MASTERTECH CAPITAL, S.C.R., S.A.

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

31 de diciembre de 2022

ÍNDICE

	Páginas
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales	
Cuentas Anuales:	
Balances de Situación	1 - 2
Cuentas de Pérdidas y Ganancias	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estados de flujos de efectivo	5
Memoria	6 - 34
Informe de gestión	35 - 36
Carta de Conformidad	37

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

ACTIVO	Notas	2022	2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.145.094,67	1.297.767,35
Periodificaciones		-	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	6	415,97	28.945,28
Otros activos corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1.145.510,64**	**1.326.712,63**
Activos por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	5	**10.920.136,26**	**12.207.859,37**
Instrumentos de patrimonio		10.920.136,26	12.207.859,37
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**10.920.136,26**	**12.207.859,37**
TOTAL ACTIVO		**12.065.646,90**	**13.534.572,00**

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos balances.

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**Notas**	**2022**	**2021**
PASIVO CORRIENTE			
Periodificaciones		-	-
Pasivos por impuesto diferido	10	11.925,47	15.995,87
Acreedores y cuentas a pagar	8	12.838,08	17.471,08
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		**24.763,55**	**33.466,95**
FONDOS REEMBOLSABLES	9	**7.282.319,38**	**7.118.752,07**
Capital		**2.284.791,00**	**2.284.791,00**
Escriturado		2.284.791,00	2.284.791,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		**5.308.214,71**	**5.308.214,71**
Reservas		**2.493,48**	**(4.356,76)**
Resultados ejercicios anteriores		**(476.747,12)**	**(538.399,24)**
Resultado del ejercicio		**163.567,31**	**68.502,36**
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	10	**4.758.563,97**	**6.382.352,98**
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**12.065.646,90**	**13.534.572,00**

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos balances.

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

CUENTAS DE ORDEN	Notas	2022	2021
CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		**1.063.525,66**	**1.933.691,65**
Avales y garantías concedidos		**-**	**-**
Avales y garantías recibidos		**-**	**-**
Compromisos de compra de valores		**1.063.525,66**	**1.933.691,65**
De empresas objeto de capital riesgo	11	1.063.525,66	1.933.691,65
Compromisos de venta de valores		**-**	**-**
Resto de derivados		**-**	**-**
Compromisos con socios o partícipes		**-**	**-**
Otros riesgos y compromisos		**-**	**-**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		**892.382,97**	**712.446,08**
Patrimonio total comprometido		**-**	**-**
Patrimonio comprometido no exigido		**-**	**-**
Activos fallidos		**-**	**-**
Pérdidas fiscales a compensar	7	**892.382,97**	**712.446,08**
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		**-**	**-**
Deterioro capital inicio grupo		**-**	**-**
Otras cuentas de orden		**-**	**-**
TOTAL		**1.955.908,63**	**2.646.137,73**

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos balances.

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

HABER / (DEBE)	**Notas**	**2022**	**2021**
Ingresos financieros		**342.475,53**	**244.298,14**
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		342.475,53	232.331,15
Otros ingresos financieros		-	11.966,99
Gastos financieros		**(1.511,27)**	**-**
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		**(499,61)**	**(24.514,65)**
Resultado por enajenaciones			
Instrumentos de patrimonio		-	(29.546,50)
Diferencias de cambio		(499,61)	5.031,85
Otros resultados de explotación		**(138.828,70)**	**(104.315,31)**
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
Comisiones satisfechas			
Comisión de gestión	13	(138.828,70)	(104.315,31)
MARGEN BRUTO		**201.635,95**	**115.468,18**
Gastos de Personal		**-**	**-**
Otros gastos de explotación	12	(38.068,64)	(46.965,82)
Amortización del inmovilizado		**-**	**-**
Excesos de provisiones		**-**	**-**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**163.567,31**	**68.502,36**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**163.567,31**	**68.502,36**
Impuesto sobre beneficios		**-**	**-**
RESULTADO DEL EJERCICIO (Beneficio/(Pérdidas))		**163.567,31**	**68.502,36**

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

MASTERTECH CAPITAL, 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	**2022**	**2021**
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	163.567,31	68.502,36
Total Ingresos y Gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(1.623.789,01)	5.191.929,99
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	(1.460.221,70)	5.260.432,35

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital		**Prima de Emisión**	**Reservas**	**Resultados de ejercicios anteriores**	**Resultado del ejercicio**	**Ajustes por valoración**	**TOTAL**
	Escriturado	**(No Exigido)**						
Saldos a 31 de diciembre 2020	**2.151.291,00**	**-**	**4.106.714,71**	**(4.356,76)**	**(416.105,89)**	**(122.293,35)**	**1.190.422,99**	**6.905.672,70**
Ajustes por cambio de criterios y por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados a 1 de enero 2021	**2.151.291,00**	**-**	**4.106.714,71**	**(4.356,76)**	**(416.105,89)**	**(122.293,35)**	**1.190.422,99**	**6.905.672,70**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**-**		**68.502,36**	**5.191.929,99**	**5.260.432,35**
Operaciones con accionistas	**133.500,00**	**-**	**1.201.500,00**	**-**	**(122.293,35)**	**122.293,35**	**-**	**1.335.000,00**
Aumento de capital	133.500,00	-	1.201.500,00	-	-	-	-	1.335.000,00
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	(122.293,35)	122.293,35	-	-
Otras operaciones con accionistas	-		-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Saldos a 31 de diciembre 2021	**2.284.791,00**	**-**	**5.308.214,71**	**(4.356,76)**	**(538.399,24)**	**68.502,36**	**6.382.352,98**	**13.501.105,05**
Ajustes por cambio de criterios y por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados a 1 de enero 2022	**2.284.791,00**	**-**	**5.308.214,71**	**(4.356,76)**	**(538.399,24)**	**68.502,36**	**6.382.352,98**	**13.501.105,05**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**-**		**163.567,31**	**(1.623.789,01)**	**(1.460.221,70)**
Operaciones con accionistas	**-**	**-**	**-**	**6.850,24**	**61.652,12**	**(68.502,36)**	**-**	
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	6.850,24	61.652,12	(68.502,36)	-	-
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Saldos a 31 de diciembre 2022	**2.284.791,00**	**-**	**5.308.214,71**	**2.493,48**	**(476.747,12)**	**163.567,31**	**4.758.563,97**	**12.040.883,35**

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos estados de cambios en el patrimonio neto.

MASTERTECH CAPITAL, S.C.R., S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre
(Cifras expresadas en euros)

	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**163.567,31**	**68.502,36**
Ajustes del resultado	**(342.475,53)**	**(244.298,14)**
Amortización del inmovilizado	-	-
Ingresos financieros	(342.475,63)	(244.298,14)
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	**23.896,31**	**8.665,03**
Deudores y otras cuentas para cobrar	28.529,31	148,62
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(4.633,00)	8.516,41
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	**342.475,53**	**244.298,14**
Cobros de intereses y dividendos	342.475,53	244.298,14
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**187.463,62**	**77.167,39**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	**(677.908,66)**	**(1.784.351,44)**
Inversiones financieras a largo plazo	(677.908,66)	(1.784.351,44)
Cobros por desinversiones	**337.772,36**	**632.446,45**
Inversiones financieras a largo plazo	337.772,36	632.446,45
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	**(340.136,30)**	**(1.151.904,99)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**-**	**1.335.000,00**
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	1.335.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	**-**	**-**
Deudas con entidades de crédito	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de capital	**-**	**-**
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	**-**	**1.335.000,00**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	**-**	**-**
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**(152.672,68)**	**260.262,40**
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	**1.297.767,35**	**1.037.504,95**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	**1.145.094,67**	**1.297.767,35**

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos estados de flujos de efectivo.

MASTERTECH CAPITAL, S.C.R., S.A.

MEMORIA

EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Mastertech Capital, S.C.R., S.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada con fecha 14 de diciembre de 2016. Su domicilio social se encuentra en Barcelona, Pasaje de la Concepción nº 7-9, 1º. El 24 de marzo de 2017 se inscribió en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 248.

El objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones en otras entidades de capital riesgo, así como en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera 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. Dichas inversiones se orientarán a entidades de capital riesgo o a empresas que pertenezcan al sector tecnológico en sentido amplio.

Para el desarrollo de este objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación. Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades de asesoramiento en los términos previstos en la normativa de aplicación.

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.

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

- 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 invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. Las ERC podrán invertir hasta el 25% de su activo invertible 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.

- 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. Igualmente, podrá incumplirse el coeficiente de inversión en el caso de producirse una ampliación de capital con aportación de nuevos recursos durante los tres años siguientes a la ampliación o a la nueva aportación, si bien se exigirá el cumplimiento del coeficiente con anterioridad a la citada ampliación o aportación.

La gestión y valoración de sus activos y determinados servicios administrativos de Mastertech Capital, S.C.R. S.A, están encomendados a Talenta Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., al amparo de lo establecido en la normativa reguladora de las entidades de capital riesgo y, en particular en el artículo 29 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

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.

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

Gestión de riesgo de la institución

La Unidad de Control tendrá carácter independiente del resto de departamentos o áreas de la Sociedad y se asegurará de que las políticas y procedimientos de control interno resultan adecuadas a la naturaleza, complejidad y dimensión efectiva de la Sociedad así como el perfil de riesgo de la misma y evaluará su grado de efectivo cumplimiento.

a) Riesgo 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 independiente del resto de áreas de la Sociedad. Dicho departamento las funciones más relevantes son:

- Determinar los riesgos asociados a la estrategia de inversión de la Sociedad.
- Medir los riesgos identificados.
- Proponer medidas para gestionar los riesgos inherentes a las inversiones de la Sociedad.
- Controlar que las medidas son implantadas y llevadas a cabo.
- Verificar que el perfil de riesgo de la Sociedad se corresponde con sus dimensiones, estructura de cartera y sus estrategias y objetivos de inversión y en los umbrales de riesgo en cada momento tolerados.
- Informar regularmente al Consejo de Administración del curso de los trabajos desarrollados y de las deficiencias detectadas y medidas correctoras.
- Informar puntualmente al Consejo de Administración en el caso de que se detecten riesgos sobrevenidos o que puedan implicar un incremento relevante del perfil de riesgo de la Sociedad.

Para la obtención del valor razonable de los instrumentos financieros (participaciones en empresas y créditos participativos) se seguirán los criterios de valoración aceptados y acordes con la normativa vigente, descritos en la Nota 4 de la presente memoria.

b) Riesgo de crédito

Para la Sociedad se gestionará en todo momento el riesgo de contrapartida, limitando su exposición.

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

c) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Gestora establecerá los mecanismos adicionales de gestión del riesgo de liquidez que aseguren que la Sociedad dispone en todo momento de fondos disponibles suficientes para hacer frente a sus obligaciones de pago.

d) Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés podría derivarse, fundamentalmente, de los préstamos participativos que la Gestora puede conceder a sociedades participadas.

Coeficientes obligatorios de inversión

La Sociedad al cierre del ejercicio, cumplía con la normativa vigente descrita en los artículos del 13 al 19 (ambos inclusive) de la Ley 22/2014.

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, , junto con las modificaciones introducidas, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, 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 2022.

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 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.

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

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 aparte de lo comentado en el párrafo siguiente, que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

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.

Comparación de la información

De acuerdo con la Circular 11/2008, las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022, 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 2022 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Base de reparto:	
Pérdidas y ganancias (beneficio)	163.567,31
	==========
Distribución:	
A Reserva legal	16.356,73
A Compensar resultados negativos de ejercicios anteriores	147.210,58
	_____
	163.567,31
	==========

La distribución prevista del resultado del periodo terminado el 31 de diciembre de 2022 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 a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

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.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

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.

  - 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.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

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.

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

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.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

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.

- 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.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

Activos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la presentación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado.

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedido por la empresa.

Los activos financieros clasificados 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.

En su valoración posterior los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se 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.

Las pérdidas por deterioro del valor de estos activos financieros 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”.

Pasivos financieros a coste amortizado

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 en esta categoría 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

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

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.

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.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

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".

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.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la entidad 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. 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.

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)

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.

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Los movimientos producidos en este epígrafe han sido los siguientes:

2022	Saldo 31/12/2021	Adiciones	Reducciones	Correcciones valorativas	Saldo 31/12/2022
Entidades de capital riesgo					
SeedRocket 4Founders Capital, S.A., S.C.R - PYME	322.485,45	15.636,80	(2,45)	(117.254,80)	220.865,00
Nauta Tech Invest IV, F.C.R.	1.389.092,30	75.000,00	(87.148,14)	(149.479,71)	1.227.464,45
Seaya Ventures II F.C.R.	1.372.467,71	-	(61.676,11)	(614.445,60)	696.346,00
Ardian Growth Fund II	390.650,00	88.786,17	(80.515,75)	18.331,58	417.252,00
Dawn Capital III LP	1.029.211,69	-	-	(214.614,15)	814.597,54
Seedcamp IV LP	2.034.116,97	-	-	(344.777,44)	1.689.339,53
Bonsai Partners Fund I FCR	366.022,80	73.150,00	(3.323,86)	20.301,49	456.150,43
FOCI Idinvest Digital Fund III	426.904,99	31.100,00	(17.520,49)	6.639,00	447.123,50
Stride Capital Fund I SCSp	865.316,32	30.063,08	(9.837,42)	(283.854,14)	601.687,84
Hoxton Ventures II, L.P.	291.417,50	73.836,15	(34.099,42)	88.877,65	420.031,88
Acton Fund V GmbH & Co. KG	403.827,00	69.829,12	(12.123,00)	(10.628,12)	450.905,00
Connect Ventures Three, L.P	433.597,71	25.380,97	-	56.286,34	515.265,02
Latitude, L.P	914.646,31	-	-	(143.481,73)	771.164,58
Frst 2	375.000,00	100.000,00	-	84.269,93	559.269,93
BLS Venture Portfolio GmbH & Co. KG	654.843,00	-	-	42.847,00	697.690,00
G Squared IV S.C.Sp	346.322,62	1.104,07	(31.525,72)	(119.978,41)	195.922,56
Atlantic Labs IV GmbH Co. KG	591.937,00	94.022,30	-	53.101,70	739.061,00
	12.207.859,37	677.908,66	(337.772,36)	(1.627.859,41)	10.920.136,26

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

2021	Saldo 31/12/2020	Adiciones	Reducciones	Correcciones valorativas	Saldo 31/12/2021
Entidades de capital riesgo					
SeedRocket 4Founders Capital, S.A., S.C.R - PYME	276.998,00	-	(106.842,00)	152.329,45	322.485,45
Nauta Tech Invest IV, F.C.R.	1.200.491,98	325.720,78	(335.565,16)	198.444,70	1.389.092,30
Seaya Ventures II F.C.R.	610.426,00	53.142,26	-	708.899,45	1.372.467,71
Ardian Growth Fund II	250.838,98	75.313,88	(63.098,98)	127.596,12	390.650,00
Dawn Capital III LP	482.296,14	111.317,84	-	435.597,71	1.029.211,69
Seedcamp IV LP	522.452,60	81.642,16	-	1.430.022,21	2.034.116,97
Bonsai Partners Fund I FCR	118.892,62	68.250,00	(92.099,10)	270.979,28	366.022,80
FOCI Idinvest Digital Fund III	221.838,99	93.500,00	(8.632,50)	120.198,50	426.904,99
Stride Capital Fund I SCSp	440.004,95	160.237,75	-	265.073,62	865.316,32
Hoxton Ventures II, L.P.	137.138,03	63.622,30	-	90.657,17	291.417,50
Acton Fund V GmbH & Co. KG	148.546,47	157.514,67	(2.267,47)	100.033,33	403.827,00
Connect Ventures Three, L.P	102.358,10	120.009,63	-	211.229,98	433.597,71
Latitude, L.P	428.069,79	55.182,06	-	431.394,46	914.646,31
Frst 2	148.730,40	125.000,00	-	101.269,60	375.000,00
BLS Venture Portfolio GmbH & Co. KG	280.757,00	105.637,25	-	268.448,75	654.843,00
G Squared IV S.C.Sp	237.629,99	1.621,74	(23.941,24)	131.012,13	346.322,62
Atlantic Labs IV GmbH Co. KG	243.542,00	186.639,12	-	161.755,88	591.937,00
	5.851.012,04	1.784.351,44	(632.446,45)	5.204.942,34	12.207.859,37

SeedRocket 4Founders Capital, S.A., S.C.R - PYME

- Con fecha 20 de junio de 2017 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total de 250.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de 143.158 acciones de la entidad participada que suponen un 2,08% de su capital total, quedando un compromiso de inversión de 30.231,00 Euros (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de 143.158 acciones de la entidad participada que suponen un 2,34% de su capital total, quedando un compromiso de inversión de 45.867,80 Euros (Ver Nota 11)

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Nauta Tech Invest IV, F.C.R.

- Con fecha 29 de abril de 2017, la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total de 1.500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de 87.428 títulos de la entidad participada que suponen un 1,41% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 225.000,00 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de 87.428 títulos de la entidad participada que suponen un 1,41% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 300.000,00 Euros. (Ver Nota 11)

Seaya Ventures II F.C.R.

- Con fecha 2 de junio del 2017 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe 1.000.000 Euros, que con fecha 20 de abril de 2018 se redujo a 500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de 68.375 títulos en la entidad participada que suponen un 0,48% sobre el capital total del fondo, no quedando pendiente de suscribir ningún compromiso de inversión. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de 66.025 títulos en la entidad participada que suponen un 0,48% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 46.009,86 Euros (Ver Nota 11)

Ardian Growth Fund II

- Con fecha 23 de enero del 2018 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total de 500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de 5.000 títulos en la entidad participada que suponen un 0,21% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 80.490,57 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de 5.000 títulos en la entidad participada que suponen un 0,21% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 169.276,74 Euros. (Ver Nota 11)

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Dawn Capital III LP

- Con fecha 27 de abril del 2018 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total de 500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,42% sobre el capital total del fondo, no quedando pendiente de suscribir ningún compromiso de inversión. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de un 0,42% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 5.925,94 Euros. (Ver Nota 11)

Seedcamp IV LP

- En el ejercicio 2018 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 300.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad dispone de un 0,44% sobre el capital total del fondo, no quedando pendiente de suscribir ningún compromiso de inversión. (Ver Nota 11)

Bonsai Partners Fund I FCR

- Con fecha 24 de octubre del 2018 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total de 350.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de 39.769 títulos en la entidad participada que suponen un 0,58% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 61.600,00 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de 23.166 títulos en la entidad participada que suponen un 0,58% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 226.849,10 Euros. (Ver Nota 11)

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Foci Idinvest Digital Fund III

- Con fecha 3 de agosto del 2018 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total de 500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de 50 títulos en la entidad participada que suponen un 0,14% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 134.400 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de 50 títulos en la entidad participada que suponen un 0,20% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 165.500 Euros. (Ver Nota 11)

Stride Capital Fund I SCSp

- Con fecha 26 de marzo de 2019 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 508.444,86 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,42% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 36.406,15 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de un 0,42% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 79.601,45 Euros. (Ver Nota 11)

Hoxton Ventures II, L.P

- Con fecha 15 de septiembre de 2018 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 311.863,43 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,42% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 16.986,72 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad dispone de un 0,40% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 90.435,14 Euros. (Ver Nota 11)

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Acton Fund V GmbH & Co. KG

- Con fecha 25 de febrero de 2019 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,26% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 122.776,23 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de un 0,26% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 193.657,48 Euros. (Ver Nota 11)

Connect Ventures Three, L.P

- Con fecha 5 de marzo de 2019 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 352.259,83 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,46% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 50.351,47 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad dispone de un 0,50% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 114.488,28 Euros. (Ver Nota 11)

Latitude, L.P

- Con fecha 8 de abril de 2019 la Sociedad ha firmó un compromiso de inversión por un importe total 490.811,55 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,31% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 20.688,07 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de un 0,32% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 20.688,07 Euros. (Ver Nota 11)

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Frst 2

- Con fecha 26 de abril de 2019 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,56% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 150.000 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de un 0,83% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 250.000,00 Euros. (Ver Nota 11)

BLS Venture Portfolio GmbH & Co. KG

- Con fecha 15 de julio de 2019 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 19,61% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 94.362,75 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de un 19,61% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 94.362,75 Euros. (Ver Nota 11)

G Squared IV S.C.Sp

- Con fecha 15 de noviembre de 2019 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 180.554,30 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,11% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 9.605,30 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de un 0,11% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 8.013,62 Euros. (Ver Nota 11)

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

Atlantic Labs IV GmbH Co. KG

- Con fecha 22 de junio de 2020 la Sociedad firmó un compromiso de inversión por un importe total 500.000 Euros.

- A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de un 0,62% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 30.627,40 Euros. (Ver Nota 11)

- A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad disponía de un 0,82% sobre el capital total del fondo, quedando pendiente de suscribir un compromiso de inversión de 123.015,42 Euros. (Ver Nota 11)

Las cuentas anuales de las entidades participadas del ejercicio 2022 están sometidas a auditoría.

NOTA 6 - DEUDORES

En el epígrafe "Deudores" a 31 de diciembre de 2021 correspondía principalmente a inversiones pendientes de liquidar al cierre de ejercicio.

NOTA 7 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

El detalle de las cuentas que integran el epígrafe de "Administraciones públicas" a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022		2021	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	14,60	-	298,78
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	-	-	-
Total	-	14,60	-	298,78

NOTA 7 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL (CONTINUACIÓN)

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

2022	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	**Disminución**	**Total**
Ingresos - gastos del ejercicio (resultado contable)	-	-	**163.567,31**
Ingresos – gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-	-
Impuesto sobre sociedades	-	-	-
Diferencias permanentes	-	**(343.504,20)**	**(343.504,20)**
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-
Base imponible (resultado fiscal)			**(179.936,89)**

2021	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	**Disminución**	**Total**
Ingresos - gastos del ejercicio (resultado contable)	-	-	**68.502,36**
Ingresos – gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-	-
Impuesto sobre sociedades	-	-	-
Diferencias permanentes	-	**(227.276,54)**	**(227.276,54)**
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-
Base imponible (resultado fiscal)			**(158.774,18)**

NOTA 7 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL (CONTINUACIÓN)

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 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables de los cuatro últimos ejercicios.

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

Año	Importe
2016	44.011,60
2017	108.313,94
2018	132.339,68
2019	131.440,67
2020	137.566,01
2021	158.774,18
2022	179.936,89
	892.382,97

NOTA 8 – ACREEDORES

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	2022	2021
Comisión de gestión (Ver Nota 13)	11.478,34	10.175,41
Acreedores por servicios prestados	1.345,14	6.996,89
Administraciones públicas (Ver Nota 7)	14,60	298,78
	12.838,08	17.471,08

NOTA 9 - FONDOS REEMBOLSABLES

Los movimientos producidos en este epígrafe han sido los siguientes:

2022	31/12/2021	Aplicación Resultado21	Resultado del ejercicio	31/12/2022
Capital escriturado	2.284.791,00	-	-	2.284.791,00
Prima de emisión	5.308.214,71	-	-	5.308.214,71
Reservas	(4.356,76)	6.850,24	-	2.493,48
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(538.399,24)	61.652,12	-	(476.747,12)
Resultado del ejercicio	68.502,36	(68.502,36)	163.567,31	163.567,31
	7.118.752,07	-	163.567,31	7.282.319,38

2021	31/12/2020	Ampliaciones Capital	Aplicación Resultado20	Resultado del ejercicio	31/12/2021
Capital escriturado	2.151.291,00	133.500,00	-	-	2.284.791,00
Prima de emisión	4.106.714,71	1.201.500,00	-	-	5.308.214,71
Reservas	(4.356,76)	-	-	-	(4.356,76)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(416.105,89)	-	(122.293,35)	-	(538.399,24)
Resultado del ejercicio	(122.293,35)	-	122.293,35	68.502,36	68.502,36
	5.715.249,71	1.335.000,00	-	68.502,36	7.118.752,07

Capital

El capital a 31 de diciembre de 2022 y 2021 está representado por 2.284.791 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas del 1 al 2.284.791 inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2021, se produjo una ampliación de capital que supuso la emisión de 133.500 acciones, a un valor nominal de 1 euro por acción.

NOTA 9 - FONDOS REEMBOLSABLES (CONTINUACIÓN)

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 las personas jurídicas con una participación de capital superior al 10% eran las siguientes:

	Acciones	Porcentaje
Eytam, S.L	256.717	11,24%
Info Abx, S.L	256.717	11,24%
Pefarval, S.L	256.717	11,24%
Dalbergia, S.L	256.717	11,24%

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.

NOTA 10 - AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	2022	2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Entidades de capital riesgo		
SeedRocket 4Founders Capital, S.A., S.C.R - PYME	107.940,45	225.195,25
Nauta Tech Invest IV, F.C.R.	355.642,99	505.122,69
Seaya Ventures II F.C.R.	298.105,18	912.550,79
Ardian Growth Fund II	141.332,64	123.001,06
Dawn Capital III LP	302.019,25	516.633,40
Seedcamp IV LP	1.377.483,09	1.722.260,53
Bonsai Partners Fund I FCR	280.940,82	260.639,33
FOCI Idinvest Digital Fund III	107.216,00	100.577,00
Stride Capital Fund I SCSp	152.618,77	436.472,91
Hoxton Ventures II, L.P.	158.866,86	69.989,21
Acton Fund V GmbH & Co. KG	88.048,23	98.676,35
Connect Ventures Three, L.P	252.112,50	195.826,16
Latitude, L.P	301.041,10	444.522,83
Frst 2	209.269,93	125.000,00
BLS Venture Portfolio GmbH & Co. KG	292.052,75	249.205,75
G Squared IV S.C.Sp	77.744,76	197.723,17
Atlantic Labs IV GmbH Co. KG	268.054,12	214.952,42
Efecto impositivo	(11.925,47)	(15.995,87)
	4.758.563,97	6.382.352,98

El saldo incluido en el epígrafe de “Ajustes por valoración en patrimonio neto” 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).

NOTA 11 - CUENTAS DE ORDEN

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

	2022	2021
Entidades de capital riesgo		
SeedRocket 4Founders Capital, S.A., S.C.R - PYME	30.231,00	45.867,80
Nauta Tech Invest IV, F.C.R.	225.000,00	300.000,00
Seaya Ventures II F.C.R.	-	46.009,86
Ardian Growth Fund II	80.490,57	169.276,74
Dawn Capital III LP	-	5.925,94
Seedcamp IV LP	-	-
Bonsai Partners Fund I FCR	61.600,00	226.849,10
FOCI Idinvest Digital Fund III	134.400,00	165.500,00
Stride Capital Fund I SCSp	36.406,15	79.601,45
Hoxton Ventures II, L.P.	16.986,72	90.435,14
Acton Fund V GmbH & Co. KG	122.776,23	193.657,48
Connect Ventures Three, L.P	50.351,47	114.488,28
Latitude, L.P	20.688,07	20.688,07
Frst 2	150.000,00	250.000,00
BLS Venture Portfolio GmbH & Co. KG	94.362,75	94.362,75
G Squared IV S.C.Sp	9.605,30	8.013,62
Atlantic Labs IV GmbH Co. KG	30.627,40	123.015,42
	1.063.525,66	1.933.691,65

NOTA 12 - INGRESOS Y GASTOS

Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	2022	2021
Servicios profesionales independientes	27.245,90	39.861,81
Otros gastos	10.822,74	7.104,01
	38.068,64	46.965,82

NOTA 13 - OPERACIONES VINCULADAS

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

	2022		2021	
Sociedad	Acreedores y cuentas a pagar	Comisión de Gestión	Acreedores y cuentas a pagar	Comisión de Gestión
Talenta Gestión, SGIIC, S.A.	11.478,34	138.828,70	10.175,41	104.315,31
	11.478,34	138.828,70	10.175,41	104.315,31

La sociedad gestora percibe una tasa de gestión en función del patrimonio de la Sociedad, desde el inicio de su actividad.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado con las partes vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las del mercado.

NOTA 14 - OTRA INFORMACIÓN

Remuneraciones de consejeros

Las remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración y alta dirección de la Sociedad, devengadas corresponden al ejercicio 2022 y 2021, ascienden a 0 y 4.500 Euros, respectivamente y el concepto retributivo es por prestación de servicios profesionales.

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.

NOTA 14 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)

Remuneración de los auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2022 y 2021 por Moore Addveris, Auditores y Consultores, S.L.P. por servicios de auditoría (únicos servicios prestados) han ascendido a 4.340 y 4.160 Euros, respectivamente.

NOTA 15 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio no han acaecido hechos, significativos, que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en la fecha del cierre del ejercicio y que hubieran supuesto una modificación de las cuentas anuales o contenido de la memoria, ni tampoco se han puesto de manifiesto hechos, significativos, de condiciones que no existían al cierre del ejercicio de los cuales debiera informarse en la memoria.

NOTA 16 - 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 2022	**Ejercicio 2021**
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	24	24

Barcelona, 26 de mayo de 2023

MASTERTECH CAPITAL, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN

31 DE DICIEMBRE DE 2022

1. EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO 2022

Pese a que Mastertech Capital, S.C.R., S.A. fue constituida el 14 de diciembre de 2016, hasta el 24 de marzo de 2017, con su inscripción en el registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, no pudo hacer efectivo el ejercicio de su actividad como sociedad de capital riesgo.

Desde el pasado 15 de diciembre de 2019 la S.C.R. se encuentra en el periodo de desembolso y maduración de las inversiones que durante un periodo máximo de cuatro años la Sociedad podrá atender los compromisos de inversión que hubiera suscrito con las Entidades Participadas subyacentes, lo que, a su vez, puede implicar solicitudes de desembolso a los accionistas de la Sociedad. Durante este periodo madurarán las inversiones realizadas. No se descarta que durante este periodo pudieran comenzar las primeras distribuciones a los accionistas.

2. PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2023 Y SIGUIENTES

Tanto para el año 2023 como para los inmediatos ejercicios, la Sociedad prevé mantener el volumen de inversión en las diferentes sociedades participadas y el cierre del cumplimiento de los compromisos de inversión con varias de estas.

3. 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: de escasa relevancia al invertir en el capital de sociedades no cotizadas. El principal riesgo es el riesgo de divisa, al invertir en E.C.R, con divisa distinta al EUR (GBP y USD) y que representa 45% de los activos gestionados. Al ser inversiones a largo plazo no se estima la conveniencia de cubrir este riesgo.

- Riesgos de crédito: el principal riesgo es el de contraparte, en especial en las posiciones que mantiene el fondo en los intermediarios financieros. La política de Mastertech es de depositar la tesorería en entidades financieras con un rating mínimo a corto plazo de P2/A2.

- Riesgo de liquidez: con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Gestora establecerá los mecanismos adicionales de gestión del riesgo de liquidez que aseguren que la Sociedad dispone en todo momento de fondos disponibles suficientes para hacer frente a sus obligaciones de pago. A cierre de 2022, ninguna de las E.C.R. donde está invertida la cartera de la Sociedad ha manifestado haber dispuesto medidas especiales de iliquidez.

- Riesgos de tipos de interés: el riesgo de tipos de interés podría derivarse, fundamentalmente, de los préstamos participativos que la Gestora puede conceder a sociedades participadas.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha utilizado mecanismos de apalancamiento, manteniendo el perfil de riesgo de Mastertech.

4. 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 2022.

5. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no tenía al inicio de su actividad ni ha adquirido durante este ejercicio 2022 acciones propias.

6. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos significativos después del cierre del ejercicio que merezcan un especial comentario.

7. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La sociedad no opera con instrumentos financieros derivados.

Barcelona, 26 de mayo de 2023

CARTA DE CONFORMIDAD

MASTERTECH CAPITAL, S.C.R., S.A

Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2022

Damos nuestra conformidad al contenido de las Cuentas Anuales que comprenden el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el al Informe de Gestión de *MASTERTECH CAPITAL, S.C.R., S.A.*, correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2022, contenidos en las páginas adjuntas con la numeración de la 1 a la 37, inclusive.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Jordi Jofre Arajol Presidente	D. Antonio Asensio Mosbah Consejero	D. Manuel Jaffrin Consejero
D. Marc Rahola Matutes Consejero	Dña. Helena Torras de la Serna Consejera	D. David Vilallonga Shelly Consejero

Barcelona, 26 de mayo de 2023