialización de productos farmacéuticos, nutracéuticos y cosméticos en la forma farmacéutica de cápsula de gelatina blanda, ofreciendo un servicio integral desde el punto de desarrollo hasta la puesta en el mercado del producto.

Con fecha 29 de junio de 2017, en base al acuerdo de co-inversión con MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo (véase Nota 1), la Sociedad suscribió con este último fondo un contrato de transmisión de 6.834 participaciones de capital de H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. de valor nominal 1 euro cada una, por importe total de 491.816,22 euros que fueron satisfechas en su totalidad por la Sociedad el mismo día. Las participaciones suponían un 1,14% del capital social de H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.

Con objeto de garantizar el cumplimiento del contrato de compraventa mencionado con anterioridad, los vendedores constituyeron una prenda a favor de los compradores, entre los que se encuentra la Sociedad, sobre las acciones que los vendedores mantienen en la sociedad, con fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2020 o en el supuesto de que los compradores hubieran notificado fehacientemente a los vendedores la existencia de alguna reclamación. Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de las participaciones pignoradas de H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. a favor de la Sociedad, ascendía a 196.264,78 euros, que representaba el 2,28% del capital social de la mencionada sociedad, se incluía en el saldo del epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso – Avaluos y garantías recibidos" de las cuentas de orden del ejercicio 2020. Con fecha 18 de junio de 2021 la prenda sobre las participaciones ha sido liberada.

Desde la adquisición de dicha participación, se llevaron cabo diversas aportaciones y ampliaciones de capital, así como diversas transmisiones de acuerdo a los contratos de co-inversión mantenidos por la Sociedad (véase Nota 1), que elevaron a 7.328 las participaciones mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, representativas del 1,22% del capital social de la misma, por un coste en libros de 675.428,08 euros.

Con fecha 30 de junio de 2020 la Sociedad realizó aportaciones adicionales a H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. por importe de 10.992,00 euros.

El 21 de julio de 2020, el Consejo de Administración de H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. aprobó la fusión por absorción de Laboratorios Gramar, S.L., para la cual fue necesaria la ampliación de capital de la sociedad absorbente. Todos los socios renunciaron a su derecho a acudir a la misma en favor del titular de las acciones de la sociedad absorbida. Con todo ello, la participación que mantenía la Sociedad en la sociedad disminuyó del 1,221% al 1,216%.

El 22 de septiembre de 2020 y el 16 de octubre de 2020, la Junta General de Socios de H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. aprobó la distribución de dos dividendos a la Sociedad por importe de 4.257,00 y 1.825,00 euros respectivamente, ambas con cargo a las reservas de libre disposición, minorando así el coste de adquisición de la participación de la Sociedad en H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.

Posteriormente, el 11 de junio de 2021, la Junta General de Socios de H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. aprobó la distribución de un dividendo a la Sociedad por importe de 6.081,84 euros con cargo a las reservas de



**CLASE 8.ª**



006571378

libre disposición, minorando así el coste de adquisición de la participación de la Sociedad en H.C. Clover Productos y Servicios, S.L.

Con todo ello, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantenía 7.328 participaciones, representativas del 1,22% del capital social de la misma, por un coste en libros de 674.256,24 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único ha valorado la participación de la Sociedad en H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii), que supone utilizar un múltiplo de 13,7 veces el LTM EBITDA.

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 2,92% y un descenso del 6,17%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 824.761,76 euros (822.699,86 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales de H.C. Clover Productos y Servicios, S.L. son objeto de auditoría por KPMG Auditores, S.L.

#### **Ibedomar Consultoría, Lda**

Ibedomar Consultoría, Lda es una sociedad portuguesa que se constituyó con fecha 17 de marzo de 2016 en Lisboa y cuyo objeto social consiste en la prestación de servicios de asesoría y consultoría económica, financiera, comercial, la elaboración de estudios, proyectos y planes sobre estas materias, tanto de ámbito nacional como internacional, así como la suscripción y la tenencia de participaciones en sociedades, con el mismo o diferente objeto social, incluyendo su dirección y gestión.

El principal activo de Ibedomar Consultoría, Lda es su participación en Brasmar Group SGPS, S.A., que es una sociedad portuguesa que se constituyó con fecha 22 de marzo de 2019 y cuyo objeto social consiste en la gestión de participaciones sociales de otras sociedades. El principal activo de Brasmar Group SGPS, S.A. es su participación del 100% en el capital social de Brasmar - Comércio de Produtos Alimentares, S.A., cuyo objeto social comprende la importación, transformación y comercialización de productos alimentarios congelados (pescados).

Ibedomar Consultoría, Lda mantiene, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 4.900.000 acciones, representativas del 49,00% del capital social de Brasmar Group SGPS, S.A. Del total de las acciones, 24.500 acciones se corresponden con aquellas suscritas en el momento de constitución de la sociedad y las 4.875.500 acciones restantes, con aquellas suscritas en una ampliación de capital que tuvo lugar en el ejercicio 2019, a la cual Ibedomar Consultoría, Lda acudió a través de aportaciones no dinerarias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad era titular, de forma directa, de 121.236 participaciones de Ibedomar Consultoría, Lda, equivalentes al 2,33% del capital social de la sociedad.



**CLASE 8.ª**



006571379

Con fecha 17 de diciembre de 2021, la Sociedad ha realizado aportaciones de socios adicionales por importe de 7.626,87 euros a Ibedomar Consultoría, Lda.

Al 31 de diciembre de 2021 el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en Ibedomar Consultoría, Lda a partir del valor razonable de Brasmar Group SGPS, S.A. y el resto de las sociedades del grupo, inversiones últimas que posee la Sociedad.

El valor razonable de Brasmar Group SGPS, S.A. propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii), que supone utilizar un múltiplo de 10,5 veces el LTM EBITDA.

Al 31 de diciembre de 2021 la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 6,64% y un descenso del 5,79%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 999.307,40 euros (996.809,13 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2021 de Ibedomar Consultoría, Lda no son objeto de auditoría. Adicionalmente, las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Brasmar Group SGPS, S.A. son objeto de auditoría por PricewaterhouseCoopers & Asociados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.

#### **Tapir Investments, S.L.**

Tapir Investments, S.L. (Sociedad Unipersonal) es una sociedad española con domicilio social en Madrid, cuyo objeto social consiste, entre otros, en la constitución, la adquisición, la gestión y el control de otras sociedades, acciones o participaciones sociales. El principal activo de Tapir Investments, S.L. es su participación del 8,57% en el capital social de Mediterranean Sky International, S.A.

Mediterranean Sky International, S.A. es una sociedad luxemburguesa que se constituyó con fecha 8 de noviembre de 2016, cuyo objeto social consiste en llevar a cabo transacciones para la toma de participaciones, directa e indirectamente, en cualquier empresa, así como la administración, la gestión, el control y el desarrollo de los intereses en dichas participaciones. Adicionalmente, la Sociedad puede facilitar préstamos, anticipos, garantías o valores únicamente para las sociedades participadas o que formen parte del grupo de sociedades al que Mediterranean Sky International, S.A. pertenece. El principal activo de Mediterranean Sky International, S.A. es su participación del 87% en el capital social de Universo Pachá, S.A.

Universo Pachá, S.A. es la sociedad dominante del Grupo, cuyo objeto social comprende la compraventa, la administración de valores, así como, la participación en otras compañías, la gestión y la dirección de dichas participaciones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad era titular, de forma directa, de 2.135 participaciones de Tapir Investments, S.L., equivalentes al 3,56% del capital social de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en Tapir Investments, S.L. a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L. de Universo Pacha, S.A., considerando el descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros estimados de Universo Pachá, S.A., inversión última que posee la Sociedad a través de Tapir Investments,



**CLASE 8.ª**



006571380

S.L. y Mediterranean Sky International, S.A., corregido por el valor contable del resto de activos y pasivos en ambas sociedades (véase Nota 3.a.ii).

Al 31 de diciembre de 2021 la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 11,28% y un descenso del 9,88%, respectivamente.

En este sentido al, 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se han puesto de manifiesto unas reversiones de valor por deterioro asociadas a la participación directa de la Sociedad en Tapir Investments, S.L. por importe de 92.174,21 euros, que se incluyen en el capítulo "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021. Al 31 de diciembre de 2020, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se pusieron de manifiesto unas correcciones de valor por deterioro asociadas a la participación directa que mantenía la Sociedad en Tapir Investments, S.L. por importe de 175.897,53 euros, que se incluyen en el capítulo "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020.

Las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2021 de Tapir Investments, S.L. no son objeto de auditoría. Las cuentas anuales individuales de Mediterranean Sky International, S.A. son auditadas por Ernst & Young Société Anonyme. Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Universo Pacha, S.A. son objeto de auditoría por Deloitte, S.L.

#### **Pumping Team Holding, S.A. de Capital Variable**

Pumping Team Holding, S.A. de Capital Variable es una sociedad mexicana que se constituyó con fecha 1 de noviembre de 2016 en la Ciudad de México cuyo objeto social consiste en promover, construir, tomar participaciones y adquirir acciones, intereses o partes sociales de toda clase de sociedades mercantiles. Las actividades de las entidades dependientes consisten en la prestación de servicios de bombero de concreto premezclado y prestación de servicios de personal.

Pumping Team, S.L. es una sociedad española que se constituyó con fecha 2 de junio de 2011 en Madrid, cuyo domicilio social se encuentra en Móstoles. Su objeto social consiste en la adquisición, el mantenimiento de maquinaria y equipo para bombeo de hormigón, así como, cualquier actividad necesaria para realizar dicho bombeo de hormigón y prestación de servicios de personal.

Con fecha 10 de enero de 2020 se acordó aumentar el capital social de Pumping Team Holding, S.A. de Capital Variable mediante la emisión de 9.234.913 acciones de clase II serie A, de 34.015.715 acciones de clase II serie B y 34.015.715 acciones de clase II serie C, sin expresión de valor nominal, que se correspondía con un incremento de capital de 30.000.000,00 pesos mexicanos. La Sociedad asumió y desembolsó en su totalidad 1.203.353 acciones de clase II serie B por un importe de 467.222,77 pesos mexicanos (22.318,64 euros) quedando su participación reducida al 1,68% del capital social de Pumping Team Holding, S.A. de Capital Variable.

Con todo ello, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene 22.132.993 acciones (5 acciones clase I serie B y 22.132.988,00 acciones clase II serie B), representativas del 1,68% del capital social a dicha fecha, por un importe de 930.794,45 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en Pumping Team Holding, S.A. de Capital Variable a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii), que supone utilizar un múltiplo de 7,6 veces el LTM EBITDA.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



006571381

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 6,70% y un descenso del 7,29%, respectivamente.

En este sentido al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se han puesto de manifiesto unas reversiones de las correcciones de valor por deterioro asociadas a la participación directa de la Sociedad en Pumping Team Holding, S.A. de Capital Variable por importe de 196.267,52 euros, que se incluyen en el capítulo "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias y plusvalías latentes brutas por importe de 115.117,55 euros (114.829,76 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance). Al 31 de diciembre de 2020, se pusieron de manifiesto correcciones de valor por deterioro asociadas a esta participación por importe de 108.252,32 euros, que se incluían en el capítulo "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Pumping Team Holding, S.A. de Capital Variable son objeto de auditoría por KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

#### **Extrusiones de Toledo, S.A.**

Extrusiones de Toledo, S.A. es una sociedad española que se constituyó con fecha 8 de octubre de 1997 en Toledo. Su objeto social consiste en la fabricación, la producción, la distribución, la importación, la exportación, la comercialización, tanto al por mayor como al por menor, y la intermediación de perfiles de aluminio, equipos mecánicos, maquinaria y repuestos para máquinas, así como, la comercialización, tanto al por mayor como al por menor, de chatarra, metales férreos y no férreos, entre otras actividades.

Con fecha 28 de julio de 2017, la Sociedad suscribió junto con MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo, en base al acuerdo de co-inversión (véase Nota 1), un contrato de compra de acciones de Extrusiones de Toledo, S.A.

De acuerdo con este contrato, la Sociedad deberá satisfacer en la fecha de venta de la inversión un precio contingente de importe 18.000,00 euros a uno de los accionistas de la sociedad si la rentabilidad neta obtenida por la Sociedad a dicha fecha es superior al doble de la inversión desembolsada por la participación de la Sociedad en Extrusiones de Toledo, S.A. El importe del precio contingente devengará anualmente un tipo de interés del 3,5% desde la fecha de compra de la Sociedad, 28 de julio de 2017. En opinión del Administrador Único, en función de las condiciones establecidas en el mencionado contrato, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han devengado importes adicionales a desembolsar, por lo que no se ha registrado importe alguno por este concepto, si bien se han tenido en cuenta en la estimación del valor razonable de esta participación.

Adicionalmente, la Sociedad acordó el día 28 de julio de 2017 con uno de los vendedores, que es, a su vez, accionista y directivo de la sociedad, un incentivo variable que deberá satisfacer en la fecha de venta de la inversión, adicional al precio contingente anteriormente descrito y en función de las rentabilidades obtenidas con la inversión en el momento de la desinversión. En opinión del Administrador Único de la Sociedad, en función de las condiciones establecidas en el mencionado contrato, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han devengado importes adicionales a desembolsar, por lo que no se ha registrado importe alguno por este concepto.



**CLASE 8.ª**



006571382

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad recibió un dividendo por importe de 59.870,76 euros que fue registrado en el capítulo "Ingresos financieros - Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene 27 acciones, representativas del 2,70% del capital social a dicha fecha, por un coste en libros de 990.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, los Administradores de la Sociedad Gestora han valorado la participación de la Sociedad en Extrusiones de Toledo, S.A. a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii), que supone utilizar un múltiplo de 8,1 veces el LTM EBITDA.

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 5,24% y un descenso del 5,34%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 1.757.836,00 euros (1.753.441,41 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Extrusiones de Toledo, S.A. son objeto de auditoría por KPMG Auditores, S.L.

#### **Altafit Grupo de Gestión, S.L.**

Altafit Grupo de Gestión, S.L. es una sociedad española que se constituyó en 2005 en Madrid. Su objeto social consiste en la promoción e inversión inmobiliaria en todas sus manifestaciones: la gestión, promoción y explotación de establecimientos deportivos, culturales, así como centros de belleza, spa y balnearios en territorio nacional.

El 25 de julio de 2018 la Sociedad perfeccionó el contrato suscrito el 20 de abril de 2018, junto con MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo en base al acuerdo de co-inversión (véase Nota 1), para la adquisición 16.096 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, equivalentes al 2,46% del capital social en dicha fecha, a sus antiguos socios personas físicas y jurídicas.

El precio de adquisición de las participaciones de Altafit Grupo de Gestión, S.L., tras la fijación de diversos ajustes al precio, alcanzó el importe de 346.805,70 euros, de los cuales 265.754,61 euros fueron satisfechos durante el ejercicio 2019. Adicionalmente, de acuerdo con la escritura de compraventa, el precio de adquisición podría incrementar o reducirse de acuerdo con dos componentes variables. Al 31 de diciembre de 2019 se reconoció el devengo de 10.196,02 euros adicionales de precio de adquisición de Altafit Grupo de Gestión, S.L. al haberse cumplido los importes correspondientes de los parámetros operativos obtenidos en el ejercicio 2019 por dos sociedades del Grupo Altafit. Durante el ejercicio 2020 se satisficieron únicamente 7.026,26 euros, minorándose el importe del coste de la participada por la diferencia entre lo registrado en 2019 y lo efectivamente desembolsado durante 2020.

Durante los ejercicios anteriores, se acordaron diferentes ampliaciones de capital social a las cuales la Sociedad acudió, desembolsando la totalidad de las participaciones que se le habían asignado. Con todo ello, la Sociedad disponía, al 31 de diciembre de 2019, de 35.098 participaciones, representativas del 2,96% del capital social, cuyo importe ascendió a 1.186.349,68 euros.

Con fecha 27 de julio de 2020 y el 23 de octubre de 2020 la Sociedad realizó dos aportaciones dinerarias adicionales a Altafit Grupo de Gestión, S.L., por importe de 29.550,28 euros cada una de ellas.



**CLASE 8.ª**



006571383

El 25 de mayo de 2018 Altafit Grupo de Gestión, S.L. suscribió un contrato de financiación sindicado por el cual, Altafit Grupo de Gestión S.L. podía disponer de un importe total de, tras diversas novaciones, 42.750.000,00 euros. El mencionado contrato está sujeto al cumplimiento de diversos ratios y cláusulas, por lo que Altafit Grupo de Gestión S.L. está obligada a alcanzar dichos indicadores al cierre de cada ejercicio hasta el vencimiento del contrato, si bien dichos límites se han visto modificados temporalmente a consecuencia del Covid-19. Adicionalmente, en virtud del mencionado contrato, se han constituido garantías sobre las participaciones de Altafit Grupo de Gestión S.L. Como consecuencia de lo anterior, la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en Altafit Grupo de Gestión S.L. se encuentran pignoradas como garantía de la financiación mencionada anteriormente, registradas por su valor razonable por importe de 1.841.191,00 y 1.725.576,57 euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, en el epígrafe “Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos” de las cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2021 el Administrador Único de la Sociedad valorado la participación de la Sociedad en Altafit Grupo de Gestión, S.L. a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando el descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros estimados de la sociedad participada (véase Nota 3.a.ii).

Al 31 de diciembre de 2021 la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 21,51% y un descenso del 45,10%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 595.740,76 euros (594.251,41 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe “Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)” de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Altafit Grupo de Gestión, S.L. son objeto de auditoría por Ernst & Young, S.L.

### **Global Thessalia, S.L.**

Global Thessalia, S.L. es una sociedad española cuyo objeto social consiste en la adquisición, la administración y la gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones por cuenta propia. El principal activo que posee Global Thessalia, S.L. es una participación del 100% en la sociedad española Litografía Alavesa, S.L. (Sociedad Unipersonal), cuyo objeto social comprende la realización de actividades de litografía y barnizado sobre metales y la manufactura de los mismos.

El 3 de diciembre de 2018 Global Thessalia, S.L. suscribió un contrato de financiación por importe máximo de 40 millones de euros con una entidad financiera en beneficio propio y de Litografía Alavesa, S.L. (Sociedad Unipersonal). En virtud del mencionado contrato, se han constituido varias garantías de primer rango que afectan al Grupo, entre ellas, una prenda sobre las participaciones representativas del capital social de Global Thessalia, S.L. y Litografía Alavesa, S.L. (Sociedad Unipersonal). Como consecuencia de lo anterior, la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en Global Thessalia, S.L. se encuentran pignoradas a favor de la entidad financiera prestamista, y registradas por su valor razonable por importe de 1.050.243,00 y 1.139.023,19 euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, en el epígrafe “Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos” de las cuentas de orden.



**CLASE 8.ª**



006571384

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad mantenía 86.459 participaciones de Global Thessalia, S.L., representativas del 1,54% del capital social de la misma, por un coste en libros de 864.590,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único ha valorado la participación de la Sociedad en Global Thessalia, S.L. a partir del valor razonable de Litografía Alavesa, S.L. (Sociedad Unipersonal), inversión última que posee la Sociedad.

El valor razonable de Litografía Alavesa, S.L. (Sociedad Unipersonal) propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii), que supone utilizar un múltiplo de 10,9 veces el LTM EBITDA.

Al 31 de diciembre de 2021 la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 4,49% y un descenso del 4,31%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 185.653,00 euros (185.188,87 euros, netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales consolidadas de Global Thessalia, S.L. correspondientes al ejercicio 2021 son objeto de auditoría por Deloitte, S.L.

#### **Palacios Foods Investments, S.L.**

Palacios Foods Investments, S.L. – en adelante, la sociedad – es una sociedad española que se constituyó por tiempo indefinido el 12 de febrero de 2019 y cuyo domicilio social se encuentra en Madrid. Su objeto social consiste en la adquisición, tenencia y disfrute de toda clase de valores y activos mobiliarios por cuenta propia, entre otras actividades. Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 se modificó al objeto social añadiendo a éste el hecho de constituir una sociedad dominante de un grupo de sociedades dedicado a la fabricación y comercialización de embutidos, fiambres, pizzas refrigeradas, conservas de carnes, platos preparados, precocinados y cocinados y productos de pastelería congelada y refrigerada.

Esta Sociedad es un vehículo que adquirió en el ejercicio 2019 MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo, gestionado también por la Sociedad Gestora de la Sociedad (véase Nota 1) para la adquisición, tras varias operaciones de ampliaciones de capital (a algunas de las cuales acudió la Sociedad) y de la operación de financiación descrita a continuación, del 100% Palacios Alimentación, S.L. Dicha adquisición fue instrumentada mediante la compraventa de participaciones sociales y aportaciones no dinerarias de participaciones sociales titularidad de socios reinversores que éstos aportaron en concepto de desembolso de la asunción de participaciones de la Sociedad en las mencionadas ampliaciones de capital.

Con el objeto de obtener financiación para la adquisición de parte de dichas participaciones, Palacios Foods Investments, S.L. formalizó en el ejercicio 2019 un contrato de financiación, que está sujeto al cumplimiento de diversos ratios, por lo que la Sociedad está obligada a alcanzar dichos indicadores al cierre de cada ejercicio hasta que tenga lugar el vencimiento del préstamo. Adicionalmente, en virtud del mencionado contrato, la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en Palacios Foods Investments, S.L. se encuentran pignoradas como garantía de dicha financiación. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos" de las cuentas de orden se encuentran registradas la totalidad de las participaciones mantenidas por la Sociedad en Palacios Foods Investments, S.L. por importe de 1.428.751,00 y 1.054.093,08 euros, respectivamente, valoradas a su valor razonable a dichas fechas.



**CLASE 8.ª**



006571385

Adicionalmente, con fecha 17 de julio de 2019 la Sociedad junto con el resto de los socios de Palacios Foods Investments, S.L. formalizaron un contrato marco de opciones de compra únicamente sobre el capital de la mencionada sociedad propiedad de los socios directivos en el que se han establecido las condiciones económicas, así como, el período de ejercicio de las opciones de compra cuando tengan lugar los supuestos de ejercicio de la opción.

Palacios Alimentación, S.L. a su vez, posee participaciones en un grupo de sociedades dedicadas a la fabricación y comercialización de productos refrigerados y congelados, prestación de servicios logísticos, comercialización y distribución de productos y mercaderías, y producción y comercialización de embutidos.

La participación de la Sociedad en el capital social de Palacios Foods Investments, S.L., ascendía, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, a 0,53% (29.361 y 12.878 participaciones de la clase B y C, respectivamente). Las participaciones clase C, confieren a sus titulares un derecho económico consistente en la percepción de un dividendo preferente.

Al 31 de diciembre de 2021, el Administrador Único ha valorado la participación de la Sociedad en Palacios Foods Investments, S.L. a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando los múltiplos de mercado existentes (véase Nota 3.a.ii) y aprobado por el Comité de Valoración de la Sociedad siendo de 1,36 veces el coste de la inversión y que supone utilizar un múltiplo de 10,6 veces el LTM EBITDA.

Al 31 de diciembre de 2021, la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 7,84% y un descenso del 7,84%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 374.657,92 euros (373.721,28 euros netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de Palacios Foods Investments, S.L. son objeto de auditoría por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

#### **Aquanaria, S.L.**

Aquanaria, S.L. es una sociedad española que se constituyó por tiempo indefinido el 25 de abril de 1990 y cuyo domicilio social se encuentra en San Bartolomé de Tirajana, Gran Canaria. Su objeto social consiste en la producción, comercialización, cría, cultivo, importación y exportación de todo tipo de alevines y semilla de animales, plantas marinas y de todo tipo de productos de cultivos marinos incluyendo peces, crustáceos y moluscos, así como la investigación básica aplicada en este campo.

El 4 de diciembre de 2019 la Sociedad suscribió, junto con MCH Iberian Capital Fund IV, Fondo de Capital Riesgo y MCH Iberian Capital Fund IV UAF, Fondo de Capital Riesgo en base al acuerdo de co-inversión (véase Nota 1), y Unigrains Iberian Capital, Fondo de Capital de Riesgo, también gestionado por la Sociedad Gestora de la Sociedad (véase Nota 1), un contrato de compraventa por el cual la Sociedad adquirió 9.484 participaciones de clase A de un euro de valor nominal cada una, equivalentes al 1,49% del capital social de Aquanaria, S.L., por un precio fijo inicial de 510.398,36 euros, el cual fue satisfecho en su totalidad por la Sociedad en momento de la compraventa.

De acuerdo con el contrato de compraventa, la Sociedad deberá satisfacer a la fecha de venta de la inversión, un precio contingente condicionado a la rentabilidad obtenida por la Sociedad a dicha fecha.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571386

Durante el ejercicio 2019, Aquanaria, S.L. suscribió un contrato de financiación, el cual está sujeto al cumplimiento de diversas ratios y cláusulas, y, en virtud del cual, se han constituido garantías sobre las participaciones del Grupo Aquanaria.

El valor razonable de las participaciones pignoradas, que asciende al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a 2.407.099,00 y 591.921,87 euros, respectivamente, se incluye en el saldo del epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso – Otros riesgos y compromisos" de las cuentas de orden.

Adicionalmente, el 4 de diciembre de 2019 la Sociedad formalizó, junto con los fondos y sociedades con los que coinvierte y junto con uno de los socios persona jurídica de Aquanaria, S.L. un contrato de opción de compra.

Con fecha 1 de junio de 2021, se ha obtenido la autorización necesaria para la ejecución de la opción de compra. Por este motivo, el 5 de julio del 2021, la Sociedad adquiere 4.920 participaciones sociales por un precio fijo de 312.786,23 euros, el cual ha sido satisfecho en su totalidad por la Sociedad en momento de la compraventa. Además, podría devengarse un precio condicionado de la opción de compra.

Con todo ello, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad mantenía 14.404 participaciones de Aquanaria S.L. representativas del 2,26% del capital social de la misma.

Al 31 de diciembre de 2021 el Administrador Único de la Sociedad ha valorado la participación de la Sociedad en Aquanaria, S.L. a partir del valor razonable propuesto por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., considerando el descuento de proyecciones de flujos de efectivo futuros estimados de la sociedad participada (véase Nota 3.a.ii).

Al 31 de diciembre de 2021 la variación en la estimación del valor razonable de esta participación, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería de un aumento del 74,24% y un descenso del 59,98%, respectivamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la comparación entre el valor en libros y el valor razonable determinado de acuerdo con lo descrito en los párrafos anteriores, se ha puesto de manifiesto plusvalías latentes brutas por importe de 1.583.914,41 euros (1.579.954,62 euros netas de impuestos, que se incluyen en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las cuentas de orden del balance).

Las cuentas anuales individuales de Aquanaria, S.L. son objeto de auditoría por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

#### ***Coefficiente de inversión y concentración***

La Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, en su artículo 13, establece que las Entidades de Capital-Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable (calculado sobre el importe del patrimonio neto, más los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas del efecto impositivo) en acciones y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal; préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios; otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30% del total del activo computable; y acciones y participaciones de entidades de capital riesgo. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad alcanzaba el mencionado coeficiente.

Adicionalmente, según el artículo 16.1 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital – riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades



**CLASE 8.ª**



006571387

de inversión colectiva de tipo cerrado, la Sociedad no podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumplía con el mencionado límite.

## **8. Fondos reembolsables**

### **Capital escriturado**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los compromisos de inversión suscritos por la totalidad de inversores alcanzan el importe de 12.366.412,21 euros (en adelante, el patrimonio total comprometido). El importe correspondiente al patrimonio total comprometido se registra en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Patrimonio total comprometido" de las cuentas de orden del balance. La Sociedad Gestora puede requerir a los accionistas para que, en el plazo máximo de diez días hábiles, satisfagan la parte de sus compromisos de inversión pendiente de desembolso que, a juicio de la Sociedad Gestora, sea necesaria para atender las obligaciones y, en especial, los acuerdos de inversión suscritos por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de la Sociedad asciende a 3.071.235,40 (2.994.324,30 euros al 31 de diciembre de 2020), representado por 30.712.354 acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (29.943.243 acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas al 31 de diciembre de 2020). Al 31 de diciembre de 2021 el capital social está integrado por 30.174.887 acciones de clase A y 537.467 acciones de clase B (29.419.236 acciones de clase A y 524.007 acciones de clase B al 31 de diciembre de 2020).

El 15 de junio de 2021, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas ha acordado realizar una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 62.557,30 euros, mediante la emisión de 614.625 acciones de la Clase A y 10.948 acciones de la Clase B, todas ellas de 0,10 euros de valor nominal. Las acciones se han emitido con una prima de emisión de 0,40 euros por acción, lo que asciende a 250.229,20 euros recogidos en el epígrafe "Fondos Reembolsables – Prima de Emisión" del patrimonio neto del ejercicio.

Finalmente, con fecha 3 de diciembre de 2021, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas ha acordado realizar una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 14.353,80 euros, mediante la emisión de 141.026 acciones de la Clase A y 2.512 acciones de Clase B, todas ellas de 0,10 euros de valor nominal. Las acciones se han emitido con una prima de emisión de 0,40 euros por acción, lo que asciende a 57.415,20 euros recogidos en el epígrafe "Fondos Reembolsables – Prima de Emisión" del patrimonio neto del ejercicio.

El patrimonio de la Sociedad está dividido en acciones de Clase A y Clase B de distintas características. Las acciones de Clase B sólo podrán ser suscritas, directa o indirectamente, por personas físicas o entidades que tengan en cada momento el carácter de promotores o fundadores de la Sociedad, administradores, directivos o empleados de la Sociedad Gestora. Ambos tipos de acciones confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio de la Sociedad, a prorrata de su participación en el mismo y con sujeción a las Reglas de Prelación establecidas en los estatutos de la Sociedad. Adicionalmente, las acciones de Clase B confieren a sus titulares el derecho a percibir de la Sociedad, con sujeción a las Reglas de Prelación y a prorrata de los compromisos de inversión de cada accionista, un importe equivalente al 20% de todas las distribuciones efectuadas en exceso del importe de los compromisos de inversión aportados a la Sociedad por todos los accionistas con los límites y condiciones establecidos en los estatutos. Las acciones de Clase B son propiedad de Global Brancellao, S.L., entidad vinculada a la Sociedad Gestora de la Sociedad.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

A continuación, se describe el detalle de las acciones por clase al 31 de diciembre de 2021 y 2020:



006571388

**CLASE 8.ª**

|                  | Euros                  |  |                        |  |
|------------------|------------------------|--|------------------------|--|
|                  | 31.12.2021             |  | 31.12.2020             |  |
|                  | Capital<br>escriturado | Patrimonio<br>Comprometido<br>no exigido | Capital<br>escriturado | Patrimonio<br>Comprometido<br>no exigido |
| Acciones clase A | 3.017.488,70           | 1.524.869,18                             | 2.941.923,60           | 2.036.886,67                             |
| Acciones clase B | 53.746,70              | 27.160,10                                | 52.400,70              | 36.280,26                                |
|                  |                        | <b>1.552.029,28</b>                      |                        | <b>2.073.166,93</b>                      |

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 los accionistas de la Sociedad con una participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad, así como el número de acciones que poseen de la misma, se muestra a continuación:

|   | 2021                                    |                                | 2020                                    |                                |
|---|---|--------------------------------|---|--------------------------------|
|   | Número de<br>Acciones en<br>Circulación | Porcentaje de<br>Participación | Número de<br>Acciones en<br>Circulación | Porcentaje de<br>Participación |
| 3- Gutinver, S.L.                         | 9.934.121                               | 32,35%                         | 9.685.347                               | 32,35%                         |
| Fida, S.L.                                | 4.967.056                               | 16,17%                         | 4.842.669                               | 16,17%                         |
| Siroyva, S.L.                             | 4.967.056                               | 16,17%                         | 4.842.669                               | 16,17%                         |
| Supercuerdas, S.L. (Sociedad Unipersonal) | 3.725.297                               | 12,13%                         | 3.632.006                               | 12,13%                         |

**Prima de emisión**

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

El 27 de septiembre de 2021, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo en proporción a los compromisos de inversión de cada uno de los accionistas de la Sociedad, por importe de 6.081,84 euros con cargo a la prima de emisión, que fue satisfecho en su totalidad a dicha fecha. Durante el ejercicio 2020 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo en proporción a los compromisos de inversión de cada uno de los accionistas de la Sociedad, por importe de 65.952,76 euros con cargo a la prima de emisión, que satisfizo en su totalidad a dicha fecha. Por todo ello, al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad disponía de una prima de emisión de importe 3.625.455,05 euros (3.323.892,49 euros al 31 de diciembre de 2020).

**Reservas****Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571389

Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal alcanzaba el importe de 405.650,82 euros en ambos ejercicios.

#### **Reservas voluntarias**

El saldo de esta cuenta recoge el importe de las reservas que son de libre disposición. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de la cuenta de "Reservas – Reservas voluntarias" del balance asciende a 2.567.643,77 euros que incluye 18.907,01 euros negativos en concepto de los gastos asociados a la constitución y las ampliaciones de capital de la Sociedad incurridos hasta la fecha. Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de la cuenta de "Reservas – Reservas voluntarias" del balance asciende a 2.568.717,31 euros que incluye 17.833,47 euros negativos en concepto de los gastos asociados a la constitución y las ampliaciones de capital de la Sociedad incurridos hasta la fecha.

#### **Otras aportaciones de socios**

Con fecha 15 de junio de 2021, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó realizar aportaciones dinerarias a los fondos propios de la Sociedad por un importe de 67.677,14 euros. Asimismo, con fecha 3 de diciembre de 2021, se acordó realizar otra aportación dineraria a los fondos propios de la Sociedad por importe de 68.905,01 euros. Durante el ejercicio 2020, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó realizar varias aportaciones dinerarias a los fondos propios de la Sociedad por un importe total de 121.623,78 euros. Con todo ello, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el importe de las aportaciones de socios a los fondos propios de la Sociedad asciende a 258.205,93 y 121.623,78 euros, respectivamente.

### **9. Ingresos y gastos**

#### **Ingresos financieros**

La composición del saldo del epígrafe "Ingresos financieros" al 31 de diciembre de 2020 de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

|   | Euros            |
|---|------------------|
| <b>Naturaleza:</b>                                |                  |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados-  |                  |
| De efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0,26             |
| Cuentas a la vista (Nota 6)                       | 0,26             |
| De instrumentos de patrimonio                     | 59.870,76        |
| Empresas objeto de capital riesgo                 |                  |
| Extrusiones de Toledo, S.A. (Nota 7)              | 59.870,76        |
|   | <b>59.871,02</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571390

### Gastos financieros

La composición del saldo del epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

|   | Euros         |                 |
|---|---------------|-----------------|
|   | 2021          | 2020            |
| <b>Naturaleza:</b>                          |               |                 |
| Intereses y cargas asimiladas-              |               |                 |
| De deudas con entidades de crédito          | -             | 803,93          |
| De otras deudas                             | -             | 1.077,04        |
| <i>Extrusiones de Toledo, S.A. (Nota 7)</i> | -             | 1.077,04        |
| Otros gastos financieros (véase Nota 6)     | 262,22        | -               |
|   | <b>262,22</b> | <b>1.880,97</b> |

### Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas

La composición del saldo del epígrafe “Comisiones satisfechas” de la cuenta de pérdidas y ganancias se indica a continuación:

|                                   | Euros             |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 2021              | 2020              |
| <b>Comisión de gestión-</b>       |                   |                   |
| <i>Comisión de gestión fija</i>   | 123.787,61        | 164.231,35        |
| <b>Otras comisiones y gastos-</b> |                   |                   |
| <i>Comisión de depósito</i>       | 7.000,23          | 360,75            |
|                                   | <b>130.787,84</b> | <b>164.592,10</b> |

#### Comisión de gestión

Según se indica en la Nota 1, la dirección, gestión y administración de los activos de la Sociedad están encomendadas a MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A. Por este servicio, la Sociedad paga una comisión, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Folleto inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La comisión de gestión se calcula semestralmente y se abona por semestres anticipados. En consecuencia, no existe importe alguno pendiente de pago por este concepto.

#### Comisión de depósito

El Depositario de la Sociedad (véase Nota 1) percibe una comisión como contraprestación por su servicio de depositaría (en adelante, “Comisión de Depositaría”).

La comisión de depositaría se calcula y devenga diariamente y se abona por trimestres vencidos, estando pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020 un importe de 1.750,00 y 360,75 euros, respectivamente, registrados en el epígrafe “Acreedores y cuentas a pagar” del balance.



CLASE 8.ª



006571391

### Otros gastos de explotación

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta durante los ejercicios 2021 y 2020 recoge los siguientes importes:

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2021             | 2020             |
| Servicios bancarios y similares (véase Nota 7) | 190,51           | 5.960,48         |
| Gastos de tasas por registros oficiales        | 2.337,06         | 2.650,78         |
| Servicios de profesionales independientes      | 23.707,63        | 28.884,35        |
| Otros gastos                                   | 1.055,53         | 1.325,16         |
|  | <b>27.290,73</b> | <b>38.820,77</b> |

Incluido en el saldo de la cuenta "Servicios de profesionales independientes", se recogen los honorarios satisfechos por la Sociedad a su auditor en concepto de auditoría anual del ejercicio 2021, que han ascendido a 6.951,00 (6.889,00 euros durante el ejercicio 2020). Adicionalmente, dentro de esta cuenta se incluyen los gastos correspondientes a servicios prestados por el auditor de la Sociedad o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión en el ejercicio 2021 por un importe no significativo (ningún importe por este concepto a 31 de diciembre de 2020).

Los importes pendientes de pago por la Sociedad a diversos proveedores como consecuencia de su actividad normal de explotación, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 3.330,17 y 3.262,31 euros, respectivamente y se incluyen en el epígrafe "Pasivo corriente – Acreedores y cuentas a pagar" del balance adjunto. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se incluyen 7.244,90 y 8.335,69 euros, respectivamente, correspondientes a provisiones de gastos por facturas pendientes de recibir.

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

A continuación, se facilita, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo (que a su vez modifica la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales):

|   | Días |       |
|---|------|-------|
|   | 2021 | 2020  |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 7,70 | 10,33 |
| Ratio de operaciones pagadas            | 8,48 | 11,00 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | -    | -     |



006571392

CLASE 8.<sup>a</sup>

|                        | Importe<br>(Euros) |           |
|------------------------|--------------------|-----------|
|                        | 2021               | 2020      |
| Total pagos realizados | 32.977,24          | 50.382,04 |
| Total pagos pendientes | 3.330,17           | 3.262,31  |

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas de "Acreedores y cuentas a pagar" del balance.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2021 y 2020, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 30 días, salvo que exista acuerdo entre las partes en cuyo caso no podrá exceder de 60 días.

#### 10. Situación fiscal

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 es, entre otras, la correspondiente a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, la cual se encuentra vigente.

##### *i. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas por Impuesto sobre Sociedades*

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

##### *Saldos acreedores*

|  | Euros |              |
|--|-------|--------------|
|  | 2021  | 2020         |
| Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas | -     | 53,31        |
|  | -     | <b>53,31</b> |

Los importes arriba indicados se incluyen en el epígrafe "Pasivo corriente – Acreedores y cuentas a pagar" del balance adjunto.

##### *ii. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal*

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020:



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571393

|   | Euros               |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 2021                | 2020                |
| Resultado contable antes de impuestos               | 232.869,96          | (555.507,57)        |
| Diferencias permanentes <sup>(1)</sup> :            | (1.073,54)          | (63.487,22)         |
| Diferencias temporales <sup>(2)</sup> :             | (391.210,75)        | 410.084,75          |
| Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | -                   | -                   |
| <b>Base imponible fiscal</b>                        | <b>(159.414,33)</b> | <b>(208.910,04)</b> |

(1) En los ejercicios 2021 y 2020 se incluyen 1.073,54 y 3.616,46 euros, respectivamente, correspondientes a los gastos asociados a las ampliaciones de capital de la Sociedad, que han sido registrados, en el epígrafe "Reservas" del balance al 31 de diciembre 2021 y 2020. Adicionalmente, en el ejercicio 2020 recogía los dividendos devengados y percibidos durante el ejercicio 2020 de Extrusiones de Toledo, S.A. por importe de 59.870,76 euros (véanse Notas 7 y 9).

(2) Al 31 de diciembre de 2021, se corresponde al importe de la reversión de deterioros asociados a las participadas (véase Nota 7). Al 31 de diciembre de 2020, se correspondía al importe de los deterioros asociados a las participadas (véase Nota 7).

Como consecuencia de haber obtenido bases imponibles negativas durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha registrado pasivo alguno en concepto de Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene registrados activos ni pasivos por impuestos diferidos. Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. Por el contrario, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida que exista probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración. Dadas las exenciones y deducciones a los que se encuentra acogido la Sociedad, en ningún caso sus activos fiscales serían significativos (véase Nota 3-h).

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los ejercicios siguientes, en determinadas condiciones. Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 presentada en 2021, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros (sin considerar las que se esperan acreditar en el impuesto de sociedades correspondiente al ejercicio 2021):

| Año de Origen | Euros               |
|---------------|---------------------|
| 2017          | 697.125,66          |
| 2018          | 298.494,80          |
| 2019          | 321.592,23          |
| 2020          | 208.910,04          |
|               | <b>1.526.122,73</b> |

Dichas bases imponibles negativas se registran en el epígrafe "Otras cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571394

*iii. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras.*

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección la totalidad de los impuestos presentados desde el ejercicio 2017 en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los demás impuestos que le son de aplicación.

El Administrador Único de la Sociedad no espera que, en caso de inspección de la Sociedad, surjan pasivos adicionales de importancia.

## **11. Gestión del riesgo y gestión del capital**

### **Gestión del riesgo**

La Sociedad tiene delegada la función de gestión de riesgo de la Sociedad en Intermoney Valora Consulting, S.A.

La actividad de inversión de la Sociedad se encuentra expuesta a varios tipos de riesgo asociados a los instrumentos financieros y mercados en los que invierte. Estos instrumentos financieros exponen a la Sociedad, en diversos grados, a riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

El riesgo de crédito al que la Sociedad está expuesta es el correspondiente a las contrapartes en que mantiene sus cuentas bancarias, que son entidades financieras de primer orden.

En cuanto al riesgo de liquidez de la Sociedad, ésta invierte en instrumentos financieros que son acciones no cotizadas. El Administrador Único de la Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo un saldo de tesorería disponible. Además, puede solicitar nuevas aportaciones a los accionistas de acuerdo con lo previsto en el Acuerdo de Accionistas y de Gestión, y cuenta con una póliza de préstamo a corto plazo por lo que se estima que el riesgo de liquidez de la Sociedad es bajo. No se han adoptado medidas especiales motivadas por la iliquidez de los activos.

En cuanto a riesgo de mercado, la Sociedad se encuentra expuesta a un riesgo de precio que pudiera surgir por la exposición del valor de sus inversiones en instrumentos financieros a variaciones de mercado. Ese riesgo se limita mediante una serie de restricciones impuestas por el Acuerdo de Accionistas y de Gestión al tipo de empresas en que se puede invertir y a los porcentajes de participación.

La Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio derivado de su inversión en Pumping Team Holding, S.A.P.I. de C.V. que alcanza 930.794,45 euros a 31 de diciembre de 2021 registrado en el capítulo "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio" del balance y cuya moneda funcional es el peso mexicano, siendo el euro la moneda funcional del resto de las empresas del grupo y asociadas en las que invierte.

Dado que el pasivo se financia, básicamente, con las aportaciones de los accionistas, por lo que el riesgo de tipo de interés en la Sociedad es bajo.

El Administrador Único tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad a lo largo de su proceso de inversión, analizando los factores ESG tanto de las potenciales inversiones, así como en sus compañías participadas. No obstante, las decisiones de inversión de la Sociedad en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



006571395

### **Gestión de Capital**

En relación con las estrategias de gestión de los recursos propios de la Sociedad, se hace el seguimiento necesario de las necesidades de tesorería y atención de los pasivos de la misma, de forma que la realización de reembolsos u otro tipo de distribuciones a los accionistas no suponga menoscabo de lo anterior. Adicionalmente, la solicitud de desembolsos pendientes sobre el total comprometido con la Sociedad se plantea también en atención a sus necesidades en dicho ámbito.

Por otro lado, cabe destacar que la actividad de la Sociedad, en tanto que regulada y supervisada por la autoridad competente, supone unas exigencias de capital mínimo, así como el cumplimiento de una serie de coeficientes, como base para el desarrollo conveniente de las operaciones de este tipo de entidades.

En todo caso, se considera que el patrimonio mantenido por la Sociedad es adecuado para su perfil de riesgo y entorno operativo.

### **12. Acontecimientos posteriores al cierre**

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito en las notas anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006571396

## **MCH Iberian Capital IV, (Vehículo F.O.), S.C.R., S.A.**

**Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021**

MCH Iberian Capital IV (Vehículo F.O.) SCR, S.A (en adelante, la "Sociedad") se constituyó el 28 de abril de 2017 y su operativa se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo.

El objeto social principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas de acuerdo con lo establecido en sus estatutos.

La gestión de la Sociedad está encomendada a MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A., -en adelante, la "Sociedad Gestora"-.

Con fecha 9 de junio de 2017 la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a solicitud de la Sociedad Gestora, inscribió a la Sociedad en su Registro Administrativo de Entidades de Capital Riesgo con el número 251. El patrimonio comprometido de la Sociedad asciende a 12.366.412,21 euros.

Con fecha 23 de junio de 2020 la Sociedad Gestora decidió cerrar el periodo de inversión de la Sociedad con fecha 30 de junio de 2020.

### **Evolución de los negocios (mercados), situación del Fondo y evolución previsible**

#### **a) Inversiones y desinversiones en sociedades**

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad no ha realizado nuevas inversiones ni desinversiones.

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantiene inversiones en el capital de diez sociedades por importe de 9.274.525,20 euros netos de deterioro.

#### **b) Tesorería**

Al cierre del ejercicio 2021, la posición neta de tesorería era de 148.291,12 euros.

#### **c) Evolución previsible**

La Sociedad espera continuar con su actividad de gestión de cartera durante el ejercicio 2021 y siguientes de acuerdo con lo previsto en sus estatutos.

#### **d) Principales riesgos de negocio**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han identificado riesgos ni incertidumbres en relación a la operativa de la Sociedad distintos a los mencionados en la memoria.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INDEPENDIENTE



006571397

### **Uso de instrumentos financieros por la Sociedad y gestión del riesgo**

El uso de instrumentos financieros por la Sociedad se limita a la inversión en sociedades no cotizadas de acuerdo a lo establecido en sus estatutos y en la normativa vigente. Asimismo, la Sociedad ajusta los objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad y tipo de cambio a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente y por sus estatutos.

Las decisiones de inversión de la Sociedad en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### **Investigación y Desarrollo**

Dado su objeto social, la Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

### **Adquisición de acciones propias**

No se ha producido la adquisición de acciones propias durante el ejercicio.

### **Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio.**

No existen acontecimientos posteriores al cierre distintos a los mencionados en la memoria.

### **Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales**

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tenía ningún importe pendiente significativo de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2021 a dichos proveedores se han realizado, dentro de los límites legales de aplazamiento.

Diligencia que levanta el Administrador Único de la Sociedad, MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A., para hacer constar que tras la formulación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de MCH Iberian Capital IV (Vehículo F.O.), Sociedad de Capital Riego, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, por el Administrador Único en la sesión del 5 de mayo de 2022, con vistas a su verificación por los auditores de la Sociedad y posterior aprobación por sus Accionistas, el Administrador Único ha procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 52 hojas de papel timbrado, referenciados con la numeración 006571346 al 006571397, ambas inclusive, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado total de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo e informe de gestión, firmado por el Administrador Único cuyo nombre consta en el presente documento.

Madrid, 5 de mayo de 2022

Administrador Único

Fdo.: D. Andrés Peláez Collado representante de MCH Private Equity Investments, S.G.E.I.C., S.A.

## INFORME SOBRE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

MCH Private Equity Investments S.G.E.I.C., S.A. (en adelante “la Sociedad”) dispone de una política retributiva basada en los siguientes principios generales:

- gestión prudente y eficaz del riesgo: la política remunerativa será acorde con una gestión sana y eficaz del riesgo, propiciará este tipo de gestión y no ofrecerá incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas o los estatutos de los vehículos de inversión gestionados por la Sociedad.
- transparencia: las normas relativas a la retribución del personal identificado serán conocidas tanto por los agentes internos como externos.
- alineación con los intereses a largo plazo: la política retributiva será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la Sociedad.

Se consideran personas sujetas a la política retributiva las siguientes:

- los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y miembros con derecho de voto en Comités de Inversiones de la Sociedad, ya sean personas físicas o jurídicas, así como a los representantes personas físicas de estos últimos.
- los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y miembros con derecho de voto en Comités de Inversiones de las Entidades que, hayan encomendado la gestión de sus activos a la Sociedad o designado a la misma como su Sociedad Gestora conforme la Ley de ECR.
- cualquier directivo, empleado o persona contratada por la Sociedad que, a juicio de la Unidad de Auditoría Interna de la Sociedad o de su Consejo de Administración, deba quedar sujeta en virtud de la naturaleza de sus funciones y vinculación con la Sociedad, las Entidades Gestionadas, con el mercado de valores o con las inversiones o participaciones de la Sociedad o las Entidades Gestionadas en otras entidades.

La política retributiva de la Sociedad consiste en una retribución fija en función de la categoría profesional, grado de responsabilidad y funciones desempeñadas y una retribución variable no garantizada que se fija según la consecución de resultados y el nivel de compromiso. La retribución variable no está ligada a la evolución de los resultados de los vehículos gestionados por la Sociedad y se fija de manera discrecional por los Consejeros Delegados Solidarios de la Sociedad.

Ni la retribución fija ni la retribución variable contemplan retribución en especie o planes de pensiones.

El número de empleados durante el ejercicio 2021 de la Sociedad fue de 44 empleados y recibió una remuneración anual fija de 4.629.200,37 euros. 25 empleados recibieron una remuneración variable de 846.438,00 euros.

El número de empleados considerados altos cargos fue de 9 personas y el importe agregado de su remuneración ascendió a 3.344.851,90 euros.

El número de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las entidades de capital riesgo gestionadas fue de 4 personas y el importe agregado de su remuneración ascendió a 1.758.413,56 euros.