

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
(Con el Informe de los Auditores)

31 de diciembre de 2020

ÍNDICE

	<u>Páginas</u>
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales	
Cuentas Anuales:	
Balance de Situación	1 - 2
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estado de flujos de efectivo	5
Memoria	6 - 35
Informe de gestión	36 - 39
Carta de Conformidad	40

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de LAKE VENTURES, S.C.R., S.A. (La Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

A la fecha de este informe, no hemos dispuesto de información financiera auditada de determinadas sociedades participadas a 31 de diciembre de 2020, registradas en el epígrafe del activo del balance de situación de "Inversiones financieras a largo plazo", cuyo valor contable total asciende a 2.804 miles de euros. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 fue una opinión con salvedades por la misma cuestión, que no ha sido resuelta para inversiones financieras con un valor contable a dicha fecha de 809 miles de euros. Por ello, desconocemos si de dicha información financiera auditada pudieran derivarse aspectos que supusiesen la necesidad de realizar ajustes que afectasen a la valoración de la participación en dichas sociedades.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de la 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 auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del período 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 de esos riesgos.

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras – Activos disponibles para la venta (Ver las notas 4, 5, 10 y 12 de la memoria de las cuentas anuales)

Descripción del riesgo

La Sociedad al cierre del ejercicio 2020 dispone de participaciones en varias empresas no cotizadas, clasificadas a efectos de valoración como inversiones disponibles para la venta y registradas a su valor razonable en el epígrafe del activo de "Inversiones financieras a largo plazo", por un importe total de 4.233 miles de euros que suponen un 97% del activo. La variación del valor razonable de dichas inversiones financieras en el ejercicio 2020 ha supuesto un incremento de su valor de 676 miles de euros, con un aumento del patrimonio neto y una disminución del resultado del ejercicio de 1.424 y 748 miles de euros, respectivamente.

Para la determinación del valor recuperable de esta clase de activos se toma en consideración la estimación realizada por parte de los Administradores y la Dirección del rendimiento que se obtendrá de estas sociedades en el futuro, por lo que se realiza un juicio estimativo sobre los supuestos que soportan la valoración. La evaluación de los posibles deterioros y correcciones valorativas que puedan afectar a esta área, los juicios de valor realizados por la Dirección en la determinación de su valor razonable, así como su significatividad, supone que hayamos considerado la valoración de la cartera de inversiones financieras como un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Respuesta del auditor

Nuestros procesos de auditoría han consistido, entre otros, en los siguientes:

- Verificación de la idoneidad de la política contable establecida en la Sociedad en relación con los mencionados activos financieros, incluyendo la relativa al proceso de estimación de su valor razonable.
- Análisis de las hipótesis utilizadas por los Administradores y la Dirección de la Sociedad en la determinación del valor razonable y adecuabilidad del método de valoración utilizado.
- Comprobación de la adecuada contabilización de la cartera de inversiones financieras a valor razonable.
- Obtención de las cuentas anuales auditadas a 31 de diciembre de 2020 de las entidades participadas, con la limitación al alcance descrita en la sección "Fundamento de la opinión con salvedades", y análisis del posible efecto en la valoración pudieran tener ajustes que se pudieran derivar de sus informes de auditoría, así como la constatación del valor teórico contable de las participadas.
- Comprobación del cumplimiento de los coeficientes obligatorios de inversión de acuerdo con la normativa aplicable a las sociedades de capital riesgo.
- Verificación de que en la memoria se han incluido los desgloses de información requeridos por el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período 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.

30 de junio de 2021

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

MOORE ADDVERIS
AUDITORES Y
CONSULTORES, SLP
2021 Núm. 20/21/14544

IMPORTE COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

MOORE ADDVERIS
AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.P.



Joan Siurana Tolrà
Socio-Auditor de Cuentas
Nº ROAC: 05550

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.
Balances de situación a 31 de diciembre
(Cifras expresadas en euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		<u>35.973,15</u>	<u>614.296,54</u>
Periodificaciones		<u>—</u>	<u>—</u>
Inversiones financieras a corto plazo		<u>—</u>	<u>—</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		<u>—</u>	<u>—</u>
Deudores	6	<u>77.980,99</u>	<u>23.617,38</u>
Otros activos corrientes		<u>—</u>	<u>—</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>113.954,14</u>	<u>637.913,92</u>
Activos por impuesto diferido		<u>—</u>	<u>—</u>
Inversiones financieras a largo plazo	5	<u>4.266.996,07</u>	<u>2.455.043,46</u>
Instrumentos de patrimonio		4.233.253,86	2.268.710,15
Préstamos y créditos a empresas		33.742,21	186.333,31
Valores representativos de deuda		—	—
Derivados		—	—
Otros activos financieros		—	—
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		<u>—</u>	<u>—</u>
Instrumentos de patrimonio		—	—
Préstamos y créditos a empresas		—	—
Valores representativos de deuda		—	—
Derivados		—	—
Otros activos financieros		—	—
Inmovilizado material		<u>—</u>	<u>—</u>
Inmovilizado intangible		<u>—</u>	<u>—</u>
Otros activos no corrientes		<u>598,00</u>	<u>—</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>4.267.594,07</u>	<u>2.455.043,46</u>
TOTAL ACTIVO		<u>4.381.548,21</u>	<u>3.092.957,38</u>

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de estos balances.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.
Balances de situación a 31 de diciembre
(Cifras expresadas en euros)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
PASIVO CORRIENTE			
Periodificaciones		—	—
Acreeedores y cuentas a pagar	8	26.673,46	15.302,12
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		—	—
Deudas a corto plazo		—	—
Provisiones a corto plazo		—	—
TOTAL PASIVO CORRIENTE		26.673,46	15.302,12
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos por impuesto diferido	10	3.669,74	91,35
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		3.669,74	91,35
TOTAL PASIVO		30.304,02	15.393,47
FONDOS REEMBOLSABLES			
Capital	9	2.890.637,23	3.041.113,87
Escriturado		1.699.995,00	1.200.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		—	—
Prima de emisión		1.707.114,85	1.707.114,85
Reservas		169.888,85	169.888,85
Resultados de ejercicios anteriores		(40.358,86)	—
Resultado del ejercicio		(646.002,61)	(35.889,83)
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	10	1.460.567,78	36.450,04
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		—	—
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.381.548,21	3.092.957,38
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			
Cuentas de riesgo y compromiso		1.358.335,41	1.437.890,24
Otras cuentas de orden		703.594,71	57.592,10
TOTAL	12	2.061.930,12	1.495.482,34

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de estos balance.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.
 Cuentas de pérdidas y ganancias
 Ejercicios anuales al 31 de diciembre
 (Cifras expresadas en euros)

<u>HABER/ (DEBE)</u>	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos financieros		125,01	11.664,53
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		—	6.925,78
Otros ingresos financieros		125,01	4.738,75
Gastos financieros		(148,82)	(13.874,96)
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		(535.261,28)	81.278,89
Deterioros y resultados por enajenaciones de instrumentos de patrimonio		(522.568,12)	70.546,52
Diferencias de cambio		(12.693,16)	10.732,37
Otros resultados de explotación		(54.967,82)	—
Comisiones y otros ingresos percibidos		—	—
Comisiones satisfechas		—	—
Comisión de gestión - administración	11	(54.967,82)	—
MARGEN BRUTO		(590.252,91)	79.068,46
Gastos de Personal		(26.172,82)	(1.700,00)
Otros gastos de explotación		(29.576,88)	(113.258,29)
Amortización del inmovilizado		—	—
Excesos de provisiones		—	—
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(646.002,61)	(35.889,83)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(646.002,61)	(35.889,83)
Impuesto sobre beneficios		—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO (Pérdidas)		(646.002,61)	(35.889,83)

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre
(Cifras expresadas en euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2020	2019
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(646.002,61)	(35.889,83)
Total Ingresos y Gastos imputados directamente en el patrimonio neto	1.424.117,74	36.450,04
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	—	—
Total ingresos y gastos reconocidos	778.115,13	560,21

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Saldo a 31 de diciembre 2018	Capital Escriturado	Reservas	Emisión	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	TOTAL
Ajustes por cambio de criterios y por errores	30.000,00	—	(2.497,55)	360.000,00	(55.036,76)	231.249,31	—	563.715,00
Saldo ajustado a 1 de enero 2019	30.000,00	—	(2.497,55)	360.000,00	(55.036,76)	231.249,31	—	563.715,00
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	(35.889,83)	36.450,04	560,21
Operaciones con accionistas	1.170.000,00	1.170.000,00	176.212,55	1.347.114,85	55.036,76	(231.249,31)	—	2.517.114,85
Distribución de resultado ejercicio anterior	—	—	176.212,55	—	55.036,76	(231.249,31)	—	—
Aumento Capital	1.170.000,00	1.170.000,00	—	1.347.114,85	—	—	—	2.517.114,85
Reducción Capital	—	—	—	—	—	—	—	—
Distribución de dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	(3.826,15)	—	—	—	—	(3.826,15)
Saldo a 31 de diciembre 2019	1.200.000,00	1.200.000,00	169.888,85	1.707.114,85	—	(35.889,83)	36.450,04	3.077.563,91
Ajustes por cambio de criterios y por errores	—	—	—	—	—	(4.469,03)	—	(4.469,03)
Saldo ajustado a 1 de enero 2020	1.200.000,00	1.200.000,00	169.888,85	1.707.114,85	—	(40.358,86)	36.450,04	3.073.094,88
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	(646.002,61)	1.424.117,74	778.115,13
Operaciones con accionistas	499.995,00	499.995,00	—	—	(40.358,86)	40.358,86	—	499.995,00
Distribución de resultado ejercicio anterior	—	—	—	—	(40.358,86)	40.358,86	—	—
Aumento Capital	499.995,00	499.995,00	—	—	—	—	—	499.995,00
Reducción Capital	—	—	—	—	—	—	—	—
Distribución de dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo a 31 de diciembre 2020	1.699.995,00	1.699.995,00	169.888,85	1.707.114,85	(40.358,86)	(646.002,61)	1.460.567,78	4.351.205,01

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de estos estados de cambios en el patrimonio neto.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre

(Cifras expresadas en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(643.971,95)	(35.889,83)
Ajustes del resultado	748.329,59	(11.664,53)
Ingresos financieros	—	(11.664,53)
Gastos financieros	—	—
Correcciones valorativas	748.329,59	—
Otros ingresos y gastos	—	—
Cambios en el capital corriente	(35.711,98)	(50.452,50)
Deudores y otras cuentas para cobrar	(46.485,32)	(22.752,58)
Acreedores y otras cuentas a pagar	11.371,34	(27.791,27)
Otros pasivos corrientes	—	—
Otros activos y pasivos no corrientes	(598,00)	91,35
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	—	11.664,53
Cobros de intereses	—	11.664,53
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	66.615,00	(86.342,33)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	(1.389.594,44)	(1.314.462,81)
Inmovilizado material	—	—
Inversiones financieras a largo plazo	(1.389.594,44)	(1.314.462,81)
Cobros por desinversiones	244.661,05	120.728,67
Inversiones financieras a largo plazo	244.661,05	120.728,67
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(1.144.933,39)	(1.193.734,14)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	499.995,00	2.517.114,85
Emisión de instrumentos de patrimonio	499.995,00	2.517.114,85
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	—	—
Deudas con entidades de crédito	—	(1.750.000,00)
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de capital	—	—
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	499.995,00	767.114,85
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	—	—
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(578.323,39)	(512.961,62)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	614.296,54	1.127.258,16
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	35.973,15	614.296,54

Las notas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de estos estados de flujos de efectivo.

LAKE VENTURES, S.C.R. S.A.

MEMORIA

EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Lake Ventures, S.C.R., S.A se constituyó como Sociedad Limitada el día 10 de diciembre de 2015 con la denominación “Llac Partners, S.L” con duración indefinida. El domicilio social está situado en Calle Lluís Muntadas nº 8, Barcelona.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 5 de noviembre de 2019 acordó el cambio de denominación a “Lake Ventures, S.C.R., S.A” y la transformación de la sociedad en una Sociedad de Capital Riesgo, Sociedad Anónima. La Sociedad figura inscrita desde el 31 de enero de 2020 en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional de Mercado de Valores con el número de registro oficial 305.

La Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier 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 considerarán inversiones propias del objeto social aquellas que se realicen en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, del Impuesto de Sociedades, sobre la renta de No Residentes y sobre el Patrimonio.

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (CONTINUACIÓN)

No obstante lo anterior, podrá extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que 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 OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo podrá también invertir a su vez en otras entidades de capital - riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

La Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Circular 11/2008 de 30 de diciembre y otras disposiciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como a la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital - riesgo, que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El Capital social suscrito ascenderá a un mínimo de 1.200 miles de euros debiéndose desembolsar en el momento de su constitución, al menos, el 50 por 100 y el resto, en una o varias veces, dentro del plazo de tres años desde la constitución de la Sociedad.
- Las ECR deberán mantener, como mínimo, el 60% del activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o la adquisición de aquellas y participaciones en el capital y préstamos participativos, cuya rentabilidad esté ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa, que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal. Dentro de este porcentaje, podrá dedicar hasta un 30% del total de su activo computable a otros préstamos participativos de empresas que sean objeto de su actividad y hasta el 100% de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones en otras ECR. El citado coeficiente obligatorio de inversión deberá cumplirse al finalizar cada ejercicio social.
- No podrán 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, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. Las ERC podrán invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora, siempre que cumplan los requisitos dispuestos en el artículo 16 de la Ley 22/2014.

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (CONTINUACIÓN)

- No obstante, los porcentajes de inversión y diversificación mencionados en los puntos anteriores podrán ser incumplidos por la Sociedad durante los primeros tres años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en cuanto al porcentaje de inversión durante veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

Asimismo, la Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá, con carácter excepcional, eximir del cumplimiento de los citados porcentajes o autorizar la ampliación de los plazos de cumplimiento, a solicitud de las SCR o de la sociedad gestora, en atención a la situación del mercado y a la dificultad de encontrar proyectos para cubrir, adecuadamente, el porcentaje mencionado.

La gestión, administración y asesoramiento de LAKE VENTURES, S.C.R, S.A.U., están encomendadas a MDEF GESTEFIN, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

Gestión de riesgo de la institución

El sistema de control de límites se compone de las facultades personales y jerárquicas del Consejo de Administración de la Sociedad y del de su Sociedad Gestora, de la Unidad de Auditoría Interna que depende directamente del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y del Departamento de Control que depende directamente del Director General de la Sociedad Gestora.

El Consejo de Administración aprueba, desarrolla los sistemas de control del riesgo y evalúa de forma continuada los riesgos y distintas actividades de la compañía.

La Unidad de Auditoría Interna es un organismo que vela por el cumplimiento de todo el sistema de control de riesgos. Desarrolla las funciones de control y revisión de los procedimientos y sistemas de control interno. La Unidad de Control no interviene ni en la contratación de las operaciones, ni en la autorización de cobros y pagos, ni participa en los procesos de confirmación, registro o valoración de las transacciones.

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (CONTINUACIÓN)

La Unidad de Auditoría Interna supervisa al Departamento de Control e informa de forma periódica al Consejo de Administración el seguimiento y cumplimiento de los riesgos.

El Departamento de Control controla el cumplimiento de los riesgos y límites, tanto legales como las políticas de inversión. Periódicamente informa a Unidad de Auditoría Interna.

La Sociedad invierte sus activos controlando en todo momento sus riesgos con el objetivo de llevar a cabo una política de inversión a largo plazo.

- Riesgo de mercado

- Riesgo de precio

- Para la valoración de la Sociedad se ha usado el precio de adquisición, por lo que no está sujeta a las variaciones del precio de mercado.

- Riesgo de tipo de interés

- Al tener prevista la Sociedad sus inversiones en acciones de empresas no cotizadas y préstamos convertibles, no estaría sujeta a la variación de los tipos de interés.

- Riesgo de tipo de cambio

- Se establece el euro como divisa base. En la actualidad la Sociedad no ha efectuado inversiones en monedas distintas a su moneda base.

- Riesgo de crédito

- Para la Sociedad se gestiona en todo momento el riesgo de contrapartida, limitando la exposición según establece la ley.

- Riesgo de liquidez

- Al ser la inversión prevista en empresas no cotizadas pero con un horizonte de inversión a largo plazo, se controlarían y gestionarían los activos de la Sociedad, siempre en previsión de sus obligaciones de pasivo.

Coefficientes obligatorios de inversión y diversificación

La Sociedad al cierre del ejercicio 2020 y a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, cumple con los coeficientes de inversión y diversificación establecidos en los artículos 13.3 y 16 de la Ley 22/2014, de 24 de noviembre.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (CONTINUACIÓN)

Modelos y técnicas de valoración utilizados

Las técnicas de valoración utilizadas sobre las inversiones de la Sociedad son las descritas en la Nota 4. Normas de valoración – Inversiones financieras.

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sin perjuicio de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital y el Real Decreto 1.514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel de patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se someterán a la aprobación de la Junta de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante, que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente, habiendo tenido en consideración, la situación actual del COVID-19, así como sus posibles efectos en la economía en general y en la empresa en particular.

En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella.

Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas, tanto al alza como a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 2 - BASE DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES (CONTINUACIÓN)

Comparación de la información

De acuerdo con la Circular 11/2008, las cuentas anuales del ejercicio 2020 incluyen, a efectos comparativos, las cifras del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información cuantitativa de la memoria se refiere al ejercicio 2020, así como al ejercicio anterior a efectos comparativos.

Presentación de la información

Todas las cifras de esta memoria se expresan en euros con decimales, salvo indicación expresa.

NOTA 3 - DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Base de reparto:

Pérdidas y ganancias (pérdidas)	(646.002,61)
---------------------------------	--------------

Distribución:

A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(646.002,61)
---	--------------

La distribución prevista del resultado del periodo terminado el 31 de diciembre de 2020 cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en los estatutos de la Sociedad y en la normativa legal vigente aplicable.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas y criterios contables aplicados por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales, han sido los siguientes:

Inversiones financieras

Los saldos a incluir en este epígrafe se clasificarían a efectos de valoración como “Activos financieros disponibles para la venta”.

Los activos financieros integrantes de la cartera de las sociedades de capital - riesgo se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.

La valoración posterior de estos activos se efectúa por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para determinar el valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas: En aquellos casos en que no se hayan producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determinará, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En relación a las plusvalías tácitas se distinguirá entre:
 - Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad, que sólo podrán considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y estén verificadas por un 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.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

- Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o un grupo consolidado o que son relativas a inmovilizados 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, 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 o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, cuyo valor se calculará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación, disminuirá 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 deberán tenerse en cuenta, en 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 estén recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para el valor teórico contable.

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

Entre los modelos y técnicas de valoración a utilizar se incluyen:

- 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 órgano de administración de la sociedad gestora o sociedad de capital - riesgo en su caso, 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 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 tengan conocimiento de ellos.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

La gestora, o en su caso la sociedad de capital - riesgo, deberán 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.

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

- **Inversiones en capital - inicio:** Se entenderá por inversiones en capital – inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se considerarán 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. Para su valoración, en aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital – riesgo o de su gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital – inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable, que se determinará, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad, o del grupo consolidado, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

En ningún caso se reconocerán las plusvalías latentes de las inversiones en capital – inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

- **Acciones y participaciones en otras entidades de capital-riesgo:** se valorarán al último valor liquidativo publicado por la entidad participada en el momento de la valoración, o valor difundido por esa entidad. En caso de que no se disponga de estos valores, se atenderá al valor teórico contable.

Se deberán efectuar las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero disponible para la venta se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, tales como:

- En el caso de instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

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

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

En el caso de instrumentos financieros derivados, el valor razonable será el valor de mercado del instrumento, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración de general aceptación. En cambio, los instrumentos financieros derivados que estén vinculados y se liquiden mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no cotizados cuyo valor razonable no pueda ser determinado con fiabilidad, se valorarán a coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Préstamos y partidas a cobrar

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior de los activos financieros considerados como préstamos y partidas a cobrar se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocerán como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe “Deterioros y pérdidas”.

Débitos y partidas a pagar.

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

Los pasivos financieros registrados como débitos y cuentas a pagar, se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, corresponde al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

Contabilización de operaciones

Compraventa de valores al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución. Como día de la ejecución se entenderá, en general, el día de contratación para los instrumentos de patrimonio, y como el día de la liquidación para los valores de deuda y para las operaciones en el mercado de divisa.

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo y el resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

Compromisos de compras y venta de valores

Se contabilizarán el día en que se adquiere el compromiso, o desde su contratación y hasta el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe comprometido.

Créditos y préstamos a empresas.

Los créditos y préstamos a empresas, incluidos los préstamos participativos, se registrarán en la fecha de su contratación o concesión por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Los intereses que devenguen estos préstamos o créditos a empresas se periodificarán e imputarán a ingresos en la cuenta de intereses correspondiente.

En el momento en que estas inversiones se consideren incobrables de forma irreversible y se den de baja del balance, su saldo se traspasará a cuentas de orden, dentro de “activos fallidos”.

Compra-venta de participaciones en otras entidades de capital-riesgo.

La parte de inversión comprometida en otras entidades de capital-riesgo, se registrará, por el importe efectivamente comprometido, en cuentas de orden dentro del epígrafe “compromisos de compra de valores” “de instrumentos de patrimonio de empresas objeto de capital-riesgo” o “de otros valores”, según que la participación en estas entidades de capital-riesgo cumpla las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014.

Se contabilizarán en el activo de balance dentro de la rúbrica correspondiente del epígrafe “Instrumentos de Patrimonio”, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que la entidad tenga la intención de venderlos.

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. No obstante, el impuesto sobre beneficios se reconocerá en el patrimonio neto si se relaciona con una transacción o suceso que se hubiese reconocido en éste.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la entidades de capital-riesgo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, 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, dan lugar a activos por impuesto diferido.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocerán siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Este criterio aplicará al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales, siempre que se cumpla con el plan de negocio de la entidad de acuerdo con dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o de su gestora. La memoria de la entidad deberá informar sobre la existencia de las pérdidas fiscales a compensar. También se incluirá en cuentas de orden del Balance el importe de las mismas.

Transacciones en moneda extranjera

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

Cuando existen transacciones en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiendo 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 reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Los movimientos producidos en este epígrafe han sido los siguientes:

2020	Saldo 31/12/2019	Trasposos	Adiciones	Reducciones	Correcciones Valorativas	Saldo 31/12/2020
Instrumentos de patrimonio						
<i>Entidades de capital riesgo:</i>						
Encomenda Seed I B, F.C.R.E., S.A	34.200,00	-	23.000,00	-	10.404,89	67.604,89
Bonsai Partners Fund I, F.C.R	135.750,00	-	165.000,00	(38.073,06)	25.422,06	288.099,00
All Iron Ventures I, F.C.R	111.916,00	-	85.575,00	-	21.143,51	218.634,51
Columbus Life Science Fund II, F.C.R	46.500,00	-	36.000,00	(10.000,00)	(1.660,00)	70.840,00
TrueBridge Direct Fund II, L.P	71.345,76	-	88.620,96	-	74.069,79	234.036,51
Seedcamp V	-	-	60.148,49	-	(3.957,65)	56.190,84
FJ LABS	-	-	126.485,85	-	(3.696,07)	122.789,78
Ama Spectrum Esports I	-	-	269.110,84	-	(19.607,66)	249.503,18
	399.711,76	-	853.941,14	(48.073,06)	102.118,87	1.307.698,71
<i>Acciones no cotizadas</i>						
Antai Venture Builder, S.L	28.116,00	-	-	-	100.127,04	128.243,04
Mascoteris Digital Factory, S.L	15.067,18	-	1.009,44	-	(13.916,62)	2.160,00
MyPopping, S.L	50.704,67	-	-	-	(32.476,10)	18.228,57
FBO Angellist Clients	445.911,00	-	91.875,03	(58.245,75)	(246.239,69)	233.300,59
Citibox Smart Services, S.L	47.678,98	-	-	-	133.281,02	180.960,00
Danel Capital EAFI, S.A	1.288,85	-	-	-	61.817,05	63.105,90
AIV Co-Inversion LKR I, S.C	200.000,00	-	-	-	(1.680,53)	198.319,47
Angel Joe Capital Partners, S.L	1.767,50	-	-	-	28.252,50	30.020,00
Angolo Capital Partners, S.L	505.203,79	-	-	-	(505.203,79)	-
Baloon Capital Partners, S.L	142.028,04	-	-	(20.728,67)	370.092,63	491.392,00
Cuatro Capital Partners, S.L	78.380,85	-	-	-	124.494,15	202.875,00
Ageing Well, S.L	5.338,30	-	-	-	(5.338,30)	-
DNVB Antai Hub, S.L	10.631,64	-	-	-	69.768,36	80.400,00
Innroute Technology, S.L	77.998,01	-	-	-	(77.998,01)	-
Tole Ventures, S.L (popular)	75.000,02	-	-	-	(23.640,02)	51.360,00
Tole Ventures, S.L (full)	25.000,00	-	-	-	301.291,20	326.291,20
Carnovo Capital Partners, S.L	-	50.000,00	-	-	89.594,00	139.594,00
Singular Cover S.L	-	-	199.994,79	-	41.745,21	241.740,00
Alpify Software, S.L	-	-	70.451,32	-	(10,00)	70.441,32
Prontopiso, S.L	-	-	151.880,72	-	8.347,28	160.228,00
Qurasense, Inc	-	45.730,86	-	(3.170,42)	12.012,27	40.929,93
	1.710.114,83	95.730,86	515.211,30	(82.144,84)	434.319,65	2.673.231,80
<i>Préstamos y créditos a empresas</i>						
Factor Consulting Hsing, S.L	23.742,21	-	-	-	-	23.742,21
Qurasense, Inc	44.591,10	(45.730,86)	1.139,76	-	-	-
Devengo, S.L	10.000,00	-	-	-	-	10.000,00
Canovo Capital Partners, S.L	50.000,00	(50.000,00)	-	-	-	-
Innroute Technology, S.L	8.000,00	-	-	(8.000,00)	-	-
SPV Asset Management	50.000,00	-	-	(50.000,00)	-	-
	186.333,31	(95.730,86)	1.139,76	(58.000,00)	-	33.742,21
<i>Otras entidades</i>						
Zur Rose AG	127.639,09	-	16.302,24	(57.458,71)	82.867,18	169.349,80
Escrow Zur Rose Group	31.244,47	-	3.000,00	(124,20)	48.853,28	82.973,55
	158.883,56	-	19.302,24	(57.582,91)	131.720,46	252.323,35
TOTAL	2.455.043,46	-	1.389.594,44	(245.800,81)	668.158,98	4.266.996,07

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

2019	Saldo 31/12/2018	Trasposos	Adiciones	Reducciones	Correcciones Valorativas	Saldo 31/12/2019
<u>Instrumentos de patrimonio</u>						
<u>Entidades de capital riesgo:</u>						
Encomenda Seed I B, F.C.R.E., S.A	21.120,00	-	16.000,00	-	(2.920,00)	34.200,00
Bonsai Partners Fund I, F.C.R	75.000,00	-	75.000,00	-	(14.250,00)	135.750,00
All Iron Ventures SGEIC, S.A	-	-	99.925,00	-	11.991,00	111.916,00
Columbus Life Science Fund II, F.C.R	-	-	50.000,00	-	(3.500,00)	46.500,00
TrueBridge Direct Fund II, L.P	-	-	74.338,24	-	(2.992,48)	71.345,76
	96.120,00	-	315.263,24	-	(11.671,48)	399.711,76
<u>Acciones no cotizadas</u>						
Antai Venture Builder, S.L	102.597,67	-	-	-	(74.481,67)	28.116,00
Mascoteros Digital Factory, S.L	19.945,14	-	-	-	(4.877,96)	15.067,18
MyPopping, S.L	50.563,09	-	-	-	141,58	50.704,67
FBO Angellist Clients	-	-	436.872,00	-	9.039,00	445.911,00
Citibox Smart Services, S.L	-	-	95.354,85	-	(47.675,87)	47.678,98
Danel Capital EAFI, S.A	-	-	71.760,00	-	(70.471,15)	1.288,85
AIV Co-Inversion LKR I, S.C	-	-	200.000,00	-	-	200.000,00
Angel Joe Capital Partners, S.L	-	-	9.999,00	-	(8.231,50)	1.767,50
Apartum Bookings, S.L	-	100.000,00	-	(100.000,00)	-	-
Angolo Capital Partners, S.L	300.000,00	-	-	-	205.203,79	505.203,79
Baloon Capital Partners, S.L	62.186,00	-	-	(20.728,67)	100.570,71	142.028,04
Cuatro Capital Partners, S.L	78.380,85	-	-	-	-	78.380,85
Ageing Well, S.L	49.999,66	40.000,00	-	-	(84.661,36)	5.338,30
DNVB Antai Hub, S.L	18.653,00	-	-	-	(8.021,36)	10.631,64
Innroute Technology, S.L	70.000,14	-	-	-	7.997,87	77.998,01
Tole Ventures, S.L (popular)	75.000,00	-	-	-	0,02	75.000,02
Tole Ventures, S.L (full)	-	-	25.000,00	-	-	25.000,00
	827.325,55	140.000,00	838.985,85	(120.728,67)	24.532,10	1.710.114,83
<u>Préstamos y créditos a empresas</u>						
Factor Consulting Hsing, S.L	23.742,21	-	-	-	0,00	23.742,21
Qurasense, Inc	-	-	43.687,21	-	903,89	44.591,10
Devengo, S.L	-	-	10.000,00	-	-	10.000,00
Apartum Bookings, S.L	100.000,00	(100.000,00)	-	-	-	-
Carnovo Capital Partners, S.L	50.000,00	-	-	-	-	50.000,00
Innroute Technology, S.L	-	-	8.000,00	-	-	8.000,00
SPV Asset Management	50.000,00	-	-	-	-	50.000,00
Ageing Well, S.L	40.000,00	(40.000,00)	-	-	-	-
	263.742,21	(140.000,00)	61.687,21	-	903,89	186.333,31
<u>Otras entidades</u>						
Zur Rose AG	-	63.281,11	35.245,40	-	29.112,58	127.639,09
Escrow Zur Rose Group	25.232,85	-	-	-	6.011,62	31.244,47
	25.232,85	63.281,11	35.245,40	-	35.124,20	158.883,56
TOTAL	1.212.420,61	63.281,11	1.251.181,70	(120.728,67)	48.888,71	2.455.043,46

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Encomenda Seed I B, F.C.R.E, S.A.

- La entidad participada es un fondo de VC-Tech.
- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación del 0,71% en la entidad participada.

Bonsai Partners Fund I, F.C.R.

- La entidad participada es un fondo de VC-Tech.
- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación del 1,26% en la entidad participada.

All Iron Ventures SGEIC, S.A

- La entidad participada es un fondo de VC-Tech
- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación del 0,53% y 0,55% en la entidad participada.

Columbus Life Science Fund II, F.C.R

- La entidad participada es un fondo de Bio-tech Global.
- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación del 0,27% en la entidad participada

TrueBridge Direct Fund II, L.P

- La entidad participada es un fondo de coinversión de Venture Capital Tech que invierte en USA.
- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación del 0,26% y 0,28% en la entidad participada

Seedcamp V

- La entidad participada es un fondo de VC-Tech.
- A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de una participación del 0,34% en la entidad participada

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

FJ Labs

- La entidad participada es un fondo de VC-Tech.
- A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de una participación del 1,875% en la entidad participada.

Ama Spectrum Esports I

- La entidad participada es un fondo de VC-Tech.
- A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de una participación del 0,24% en la entidad participada

Antai Venture Builder, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,13% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la incubación, aceleración de proyectos y negocios en ámbito del mundo digital, desarrollo de proyectos en ámbito de medios digitales, consultoría de negocio en contenidos de tecnología y publicidad en ámbito de negocios digitales.

Mascoters Digital Factory, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,27% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la comercialización e intermediación de productos y servicios para mascotas domésticas a través de medios electrónicos, fundamentalmente internet, comercio mayor y menor de artículos para mascotas, productos fitosanitarios, etc.

MyPopping, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,29% y del 1,10%, respectivamente en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la intermediación en servicios de limpieza a través de plataformas online.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

FBO Angellist Clients

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,03% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es invertir en Lime, compañía americana de alquiler de transporte de bicicletas, patinetes y automóviles compartidos.

Citibox Smart Services, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,29% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la compraventa, intermediación y explotación de taquillas y dispositivos para almacenaje, así como elementos accesorios o complementarios.

Danel Capital EAFI, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 1,54% y del 1,58%, respectivamente en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es el asesoramiento en materia de inversión, entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de este o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, etc.

AIV Co-Inversion LKR I, S.C

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,34% y del 10,41%, respectivamente en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es ser un vehículo de inversión para la toma de una participación en el capital social de la Sociedad Lookiero Style, S.L.

Angel Joe Capital Partners, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,19% y del 1,40%, respectivamente en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la adquisición, tenencia, administración y gestión de títulos, acciones, participaciones sociales, o cualquier forma de representación de participación en el capital de entidades mercantiles.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Angolo Capital Partners, S.L

- La Sociedad participada se encuentra en proceso de liquidación.
- El objeto social de dicha sociedad era la adquisición, tenencia, administración y gestión de títulos, acciones, participaciones sociales, o cualquier forma de representación de participación en el capital de entidades mercantiles.

Baloon Capital Partners, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,04% y del 5,88%, respectivamente en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la adquisición, tenencia, administración y gestión de títulos, acciones, participaciones sociales, o cualquier forma de representación de participación en el capital de entidades mercantiles.

Cuatro Capital Partners, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 5,41% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la adquisición, tenencia, administración y gestión de títulos, acciones, participaciones sociales, o cualquier forma de representación de participación en el capital de entidades mercantiles.

Ageing Well, S.L (Joyners)

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 3,71% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la asistencia social a personas que se encuentren bajo estado de necesidad asistencial, en especial la prestación de servicios asistenciales a domicilios de personas de la tercera edad.
- La Sociedad durante el ejercicio 2020 ha presentado concurso de acreedores voluntario.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

DNVB Antai Hub, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad dispone de una participación total del 0,67% y del 6,96%, respectivamente en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la compra, suscripción, tenencia, administración, permuta y enajenación de toda clase de valores mobiliarios y participaciones, nacionales y extranjeras, por cuenta propia y sin actividad de intermediación, etc.

Innroute Technology, S.L

- La Sociedad participada se encuentra en proceso de liquidación.
- El objeto social de dicha sociedad era el transporte de mercancías por carretera local, nacional e internacional, el depósito y almacenamiento, actividades anexas al transporte terrestre y otras actividades anexas al transporte.

Tole Ventures, S.L (Customer Care Technologies, S.L)

- La Sociedad, a través de Tole Ventures, S.L., dispone de unos derechos sobre 1.505 participaciones sociales de Customer Care Technologies, S.L., equivalente a 31 de diciembre 2020 y 2019 a un 1,40% de participación.
- El objeto social de Tole Ventures, S.L es gestionar empresas y proyectos de base tecnológica.

Tole Ventures, S.L (Full of tradition, S.L)

- La Sociedad, a través de Tole Ventures, S.L., dispone de unos derechos sobre 250 participaciones sociales de Full of tradition, S.L., equivalentes a 31 de diciembre de 2010 y 2019 a un 5,44% y 5,04%, respectivamente, de participación.
- El objeto social de Tole Ventures, S.L es gestionar empresas y proyectos de base tecnológica.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Carnovo Capital Partners, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de una participación total del 0,91% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la adquisición, tenencia, administración y gestión de títulos, acciones, participaciones sociales, o cualquier forma de representación de participación en el capital de entidades mercantiles.

Singular Cover, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de una participación total del 1,58% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la creación, gestión desarrollo, mantenimiento, promoción y comercialización de una plataforma que funciona con soportes digitales como internet y aplicaciones móviles, cuya función es la de ofrecer a pymes, autónomos, etc.

Alpify Software, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de una participación total del 1,17% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es el desarrollo y venta de programas informáticos.

Prontopiso, S.L

- A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de una participación total del 1,64% en la citada entidad.
- El objeto social de dicha sociedad es la adquisición, tenencia, administración y gestión de títulos, acciones, participaciones sociales, o cualquier forma de representación de participación en el capital de entidades mercantiles.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 5 – INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Qurasense, Inc

- A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dispone de una participación total del 0,11% en la citada entidad.
- El préstamo a 31 de diciembre de 2019 se ha capitalizado en durante el 2020.
- El objeto social de dicha sociedad es desarrollar productos de higiene femenina que permitan hacer un tracking activo de su salud.

Zur Rose Group AG

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad dispone de una participación del 0,0067% y 0,0062%, respectivamente, en la entidad participada.
- Zur Rose Group AG vende productos farmacéuticos. La compañía ofrece alivio de alergias, tranquilizantes y medicamentos para dormir, para el rostro, la piel, el cabello, el sistema cardiovascular, el estómago, la higiene, el dolor y las lesiones, así como insecticidas y productos para el cuidado de animales. El grupo Zur Rose opera en Europa.

Escrow Zur Rose Group

- A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad dispone de una participación del 0,0033% y 0,0031%, respectivamente, en la entidad participada.
- Escrow Zur Rose Group vende productos farmacéuticos. La compañía ofrece alivio de alergias, tranquilizantes y medicamentos para dormir, para el rostro, la piel, el cabello, el sistema cardiovascular, el estómago, la higiene, el dolor y las lesiones, así como insecticidas y productos para el cuidado de animales. El grupo Zur Rose opera en Europa.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 6 - DEUDORES

En el epígrafe “Deudores” a 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente a inversiones pendientes de liquidar al cierre de ejercicio.

NOTA 7 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible que la Sociedad espera declarar en el Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

<u>2020</u>	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	Disminución	Total
Ingresos - gastos del ejercicio (resultado contable)	-	-	(646.002,61)
Ingresos – gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-	
Impuesto sobre sociedades	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-
Base imponible (resultado fiscal)			(646.002,61)

**NOTA 7 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL
(CONTINUACIÓN)**

2019	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	Disminución	Total
Ingresos - gastos del ejercicio (resultado contable)	-	-	(35.889,83)
Ingresos – gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-	(3.826,15)
Impuesto sobre sociedades	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	(17.876,12)
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			
Base imponible (resultado fiscal)			(57.592,10)

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas mientras no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o no haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables en los últimos cuatro años.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente son las siguientes:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2019	57.592,10
2020	<u>646.002,61</u>
	<u>703.594,71</u>

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 8 – ACREEDORES

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
MDEF Gestefin S.A SGIIC (Ver nota 11)	15.370,18	-
Otros Acreedores	11.303,28	15.302,12
	<u>26.673,46</u>	<u>15.302,12</u>

NOTA 9 – FONDOS REEMBOLSABLES

Los movimientos producidos en este epígrafe han sido los siguientes:

2020	Saldo a 31/12/2019	Ajustes	Ampliaciones de Capital	Aplicación resultado 2019	Resultado del ejercicio	Saldo a 31/12/20
Capital suscrito	1.200.000,00	-	499.995,00	-	-	1.699.995,00
Prima de emisión	1.707.114,85	-	-	-	-	1.707.114,85
Reserva legal	6.000,00	-	-	-	-	6.000,00
Reservas voluntarias	163.888,85	-	-	-	-	163.888,85
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	(40.358,86)	-	(40.358,86)
Resultado del ejercicio	(35.889,83)	(4.469,03)	-	40.358,86	(646.002,61)	(646.002,61)
Total	3.041.113,87	(4.469,03)	499.995,00	-	(646.002,61)	2.890.637,23

2019	Saldo a 31/12/2018	Ampliaciones de Capital	Otros	Aplicación resultado 2018	Resultado del ejercicio	Saldo a 31/12/19
Capital suscrito	30.000,00	1.170.000,00	-	-	-	1.200.000,00
Prima de emisión	360.000,00	1.347.114,85	-	-	-	1.707.114,85
Reserva legal	-	-	-	6.000,00	-	6.000,00
Reservas voluntarias	(2.497,55)	-	(3.826,15)	170.212,55	-	163.888,85
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(55.036,76)	-	-	55.036,76	-	-
Resultado del ejercicio	231.249,31	-	-	(231.249,31)	(35.889,83)	(35.889,83)
Total	563.715,00	2.517.114,85	(3.826,15)	-	(35.889,83)	3.041.113,87

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 9 – FONDOS REEMBOLSABLES (CONTINUACIÓN)

Capital

El capital a 31 de diciembre de 2020 está representado por 113.333 acciones de 15 euros de valor nominal cada una, numeradas del 1 al 113.333 inclusive, suscritas y totalmente desembolsadas.

El capital a 31 de diciembre de 2019 estaba representado por 80.000 acciones de 15 euros de valor nominal cada una, numeradas del 1 al 80.000 inclusive, suscritas y totalmente desembolsadas.

Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, vendrán obligadas a destinar un 10% del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 10 – AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Activos financieros disponibles para la venta</u>		
<u>Entidades de capital riesgo:</u>		36.541,39
<u>Entidades de capital riesgo:</u>		
Encomenda Seed I B, F.C.R.E., S.A	7.484,89	
Bonsai Partners Fund I, F.C.R	11.172,06	
All Iron Ventures I, F.C.R	33.134,51	
Columbus Life Science Fund II, F.C.R	(5.160,00)	
TrueBridge Direct Fund II, L.P	71.077,31	
Seedcamp V	(3.957,65)	
FJ LABS	(3.696,07)	
Ama Spectrum Esports I	(19.607,66)	
<u>Acciones no cotizadas</u>		
Antai Venture Builder, S.L	25.645,37	
Citibox Smart Services, S.L	85.605,15	
Danel Caputal EAFI, S.A	(8.654,10)	
AIV Co-Inversion LKR I, S.C	(1.680,53)	
Angel Joe Capital Partners, S.L	20.021,00	
Baloon Capital Partners, S.L	470.663,34	
Cuatro Capital Partners, S.L	124.494,15	
DNVB Antai Hub, S.L	61.747,00	
Tole Ventures, S.L (popular)	(23.640,00)	
Tole Ventures, S.L (full)	301.291,20	
Carnovo Capital Partners, S.L	89.594,00	
Singular Cover S.L	41.745,21	
Alpify Software, S.L	(10,00)	
Prontopiso, S.L	8.347,28	
Qurasense, Inc	11.776,40	
<u>Otras entidades</u>		
Zur Rose AG	111.979,76	
Escrow Zur Rose Group	54.864,90	
<u>Efecto impositivo:</u>	(3.669,74)	(91,35)
	<u>1.460.567,78</u>	<u>36.450,04</u>

El saldo incluido en el epígrafe de “Ajustes por valoración en patrimonio neto - Activos financieros disponibles para la venta” corresponde al importe de la variación del valor razonable de dichos instrumentos financieros que debe clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Sociedad, neto del efecto impositivo correspondiente. (Ver Nota 5)

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 11 - OPERACIONES VINCULADAS

La información sobre saldos y operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en el siguiente cuadro:

	2020		2019
	Acreedores a corto plazo	Gastos de explotación	Intereses devengados
MDEF Gestefin S.A. S.G.I.I.C. (Nota 8)	15.370,18	54.967,82	-
Accionistas	-	-	13.874,96
	15.370,18	54.967,82	13.874,96

La Sociedad Gestora ha percibido en los ejercicios 2020 una comisión de gestión y administración, de acuerdo con el contrato de gestión.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado con las partes vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las del mercado.

NOTA 12 - CUENTAS DE ORDEN

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas de riesgo y de compromiso		
Compromisos de compra de valores (Nota 5)	1.358.335,41	1.437.890,24
Otras cuentas de orden		
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 7)	703.594,71	57.592,10
	<u>2.061.930,12</u>	<u>1.495.482,34</u>

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 12 - CUENTAS DE ORDEN (CONTINUACIÓN)

El desglose de la cuenta de “Compromisos de compra de valores” por entidades participadas es el siguiente (Ver Nota 5):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Encomenda Seed I B, F.C.R.E., S.A	41.000,00	49.000,00
Bonsai Partners Fund I, F.C.R	449.250,00	614.250,00
All Iron Ventures I, F.C.R	164.500,00	250.075,00
Columbus Life Science Fund II, F.C.R	114.000,00	150.000,00
TrueBridge Direct Fund II, L.P	266.044,52	374.565,24
Seedcamp V	241.681,03	-
Ama Spectrum Esports I	81.859,86	-
	<hr/>	<hr/>
	1.358.335,41	1.437.890,24
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 13 - OTRA INFORMACIÓN

Remuneraciones de consejeros

Las remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración y alta dirección de la Sociedad, devengadas corresponden a los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 26.172,82 Euros y 1.700,00 Euros, respectivamente.

No existe Alta Dirección de la Sociedad que no forme parte del Consejo de Administración.

No existen concedidos créditos o anticipos, ni están contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con el conjunto de los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración y de la alta Dirección.

Información exigida por el Art. 229 de la Ley de Sociedades de Capital

Los Administradores y las personas vinculadas a los mismos, como se definen en el Art. 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no incurren en ninguna de las situaciones de conflicto de interés enumeradas en el Art. 229 de la citada ley.

Remuneración de los auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2020 y 2019 por Moore Addveris, Auditores y Consultores, S.L.P. por servicios de auditoría (únicos servicios prestados) han ascendido a 3.610,00 y 3.600,00 euros, respectivamente.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Memoria

31 de diciembre de 2020

NOTA 14 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2020 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha, no reflejados en esta memoria.

NOTA 15 - INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO".

En cumplimiento de lo que se dispone en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se procede a suministrar la información solicitada en el cuadro siguiente:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	57	31

Barcelona, 31 de mayo de 2021

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN

31 DE DICIEMBRE DE 2020

1. EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO 2020

a) Visión general de los mercados

La actuación de Bancos Centrales y Gobiernos, con sus respectivas políticas ultraexpansivas con el objetivo de limitar el impacto sobre la economía de las medidas de restricción aplicadas de forma generalizada a lo largo del año, han propiciado un fuerte rebote en los mercados financieros tras los mínimos alcanzados en marzo e incluso han permitido que algunos índices logren situarse en niveles de máximos históricos.

Actualmente nos encontramos en una fase de recuperación después de haber pasado la recesión más corta de la historia hace unos meses. Los activos de riesgo en general y los cíclicos en particular están aumentando y deberían tener un rendimiento superior en los próximos meses como consecuencia de esta recuperación.

Sin embargo, la profunda recesión que hemos sufrido no solo no ha corregido ninguno de los principales desequilibrios preexistentes, sino que ha exacerbado algunos de ellos: un mundo enormemente apalancado está ahora más apalancado; las valoraciones exigentes son ahora más altas; y es probable que los ahorros superen la inversión deseada incluso más que antes.

La recuperación será una recuperación no ordinaria.

Nuestra visión es que la recuperación cíclica probablemente migrará hacia una japorización de Occidente, es decir, hacia un entorno de bajo crecimiento y baja inflación. La expansión no será ordinaria. Después de 25 años, no hemos probado los límites del modelo japonés. Sin embargo, es difícil ver a Occidente comportándose como Japón durante mucho tiempo, y las propuestas inflacionarias serán el centro del debate en un futuro no muy lejano.

Este entorno de un crecimiento menor junto con unas valoraciones exigentes, nos llevan a un mundo de retornos esperados más bajos para los mercados donde será clave ser selectivo en las inversiones para encontrar valor.

b) Política de inversiones

Al cierre de diciembre de 2020, la cartera estaba compuesta por:

- Encomenda Seed I B, F.C.R.E., S.A
- Bonsai Partners Fund I, F.C.R
- All Iron Ventures I, F.C.R
- Columbus Life Science Fund II, F.C.R
- TrueBridge Direct Fund II, L.P
- Seedcamp V
- FJ LABS
- Ama Spectrum Esports I
- Antai Venture Builder, S.L
- Mascoteros Digital Factory, S.L
- MyPopping, S.L
- FBO Angellist Clients
- Citibox Smart Services, S.L
- Danel Capital EAFI, S.A
- AIV Co-Inversion LKR I, S.C
- Angel Joe Capital Partners, S.L
- Angolo Capital Partners, S.L
- Baloon Capital Partners, S.L
- Cuatro Capital Partners, S.L
- Ageing Well, S.L
- DNVB Antai Hub, S.L
- Innroute Technology, S.L
- Tole Ventures, S.L (popular)
- Tole Ventures, S.L (full)
- Canovo Capital Partners, S.L
- Singular Cover S.L
- Alpify Software, S.L
- Prontopiso, S.L
- Qurasense, Inc
- Zur Rose AG
- Escrow Zur Rose Group

c) No se han utilizado fuentes de financiación ajenas durante el ejercicio.

d) LAKE VENTURES S.C.R. podría operar en derivados, empleándolos como instrumento de cobertura de posiciones de contado de su cartera.

e) Al finalizar el ejercicio, no tiene importe nominal comprometido en instrumentos derivados.

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2020

Hechos relevantes

- a) La Sociedad LAKE VENTURES S.C.R. S.A. tiene accionistas con participaciones significativas. Seguidamente les detallamos el número de acciones y porcentajes que poseen:

DOLBY XXL, S.L	41,59%	47.133 acciones
LLUIS CARULLA	29,21%	33.100 acciones
ADRIA CARULLA	29,21%	33.100 acciones

- b) El tipo de contrato establecido con la entidad gestora es de gestión global.
- c) Durante este ejercicio los Consejeros no han tenido ningún tipo de remuneración.
- d) No se han realizado operaciones negociadas en mercados organizados derivados realizadas con entidades del grupo.

2. PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2021 Y SIGUIENTES

Tanto para el año 2021 como para los inmediatos ejercicios, la Sociedad prevé la inversión en diferentes sociedades participadas, que suponga un incremento de su cifra de negocios.

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha llevado a cabo ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo en el ejercicio 2020.

4. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no tenía al inicio de su actividad ni ha adquirido durante este ejercicio 2020 acciones propias.

5. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen acontecimientos importantes después del cierre del ejercicio.

6. PRINCIPALES RIESGOS A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD

De acuerdo con el sector en el que opera la Sociedad las tipologías de riesgos son las siguientes:

- Riesgos de mercado: los riesgos relacionados con el objeto social de las sociedades que serán participadas por la Sociedad y el mercado en el que operan así como los riesgos regulatorios del mismo, serán mitigados por el departamento de gestión de riesgo.
- Riesgo de tipo de interés: Al tener prevista la Sociedad sus inversiones en acciones de empresas no cotizadas y préstamos convertibles, no estaría sujeta a la variación de los tipos de interés.
- Riesgo de crédito: Para la Sociedad se gestiona en todo momento el riesgo de contrapartida, limitando la exposición según establece la ley.
- Riesgo de liquidez: Al ser la inversión prevista en empresas no cotizadas pero con un horizonte de inversión a largo plazo, se controlarían y gestionarían los activos de la Sociedad, siempre en previsión de sus obligaciones de pasivo.

CARTA DE CONFORMIDAD

LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.

**Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2020**

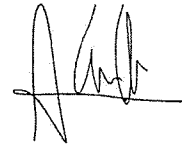
Damos nuestra conformidad al contenido de las Cuentas Anuales que comprenden el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como al Informe de Gestión de *LAKE VENTURES, S.C.R., S.A.*, correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020, contenidos en las páginas adjuntas con la numeración de la 1 a la 40, inclusive.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Firmado



Don Lluís Carulla Font
(Presidente)



Don Adrià Carulla Ruiz
(Secretario)

Doña Anda-Mădălina Măgurean
(Consejera)



Barcelona, 31 de mayo de 2021