

**FOLLETO INFORMATIVO**  
**DE**  
**“BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.”**

**Barcelona, a [✳] de [✳] de 2022**

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 68 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, este folleto recoge la información necesaria para que el inversor pueda formular un juicio fundado sobre la inversión que se le propone y estará a disposición de los accionistas en el domicilio de **“BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.”** y en el de **“TALENTA GESTIÓN, SGIIC, S.A.”** como sociedad gestora de **“BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.”**. No obstante, la información que contiene el presente folleto informativo puede verse modificada en el futuro. Dichas modificaciones se acordarán y se pondrán en conocimiento de los inversores en la forma legalmente establecida.

<b>CAPÍTULO PRELIMINAR. PROMOTOR DE LA CONSTITUCIÓN DE “BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.”.....</b>	<b>3</b>
<b>CAPÍTULO I. LA SOCIEDAD. ....</b>	<b>3</b>
<b>CAPÍTULO II. POLÍTICA DE INVERSIONES .....</b>	<b>7</b>
<b>CAPÍTULO III. LA SOCIEDAD GESTORA Y COMISIONES.....</b>	<b>12</b>
<b>CAPÍTULO IV. INFORMACIÓN AL ACCIONISTA.....</b>	<b>16</b>
<b>CAPÍTULO V. FISCALIDAD.....</b>	<b>16</b>
<b>CAPÍTULO VI. RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN EN BARLON II. ....</b>	<b>21</b>
<b>CAPÍTULO VII. OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 68 DE LA LEY 22/2014.....</b>	<b>23</b>
<b>CAPÍTULO VIII. RESPONSABILIDAD POR EL FOLLETO. ....</b>	<b>24</b>

## **CAPÍTULO PRELIMINAR. PROMOTOR DE LA CONSTITUCIÓN DE “BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.”.**

El promotor de la constitución de “**BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.**” (la “**Sociedad**” o “**Barlon II**”) es “**IMISON, SPRL**” (el “**Promotor**” o “**IMISON**”), una sociedad de nacionalidad belga, que tiene su domicilio social en 1040 Etterbeek (Bruselas, Bélgica), Boulevard Saint-Michel, 125, debidamente inscrita en el Registro de Personas Jurídicas de Bruselas, con el número de inscripción BE474672072, y provista con NIF de no residente N-0172013-E.

Asimismo, el Promotor manifiesta que el interés en que la gestión de los activos de la Sociedad sea delegada en la Sociedad Gestora, “**TALENTA GESTIÓN, SGIIC, S.A.**”, ha resultado esencial para llevar a cabo el proyecto de constitución de la Sociedad objeto de este folleto (el “**Folleto**”).

El Promotor manifiesta que los datos contenidos en el presente Folleto se ajustan a las intenciones reales de éste respecto de la Sociedad, no habiéndose omitido en su desarrollo ningún derecho susceptible de alterar su alcance. Asimismo, el Promotor asume la obligación, sin perjuicio de y con carácter adicional a lo previsto a este respecto en la normativa de aplicación, de comunicar a los inversores a los que se haya facilitado el presente Folleto conforme a la normativa vigente, con anterioridad a la suscripción por éstos de acciones de la Sociedad, cualquier modificación relevante de lo expuesto en el mismo.

## **CAPÍTULO I. LA SOCIEDAD.**

### **1. Datos generales de la Sociedad.**

- La Sociedad se constituyó bajo la denominación de “**BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.**”, mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Barcelona D. Santiago María Giménez Arbona en fecha de 12 de mayo de 2022, con el número 975 de orden de su protocolo; está provista de NIF A10758035 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 48358, Folio 129, Hoja B581329.
- La Sociedad se rige por los estatutos sociales puestos a disposición de los inversores con anterioridad a la suscripción de su inversión, copia de los cuales se adjunta al presente como **ANEXO I**. La misma se presentará en la CNMV para su inscripción en el correspondiente registro especial conforme a lo previsto en el artículo 11 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la “**Ley 22/2014**”).
- La Sociedad se constituye con duración indefinida, sin perjuicio del objetivo de disolución y liquidación de la sociedad en nueve (9) años a contar desde el registro de la Sociedad en el correspondiente registro administrativo a cargo de la CNMV. El citado plazo podrá prorrogarse, en su caso, por periodos de un (1) año hasta un máximo de dos (2), bajo determinadas circunstancias.
- El Auditor designado de la Sociedad es “**MOORE ADDVERIS AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.P.**” inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0799.

- Grupo Económico: La Sociedad no pertenece a ningún grupo económico.

La Sociedad se constituye como una Sociedad Anónima cuyo objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Dichas inversiones se orientarán a empresas que operen en el sector tecnológico, especialmente en los subsectores siguientes: (i) Marketplaces; (ii) Empresas B2C que causen disrupción en sectores tradicionales (inmobiliario, *retail*); (iii) Soluciones logísticas de última milla para empresas de comercio electrónico; y (iv) Soluciones B2B en sectores tradicionales que la digitalización permita ser competitivos frente a grandes competidores del comercio electrónico.

Las empresas pertenecientes al sector tecnológico participadas por la Sociedad, serán referidas conjuntamente como las “**Entidades Participadas**”.

La Sociedad podrá facilitar préstamos participativos y así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para las Entidades Participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión.

La Sociedad se rige por lo previsto en sus Estatutos Sociales que se adjuntan como **ANEXO I** al presente Folleto, por lo previsto en la Ley 22/2014, por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, y por las disposiciones que las desarrollan o que puedan desarrollarlas en un futuro.

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por los siguientes miembros:

<b>Consejo de Administración de la Sociedad</b>			
<b>Nombre y apellidos/ Denominación</b>	<b>NIF/CIF</b>	<b>Cargo</b>	<b>Representada por</b>
IMISON, SPRL	N-0172013-E	Presidente	D. Javier Rubió Planellas
BRINÇA 2004, S.L.	B-63910160	Vocal	D. Arturo de Trinchería Simón
NOLABEY GRUP, S.L.	B-62327317	Vocal	D. Jorge Cebey Juanola
INVERAMA, S.L.	B-08061590	Vocal	D. Javier Carrasco Brugada
DIGITAL PHOTO IMAGE, S.A.	A-60984259	Vocal	D. José Ramón de Camps Galobart
NOLBAR INVESTMENTS PROJECT, SL	B-10607869	Vocal	D. Alejandro Andreu Torrado
JGS COIN, S.L.	B-66004508	Vocal	D. Abel Nuñez Nuñez

## 2. Capital social y acciones.

La Sociedad se constituye con un capital social inicial de **UN MILLÓN DOSCIENTOS MIL CATORCE EUROS (1.200.014,00 €)**, dividido en **UN MILLÓN DOSCIENTAS MIL CATORCE (1.200.014)** acciones.

Los dieciséis (16) accionistas iniciales han desembolsado en el momento de constitución de la Sociedad la totalidad del valor nominal de las acciones por ellos adquiridas. Sin perjuicio de que los accionistas iniciales suscribieron las acciones de la Sociedad por iniciativa propia, la Sociedad Gestora clasificó a siete (7) de los accionistas iniciales como inversores profesionales y a los nueve (9) restantes como inversores minoristas de conformidad con el art. 203 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre. Los nueve (9) accionistas iniciales clasificados como inversores minoristas se han comprometido a invertir como mínimo 100.000€ en la Sociedad y han declarado por escrito, en un documento distinto al relativo a su compromiso de inversión, que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto, de acuerdo con lo señalado en el artículo 75.3 de la Ley 22/2014.

Cada uno de los accionistas, que tendrán la consideración de accionistas iniciales, ha suscrito un compromiso de inversión mediante el cual se obliga a aportar un determinado importe a la Sociedad (el "**Importe Comprometido**"). El importe resultante de la suma de todos los compromisos de inversión (los "**Compromisos de Inversión**" e, individualmente, el "**Compromiso de Inversión**") obtenidos hasta la fecha de emisión del presente folleto asciende al importe de **Dieciséis millones seiscientos mil euros (16.600.000,00 €)** (el "**Importe Total Comprometido**"). La Sociedad admitirá de sus accionistas compromisos de inversión adicionales con posterioridad a su constitución, hasta un importe máximo conjunto de **VEINTE MILLONES DE EUROS (20.000.000,00 €)** y antes del 31 de diciembre de 2022.

No se ofertarán las acciones de Barlon II a nuevos inversores. A efectos aclaratorios, se deja expresa constancia de que no se admitirá la entrada en el capital social de la Sociedad a nuevos inversores distintos de los accionistas iniciales, de modo que los nuevos compromisos que se suscriban hasta el límite máximo de **VEINTE MILLONES DE EUROS (20.000.000,00 €)** únicamente podrán ser suscritos por los accionistas iniciales.

Los accionistas han desembolsado el 7,229% de su Compromiso de Inversión asumido.

A lo largo de la vida de la Sociedad, sus administradores podrán requerir a los accionistas para que procedan a la aportación de sus Compromisos de Inversión mediante una o varias ampliaciones de capital, con lo que aquéllos podrán suscribir nuevas acciones en las condiciones indicadas en los correspondientes acuerdos de ampliación de capital adoptados por la Junta General de accionistas de la Sociedad. Por tanto, los accionistas de la Sociedad se comprometen a realizar las suscripciones y desembolsos posteriores, de conformidad con su Compromiso de Inversión, hasta completar el capital comprometido total de la Sociedad a medida que lo requieran los administradores, respetando siempre las previsiones de los Estatutos Sociales, las relaciones contractuales entre los accionistas y la normativa vigente en cada momento.

El capital social se divide en acciones del mismo valor nominal y que conceden los mismos derechos. Las acciones se representarán por medio de títulos nominativos y su libre transmisión estará sometida a las restricciones previstas en el artículo 10 de los Estatutos Sociales de la Sociedad en el cual se prevé un derecho de adquisición preferente para las transmisiones *inter vivos* voluntarias o forzosas, quedando expresamente excluidas de aplicación del derecho de adquisición preferente los supuestos de (i) transmisión *mortis*

*causa*, (ii) transmisión *inter vivos* efectuadas a favor del cónyuge, colaterales de hasta el segundo grado o de los ascendientes o descendientes del inversor y (iii) transmisiones a favor de sociedades controladas por los accionistas en los términos previstos en los Estatutos Sociales.

En el supuesto en el que algún accionista incumpla su obligación de desembolso del Compromiso de Inversión, éste dispondrá de un periodo de gracia de quince (15) días, transcurridos los cuales, la Sociedad Gestora podrá iniciar un procedimiento de venta de las acciones del accionista incumplidor de tal manera que el resto de accionistas, o la Sociedad o un tercero pueda adquirir dichas acciones y los Compromisos de Inversión asociados a las mismas, aplicándose al accionista incumplidor una penalidad equivalente a:

- Cuando el accionista incumplidor recibiese una oferta vinculante de un tercero, el 30% del precio de venta.
- Cuando no se hubiera obtenido oferta vinculante de un tercero y se inicie el procedimiento de adquisición por el resto de accionistas o por la propia Sociedad, el 30% del valor razonable de la participación objeto de transmisión forzosa determinado por el experto independiente designado al efecto por la Sociedad Gestora.

El valor liquidativo de las acciones se determinará anualmente y, en todo caso, cuando se produzca una venta de acciones y será el resultado de dividir el patrimonio neto de la Sociedad por el número de acciones. A estos efectos, el valor del patrimonio neto de la Sociedad se determinará de acuerdo con lo previsto en la normativa vigente que en cada momento sea de aplicación, aplicando normas internacionalmente aceptadas y de conformidad con los criterios de valoración establecidos por la EPEVCA (*European Private Equity & Venture Capital Association*).

La suscripción de acciones implica la aceptación por el accionista de los Estatutos Sociales de la Sociedad y de las demás condiciones legales y contractuales por las que se rige ésta.

### **3. Carácter cerrado de la Sociedad. Régimen de adquisición y venta de las acciones.**

- La Sociedad tiene un carácter cerrado:

Las acciones de la Sociedad no serán comercializadas a nuevos inversores.

- Política de adquisición y venta de las acciones:

No está previsto que inicialmente las acciones de la Sociedad sean admitidas a cotización en ningún mercado regulado.

Asimismo, no está previsto que la propia Sociedad facilite a sus accionistas mecanismos de liquidez mediante la adquisición y venta de acciones propias.

El régimen de transmisibilidad de las acciones incluye restricciones a la transmisión, en los términos de lo recogido en el artículo 10 de sus Estatutos Sociales que se adjuntan a este Folleto como **ANEXO I**.

Sin perjuicio de la regla general anterior, está previsto que la Sociedad pueda adquirir acciones propias en caso de incumplimiento por un accionista de sus obligaciones de desembolso del Importe Comprometido.

- Entidad colaboradora: No existen entidades financieras que colaboren en la promoción de la suscripción de acciones de la Sociedad.
- Capital comprometido: El importe comprometido mínimo por inversor es de **CIEN MIL EUROS (100.000,00 €)** (el “**Importe Comprometido Mínimo**”).
- La Sociedad tiene la intención de obtener de sus accionistas Compromisos de Inversión adicionales con posterioridad a su constitución hasta alcanzar un Importe Total Comprometido de VEINTE MILLONES DE EUROS (20.000.000,00 €). Cada una de las fechas en las que se incrementen los importes comprometidos tendrá la consideración de cierre parcial.
- El cierre definitivo de la Sociedad, momento en el que no se podrán incrementar los Importes Comprometidos, tendrá lugar en la primera de las siguientes fechas: (a) el 31 de diciembre de 2022 o (b) la fecha en que la que el Importe Total Comprometido alcanzara la cifra de VEINTE MILLONES DE EUROS (20.000.000,00 €) (el “**Cierre Definitivo**”).
- Los accionistas que hayan decidido incrementar sus Importes Comprometidos suscribirán acciones emitidas en una o varias ampliaciones de capital acordadas *ad hoc*.
- La disolución, liquidación y extinción de la Sociedad se regulará por lo dispuesto en los artículos 26, 27 y 28 de sus Estatutos Sociales y en lo previsto en la normativa vigente que en cada momento sea de aplicación.
- La política sobre la distribución de resultados está prevista en el artículo 25 de sus Estatutos Sociales y estará presidida por el principio de devolución de aportaciones y máxima distribución de dividendos posible. Las distribuciones se harán, en todo caso, en efectivo.

## **CAPÍTULO II. POLÍTICA DE INVERSIONES**

La Sociedad Gestora llevará a cabo las actuaciones necesarias para la compra y venta de los activos que integrarán el patrimonio de la Sociedad de acuerdo con la política de inversiones que se describe a continuación.

A los efectos legales oportunos, se hace constar que la Sociedad Gestora no integrará riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión de la Sociedad, ya que actualmente no dispone de ninguna política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no significa necesariamente que los riesgos de sostenibilidad de la Sociedad no puedan llegar a ser importantes.

La Sociedad Gestora no tiene en cuenta los efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad, ya que actualmente no cuenta con políticas de diligencia debida relacionadas con dichos efectos adversos.

Además, de conformidad con el artículo 7 del Reglamento 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088, la Sociedad Gestora declara que las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

## **1. Duración temporal de las inversiones.**

Está prevista la existencia de las siguientes fases en la inversión de la Sociedad:

- **Periodo de Inversión:** tres (3) años desde la fecha de inscripción de la Sociedad en el correspondiente Registro Administrativo a cargo de la CNMV. Durante el Periodo de Inversión los accionistas desembolsarán los Importes Comprometidos y se buscarán y ejecutarán inversiones en Entidades Participadas. El Periodo de Inversión podrá prorrogarse por un (1) año en una única prórroga sucesiva.
- **Periodo de Desinversión:** una vez finalizado el Periodo de Inversión, durante un periodo de cinco (5) años la Sociedad irá desinvirtiendo en las Entidades Participadas y haciendo distribuciones a sus accionistas. Dicho periodo podrá prorrogarse por dos (2) años en prórrogas sucesivas de un (1) año.

## **2. Sectores empresariales hacia los que se orientarán las inversiones.**

Las Entidades Participadas serán empresas que operen en el sector tecnológico, especialmente en los subsectores siguientes: (i) *Marketplaces*; (ii) Empresas B2C que causen disrupción en sectores tradicionales (inmobiliario, *retail*); (iii) Soluciones logísticas de última milla para empresas de comercio electrónico; y (iv) Soluciones B2B en sectores tradicionales que la digitalización permita ser competitivos frente a grandes competidores del comercio electrónico.

## **3. Áreas geográficas hacia las que se orientarán las inversiones.**

La localización geográfica de las Entidades Participadas será principalmente en España, pudiéndose asimismo llevar a cabo operaciones en otros países, tanto dentro como fuera de la Unión Europea.

## **4. Tipos de entidades en las que se pretende participar.**

Las Entidades Participadas serán principalmente sociedades anónimas o limitadas (o con forma equivalente de acuerdo con la jurisdicción que resulte aplicable), en fases iniciales de desarrollo, cuyo modelo de negocio requiera inversión en capital para acelerar su implementación en el mercado, ritmo de crecimiento y, eventualmente, expansión internacional (esto es, sociedades que se encuentren en fases de inversión *Pre-Seed*, *Seed*, Series A o Series B).

La Sociedad invertirá mayoritariamente en Series Seed, Series A y Series B.

## **5. Porcentajes generales de participación máximos y mínimos que se pretendan ostentar.**

El porcentaje de participación en las Entidades Participadas dependerá de las características de cada inversión. No obstante lo anterior, no está prevista la toma de participación mayoritaria, siendo la participación de Sociedad en las Entidades Participadas minoritaria en todo caso.

La composición de los activos de Sociedad se adecuará en todo momento a lo dispuesto en la Ley 22/2014 y demás normativa de aplicación a las Entidades de Capital Riesgo en vigor en cada momento. En particular, la Sociedad invertirá en un mínimo de ocho (8) Entidades Participadas, con un límite del 25% del total del activo la Sociedad por cada Entidad Participada.



## **6. Fórmulas de desinversión.**

La desinversión se llevará a cabo durante el Periodo de Desinversión mediante la localización de compradores interesados en adquirir las participaciones de la Sociedad en las Entidades Participadas.

Si una vez transcurrido el Período de Desinversión quedara alguna inversión en alguna Entidad Participada pendiente de liquidar, el Consejo de Administración de la Sociedad, previa propuesta de la Sociedad Gestora, propondrá distintas fórmulas hasta la completa liquidación de la cartera y la Junta General de Accionistas deberá aprobar la fórmula a adoptar. Las referidas fórmulas podrán incluir la venta del total de la cartera remanente mediante una operación de bloque en la que sea transmitida a un único comprador asumiendo, si fuera preciso, un descuento significativo en la valoración.

## **7. Objetivos de rentabilidad**

La Sociedad espera alcanzar una rentabilidad equivalente a un multiplicador neto de tres veces (3X) calculado sobre el importe aportado a la Sociedad por los accionistas.

Se espera empezar a obtener retornos y a estar en disposición de comenzar las distribuciones a los inversores a partir del tercer (3º) año desde la inscripción de la Sociedad en el correspondiente Registro Administrativo a cargo de la CNMV.

A los efectos oportunos, se deja expresa constancia de que los objetivos de rentabilidad previstos son meros objetivos sin que supongan una garantía de rentabilidad para los inversores de la Sociedad, ni un compromiso de resultado para la Sociedad Gestora.

## **8. Tipos de financiación que se concederá a las Entidades Participadas.**

La inversión se podrá estructurar a través de préstamos participativos o deuda subordinada de accionistas.

## **9. Rentabilidad histórica de la Sociedad.**

No procede.

## **10. Identidad de los intermediarios financieros.**

No procede.

## **11. Acuerdos con los intermediarios financieros.**

No procede.

## **12. Prestaciones accesorias que la Sociedad o la Sociedad Gestora podrán realizar a favor de las Entidades Participadas, tales como el asesoramiento o servicios similares.**

La Sociedad Gestora podrá realizar a favor de las sociedades que constituyan el objeto principal de inversión de las Entidades de Capital Riesgo según el art. 9 de la Ley 22/2014, actividades de asesoramiento, estén o no participadas por la propia Sociedad.

## **13. Modalidades de intervención de la Sociedad o la Sociedad Gestora, en las Entidades Participadas, y fórmulas de presencia en sus correspondientes órganos de administración.**

Para el desarrollo de los fines antes descritos, la Sociedad Gestora participará, bien directamente, bien a través de las personas que designe, en los órganos de

administración o en los comités de inversión, seguimiento o de naturaleza análoga cualquiera que sea su denominación de las sociedades participadas. A tal efecto, la Sociedad Gestora podrá mantener discusiones tácticas o estratégicas con los socios/accionistas fundadores de las sociedades participadas, prestar apoyo en la definición de planes de actuación, lanzamiento comercial, o expansión a otras geografías, identificación de talento clave para incorporarse a la sociedad participada, facilitación de conexiones con potenciales *partners* comerciales o estratégicos, y/o prestar soporte en la búsqueda de socios financieros de cara a futuras rondas de financiación, entre otros.

#### **14. Restricciones respecto de las inversiones a realizar.**

No existen restricciones específicas a las inversiones a realizar por la Sociedad salvo las que se derivan de la prohibición de invertir en entidades pertenecientes a sectores empresariales, áreas geográficas o tipos de sociedades que no reúnan las características que se han expuesto en los puntos anteriores.

En todo caso, las inversiones de la Sociedad en las Entidades Participadas estarán sujetas a las limitaciones señaladas en los artículos 13 y siguientes de la Ley 22/2014.

#### **15. Estrategia que se pretende implementar.**

No existe una estrategia predeterminada que se pretenda implementar en las Entidades Participadas, lo que será analizado caso por caso a la vista de las concretas circunstancias de cada entidad. No obstante, como regla general, se pretenderá influir en la gestión de las mismas con el doble objetivo de garantizar la viabilidad futura de las Entidades Participadas así como la maximización del valor de la participación que la Sociedad adquiera en cada una de las Entidades Participadas.

#### **16. Política de endeudamiento de la Sociedad y restricciones al mismo.**

Mientras dure el Periodo de Inversión, la Sociedad podrá asumir deuda, cuando así lo acuerde la Junta General de accionistas, hasta CUATRO MILLONES DE EUROS (4.000.000,00 €).

El nivel de endeudamiento se revisará de forma constante para evaluar el riesgo de endeudamiento futuro y se discutirá en la Junta General de accionistas.

La Sociedad dispone de un sistema adecuado de gestión de la liquidez. Dicho sistema persigue únicamente poder cumplir con las obligaciones presentes y futuras en relación al apalancamiento que pueda llegar a asumir la Sociedad.

La gestión del riesgo de liquidez se llevará a cabo a través de un exhaustivo control del Cash Flow de la Sociedad, donde se tendrán en cuenta, además de los ingresos y gastos propios de la actividad de la misma, los gastos financieros derivados del apalancamiento, principalmente el pago de intereses y la amortización del capital.

Exceptuados los supuestos anteriores, la Sociedad no asumirá endeudamiento alguno con terceros, estando previsto que la totalidad de las Inversiones y los gastos operativos de la Sociedad sean pagados con cargo a los fondos desembolsados por los accionistas, a los fondos propios de la Sociedad y con los rendimientos generados por la inversión en las Entidades Participadas.

## **17. Descripción de procedimientos para modificar la estrategia o política de inversión.**

A iniciativa de la Sociedad, la Sociedad Gestora elaborará una memoria explicativa de los cambios ocurridos en la economía o en el mercado que aconsejan un cambio de estrategia o política de inversión, identificando los principales factores de cambio y posibles alternativas, una vez realizada dicha memoria la presentará al Consejo de Administración para su estudio y, a su vez, el Consejo de Administración convocará una Junta General de accionistas, quedando a plena discreción de este órgano la modificación de la política de inversión con, al menos, el voto favorable del 70,00% del capital social o, en su caso, la mayoría superior que se prevea legalmente para la modificación estatutaria. En el supuesto de que los referidos cambios no se encuadren en alguna de las estrategias inversoras autorizadas por la CNMV para la Sociedad Gestora, esta última promoverá con carácter previo ante la CNMV la correspondiente solicitud de autorización para encajar, en su caso, los cambios en la política de inversión acordados por la Sociedad.

### **CAPÍTULO III. LA SOCIEDAD GESTORA Y COMISIONES.**

#### **1. Sociedad Gestora.**

- La Sociedad Gestora figura inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva a cargo de la CNMV con el número 280, desde el 9 de abril de 2021. Su denominación social es “**TALENTA GESTIÓN, SGIIC, S.A**”. Tiene su domicilio social en Barcelona, Passatge de la Concepció, nº 7-9, 1ª planta, 08008.
- La Sociedad Gestora no pertenece a ningún grupo económico.
- La Sociedad Gestora cubrirá los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional mediante la ampliación de la cobertura del seguro de responsabilidad civil profesional que tiene contratado con la compañía AIG. Además, la Sociedad Gestora está adscrita al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN). Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad Gestora tiene establecida una consolidada Política de Gestión de Riesgos.
- La Sociedad Gestora tiene delegadas sus funciones de Auditoría Interna en un tercero externo. La gestión de conflictos de interés se regula en el Reglamento Interno de Conducta de la Sociedad Gestora, sin perjuicio de las obligaciones adicionales asumidas a este respecto en virtud del contrato de gestión suscrito entre la Sociedad Gestora y la Sociedad.
- La Sociedad Gestora está auditada por “MOORE ADDVERIS AUDITORES Y CONSULTORES, S.L.P.”, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0799.
- La Sociedad Gestora informará, como mínimo, en el informe anual de:
  - El porcentaje de los activos de la Sociedad que es objeto de medidas especiales motivadas por su iliquidez.
  - El perfil de riesgo efectivo de la Sociedad y los sistemas de gestión de riesgos utilizados por la misma.

Además, informará a los inversores, como mínimo en el informe anual, de cualquier endeudamiento en que hubiera incurrido la Sociedad con determinación, en su caso, de la ratio de apalancamiento de la misma.

- La Sociedad Gestora está administrada por un Consejo de Administración teniendo sus miembros y sus directivos una reconocida honorabilidad empresarial o profesional. Asimismo, la mayoría de los consejeros y todos los directivos, responsables de control interno y personal clave de la Sociedad Gestora cuentan con conocimientos y experiencia adecuados en materias financieras o de gestión empresarial.

- La composición del consejo de administración de la Sociedad Gestora puede ser consultada en la página web de la CNMV.

Su composición es la siguiente:

<b>Administradores</b>	
<b>Apellidos y nombre</b>	<b>Cargo</b>
D. Jordi Jofre Arajol	Presidente
D. Carlos Cabanas Rodríguez	Consejero Delegado
D. Josep Daniel Borrel	Consejero
D <sup>a</sup> . Vanessa Llopart Gregori	Consejero
D. Jordi Tusell Gómez	Consejero
D. Luis de la Peña Fernández-Nespral	Secretario no consejero

- La Sociedad Gestora mantendrá una relación de asesoramiento con D. Javier Rubió Planellas (el “**Asesor**”) en beneficio de la Sociedad.

Entre otros asuntos, el Asesor asesorará en la identificación de oportunidades de inversión y desinversión, en el diseño y estructuración de las operaciones de inversión y desinversión, apoyará en el seguimiento y monitorización de las inversiones durante toda la vida de estas y en cualesquiera otros asuntos de interés en relación con la operativa inversora de la Sociedad. En ningún caso el Asesor estará facultado para adoptar decisiones de inversión y/o desinversión en nombre de la Sociedad ni ostentará ningún poder de representación de esta ni poder para obligarle.

El coste de asesoramiento del Asesor será asumido por la Sociedad Gestora.

## 2. Las comisiones.

- Términos definidos a efectos de la determinación de las comisiones aplicables.**

Capital Comprometido: La suma de los importes en euros, desembolsados o no, que se hubiese comprometido a desembolsar en cada momento a la Sociedad los accionistas.

Coste de Adquisición de las Inversiones: Es el capital efectivamente invertido por la Sociedad para las adquisiciones de Entidades Participadas incluyendo cualquier coste o gasto relacionado con dicha adquisición soportado por la Sociedad.

Importe Total Desembolsado: El importe en euros que se hubiera desembolsado a la Sociedad en cada momento por el total de los accionistas.

Distribuciones: Todos los importes recibidos por la Sociedad (resultados de desinversiones en las Participadas, intereses, ingresos, dividendos, etc.) que serán distribuidos a los accionistas, ya sea en concepto de reparto de dividendos o reservas, devolución de aportaciones, reducción de capital o como consecuencia de la amortización de obligaciones, préstamos o cualquier otro instrumento de deuda de los que los accionistas fueran titulares frente a la Sociedad.

Multiplicador: El cociente entre la totalidad de las Distribuciones dividido por el Importe Total Desembolsado por el total de los Accionistas.

▪ **Comisión fija de gestión**

Esta comisión se calculará y devengará mensualmente de la forma que sigue:

- Durante el Período de Inversión: 1,7% anual del Capital Comprometido.
- Durante el Período de Desinversión: 1,7% del Coste de Adquisición de las Inversiones que en cada momento se hallen en cartera de la Sociedad.

▪ **Comisión de éxito.**

En el supuesto de que la Sociedad haya realizado Distribuciones que supongan la obtención por los accionistas de un importe equivalente a dos veces (2x) el Importe Total Desembolsado (la "**Condición de Devengo**"), se devengarán a favor de la Sociedad Gestora uno de los siguientes importes:

- a) Si el Multiplicador obtenido por los accionistas es inferior a 3x, un importe equivalente al 20% de la plusvalía generada a favor de los mismos.
- b) Si el Multiplicador obtenido por los accionistas es igual o mayor a 3x e inferior a 4x, un importe equivalente al 25% de la plusvalía generada a favor de los mismos.
- c) Si el Multiplicador obtenido por los accionistas es igual o superior a 4x, un importe equivalente al 30% de la plusvalía generada a favor de los mismos.

El importe que corresponda de conformidad con los párrafos anteriores será pagadero a partir de la fecha de cumplimiento de la Condición de Devengo, con cargo a importes distribuibles a los accionistas de la Sociedad, que no se distribuirán a los accionistas y se aplicarán al pago de la Comisión de Éxito hasta que se haya abonado a la Sociedad Gestora el importe devengado a su favor.

Se deja expresa constancia que el importe devengado a favor de la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito se recalculará cada vez que se compruebe una variación en la rentabilidad obtenida por los accionistas de la Sociedad en términos de Multiplicador y, en todo caso, antes de cada Distribución a los accionistas, todo ello a efectos de calcular el importe distribuible a los accionistas que deberá aplicarse al pago de la Comisión de Éxito devengada a favor de la Sociedad Gestora hasta el momento de la distribución en cuestión.

Una vez la Sociedad Gestora haya recibido el importe que le corresponda en concepto de Comisión de Éxito de conformidad con lo previsto en los párrafos anteriores, los importes distribuibles serán distribuidos a los accionistas de la Sociedad.

**3. Gastos de la Sociedad.**

La Sociedad asumirá sus propios gastos de constitución (notaría, Registro Mercantil, honorarios de abogados y/o los gastos de asesores puntuales, tasas de inscripción en CNMV, BORME, etc.), así como todos aquellos gastos que durante la vigencia de la relación entre la Gestora y la Sociedad tras la constitución de esta última respondan al cumplimiento de obligaciones legales, en particular, gastos derivados de contabilidad,

auditoria, asesoramiento legal y secretaría de consejo, asesoría tributaria, gestoría y gastos administrativos a efectos de cumplimiento de las obligaciones tributarias, diseño y mantenimiento de página web, seguro de responsabilidad civil de los consejeros, valoración, consultoría externa, custodia de sus acciones, así como cualesquiera otros asociados con las inversiones y desinversiones en Entidades Participadas, en particular, los de asesores externos en la preparación y ejecución de estas operaciones y los demás gastos de las valoraciones del activo efectuadas por terceros.

## **CAPÍTULO IV. INFORMACIÓN AL ACCIONISTA.**

En cumplimiento de sus obligaciones de información, la Sociedad y la Sociedad Gestora deberá poner a disposición de los accionistas y hasta que éstos pierdan su condición de tales, este Folleto y, en su caso sus actualizaciones y las sucesivas memorias auditadas anuales que se publiquen con respecto a la Sociedad. El Folleto, debidamente actualizado, así como las sucesivas memorias auditadas podrán ser consultados por los accionistas en el domicilio social de la Sociedad y en el de la Sociedad Gestora, sin perjuicio de otras obligaciones de depósito en el registro de la CNMV que, en su caso, pudieran resultar de aplicación.

Los accionistas de la Sociedad asumen y aceptan los riesgos y falta de liquidez asociados con la inversión de la Sociedad que se describen en el Capítulo VI de este Folleto. El valor de las inversiones puede subir o bajar, circunstancia que los inversores asumen incluso a riesgo de no recuperar el importe invertido, en parte o en su totalidad.

Los accionistas de la Sociedad tienen derecho a solicitar y obtener información veraz, precisa y permanente sobre la Sociedad, el valor de sus acciones, así como sus respectivas posiciones como accionistas de la Sociedad.

## **CAPÍTULO V. FISCALIDAD.**

El contenido de este apartado es un resumen de los aspectos principales del régimen fiscal especial aplicable a las entidades de capital riesgo y sus inversores, siendo su objetivo esencial aportar una visión general y preliminar del mismo. En todo caso, cada potencial inversor deberá buscar su propio asesoramiento profesional específico y personal al respecto y no basar su decisión de inversión en el contenido del presente resumen. El resumen descrito se basa en el régimen fiscal actualmente en vigor a la fecha de preparación del presente Folleto y no recoge referencia alguna a hipotéticos cambios que se pudieran llegar a producir.

### **1. Régimen fiscal aplicable a la Sociedad**

Conforme a lo señalado por la normativa en vigor, y sin perjuicio del tratamiento fiscal que quepa dar a situaciones particulares, cabe señalar lo siguiente:

#### **▪ Impuesto sobre Sociedades (IS)**

Con carácter general, la Sociedad está sometida al régimen previsto en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (LIS) o en las normas que lo sustituyan, modifiquen o complementen. En particular, y conforme a lo señalado por dicha normativa, la Sociedad gozará del siguiente régimen fiscal especial:

- a) *Dividendos y participaciones en beneficios procedentes de Entidades Participadas:* De acuerdo con lo establecido en el artículo 50.2 de la LIS, las entidades de capital-riesgo podrán aplicar la exención del 95% prevista en el artículo 21.1 de la LIS<sup>1</sup>, a los dividendos y participaciones en beneficios

---

<sup>1</sup> Tras la reforma operada por la Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2021 (“**LPGE’21**”) en el artículo 21 de la LIS, el importe de los dividendos y el importe de la renta positiva obtenida en la transmisión de la participación en una entidad y en el resto de supuestos a que se refiere el apartado 3 del artículo 21 de la LIS, a los que resulte de aplicación la exención se reducirá en un 5%. Por tanto, la exención abarcará el 95% de los dividendos recibidos.



procedentes de las entidades que promueva o fomenta, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones.

Cabe señalar que el régimen fiscal especial regulado por el artículo 50 de la LIS no será de aplicación a ninguna renta que se obtenga a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal o cuando el adquirente resida en dicho país o territorio.

- b) *Rentas derivadas de la transmisión de acciones:* Cuando no se cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la LIS<sup>2</sup> para la aplicación de la exención establecida, con carácter general, a la renta positiva generada con ocasión de la transmisión de la participación en una entidad, se aplicará una exención parcial del noventa y nueve por ciento (99%) a las rentas positivas que la Sociedad obtenga en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de las empresas o entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 2 de la Ley 22/2014, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive. Excepcionalmente, podrá admitirse una ampliación de este plazo hasta el vigésimo año inclusive.

No obstante, tratándose de rentas que se obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o fondos propios de las entidades a que se refiere la letra a) del apartado 2 del artículo 9 de la Ley 22/2014 que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la LIS, la aplicación de la exención especial del noventa y nueve por ciento (99%) quedará condicionada a que, al menos, los inmuebles que representen el ochenta y cinco por ciento (85%) 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 normativa reguladora del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, distinta de la financiera, tal y como se define ésta en la Ley 22/2014.

En caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado, la aplicación de la exención especial del noventa y nueve por ciento (99%) descrita quedará condicionada a que la entidad proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiese producido la admisión a cotización de esta última.

Finalmente, esta exención no será aplicable, en caso de no cumplirse los requisitos establecidos en el artículo 21 de la LIS, cuando (i) el adquirente resida en un país o territorio calificado como paraíso fiscal; (ii) la persona o entidad adquirente esté vinculada con la entidad de capital-riesgo, salvo que sea otra entidad de capital-riesgo, en cuyo caso, esta última se subrogará en el valor y la fecha de adquisición de la entidad transmitente; o (iii) los valores transmitidos hubiesen sido adquiridos a una persona o entidad vinculada con la entidad de capital-riesgo. La exención tampoco será de aplicación cuando el adquirente resida en un país o territorio calificado como paraíso fiscal.

---

<sup>2</sup> Ver pie de página anterior sobre la reforma de la LPGE'21 respecto de la exención del artículo 21 de la LIS.

- **Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (ITPAJD)**

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 45.I.B.20.4º del Real Decreto Legislativo por el que se aprueba el Texto Refundido del ITAJD, los fondos de capital riesgo estarán exentos de todas las operaciones sujetas a la modalidad de operaciones societarias.

- **Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)**

La letra n) del apartado 18º del artículo 20. Uno de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del IVA, establece que estarán exentas de tributación por dicho impuesto las actividades de gestión y depósito de Entidades de Capital Riesgo gestionadas por Sociedades Gestoras autorizadas y registradas en los Registros especiales administrativos. Esto implica que las Entidades de Capital Riesgo no soportan IVA por las comisiones de gestión

## **2. Régimen fiscal aplicable a los accionistas de la sociedad**

Sin perjuicio de lo dispuesto en los regímenes y normas fiscales específicos aplicables individualmente a cada partícipe, el régimen fiscal aplicable a las rentas percibidas de la Sociedad por los mismos será, en términos generales, el siguiente:

- **Accionistas personas físicas con residencia en España**

En caso de que los accionistas de la Sociedad estén sometidos a normativa de territorio común, tributarán por las rentas derivadas de tal condición de accionistas conforme a lo establecido en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, o en las normas que sustituyan, modifiquen o complementen a la misma.

A la fecha de emisión de este Folleto, el régimen tributario aplicable será, con carácter general, el siguiente:

(a) Operaciones de reducción de capital con devolución de aportaciones, devolución de prima de emisión o devolución de otras aportaciones de socios:

(i) Si existe incremento de fondos propios en la Sociedad del último ejercicio cerrado con anterioridad, por encima del valor de adquisición de las acciones por parte del inversor en la proporción correspondiente, la distribución tributará como rendimiento del capital mobiliario en la base imponible del ahorro (a un tipo de gravamen de entre el diecinueve (19%) y un marginal máximo del veintiséis por ciento (26%) hasta el límite de la diferencia entre los fondos propios y el valor de adquisición.

El exceso sobre el límite indicado minorará el valor de adquisición de cara a futuras transmisiones hasta cero. Cualquier cantidad adicional tributaría como rendimiento de capital mobiliario.

- (ii) Si no existe tal incremento, el importe recibido minorará el valor de adquisición de las acciones hasta cero. Cualquier cantidad adicional recibida tributaría como rendimiento del capital mobiliario.
- (b) Dividendos y participaciones en beneficios distribuidos por la Sociedad: Estos rendimientos tributarán en concepto de rendimientos de capital mobiliario derivados de la participación en los fondos propios de entidades formando parte de la base imponible del ahorro y, en consecuencia, estarán sometidas a un tipo de gravamen de entre el diecinueve (19%) y un marginal máximo del veintiséis por ciento (26%). Estos importes quedarían sujetos a retención o ingreso a cuenta en el momento de su distribución, al tipo del diecinueve por ciento (19%).
- (c) Rentas derivadas de la transmisión de las acciones de la Sociedad: Estas rentas merecerán la calificación de ganancias o pérdidas patrimoniales por lo que formarán parte de la base imponible del ahorro y estarán sometidas a un tipo de gravamen de entre el diecinueve (19%) y un marginal máximo del veintiséis por ciento (26%). Estos importes no quedarían sujetos a retención o ingreso a cuenta en el momento de su percepción.

▪ **Accionistas personas jurídicas con residencia fiscal en España**

En caso de que los accionistas de la Sociedad de Capital Riesgo estén sometidos a normativa de territorio común, tributarán por las rentas derivadas de tal condición de accionistas conforme a lo establecido en la LIS, o en las normas que sustituyan, modifiquen o complementen al mismo.

A la fecha de emisión del presente Folleto, el régimen tributario aplicable será, con carácter general, el siguiente<sup>3</sup>:

- (a) Operaciones de reducción de capital con devolución de aportaciones, devolución de prima de emisión o devolución de otras aportaciones de socios:  
  
En general, supondrá una reducción del coste contable (a confirmar con los auditores) y fiscal. El importe recibido que supere el valor fiscal de la participación se integrará en la base imponible de la entidad como ingreso, si bien, de acuerdo con el artículo 50.4 de la LIS, tendrá derecho a la exención del 95% prevista en el artículo 21.3 de la LIS, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones.
- (b) Dividendos y participaciones en beneficios distribuidos por la Sociedad: Conforme a lo previsto en el artículo 50.3 de la LIS los dividendos y participaciones en beneficios distribuidos por la Sociedad darán derecho a aplicar la exención del 95% prevista en el artículo 21.1 de la LIS, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones.
- (c) Rentas derivadas de la transmisión de las acciones de la Sociedad: Conforme al artículo 50.4 de la LIS, las rentas positivas puestas de manifiesto en la transmisión o reembolso de las acciones de la Sociedad darán derecho a aplicar la citada exención del 95% prevista en el artículo

---

<sup>3</sup> Tras la reforma operada por la LPGE'21 del artículo 21 de la LIS, el importe de los dividendos y el importe de la renta positiva obtenida en la transmisión de la participación en una entidad y en el resto de supuestos a que se refiere el apartado 3 del artículo 21 de la LIS, a los que resulte de aplicación la exención se reducirá en un 5%. Por tanto, la exención abarcará el 95% de los dividendos recibidos.

21.3 de la LIS, cualquiera que sea porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones.

▪ **Accionistas personas físicas o jurídicas sin residencia fiscal en España**

A la fecha de emisión de este Folleto y sin perjuicio de lo que se pueda disponer en los correspondientes tratados y convenios internacionales, el régimen tributario aplicable se encuentra regulado en el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo (TRLIRNR) y en el artículo 50 de la LIS, siendo el siguiente:

- a) *Accionistas con establecimiento permanente en España:* En términos generales, tributarán por las rentas derivadas de tal condición de accionistas del mismo modo que lo harán los accionistas personas jurídicas residentes fiscales en España.
- b) *Accionistas sin establecimiento permanente:* Los dividendos y, en general, las participaciones en beneficios percibidos de la Sociedad por no residentes, así como las rentas positivas puestas de manifiesto en la transmisión o reembolso de las acciones de la Sociedad por no residentes, no se entenderán obtenidos en territorio español y, por tanto, no estarán sujetos a tributación en España. Se exceptúan de lo anterior aquellas rentas que se obtengan a través de un país o territorio calificado reglamentariamente como paraíso fiscal o cuando el adquirente resida en dicho país o territorio (artículos 50.3.b, 50.4.b y 50.5 de la LIS).

En cuanto a los importes obtenidos por la devolución de aportaciones, de forma similar a lo indicado para las personas físicas residentes en España (ver apartado 2.1.a) anterior), se considerará como rendimiento de capital mobiliario la renta distribuida, con el límite de la diferencia positiva entre el valor de los fondos propios de la entidad (en la parte proporcional que corresponda) del último ejercicio cerrado con anterioridad y su valor de adquisición para el inversor. El exceso sobre el citado límite minorará el valor de adquisición de las acciones. No obstante, el importe que se califique como rendimiento de capital mobiliario quedará no sujeto a tributación en España, de la misma manera que se ha indicado para los dividendos, en atención al régimen especial aplicable a las entidades de capital riesgo, siempre y cuando el participe no sea residente ni obtenga los rendimientos a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal.

## **CAPÍTULO VI. RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN EN BARLON II.**

### **1. Riesgos relacionados con las condiciones macroeconómicas.**

La evolución del negocio al que se dedica la Sociedad está estrechamente relacionado con el desarrollo económico de la Unión Europea y más concretamente de España. Las operaciones y la situación financiera de las empresas que serán objeto de la inversión por la Sociedad podrían verse afectadas negativamente si el entorno económico internacional, y más concretamente el de España y el de la Unión Europea, se deteriora.

El crecimiento económico y la recuperación a nivel mundial y en la Unión Europea sigue siendo frágil, y se encuentra amenazado por las incertidumbres políticas tanto a nivel global (especialmente por el conflicto armado en Ucrania), europeo y español.

Asimismo, el reciente estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania constituye una nueva e inesperada amenaza al entorno económico mundial. Si bien los efectos económicos que este conflicto armado pueda tener en España y en Europa continental son difícilmente predecibles, se presagia el inicio un periodo inflacionario y una debilitación general de los mercados financieros. La eficacia de las medidas que adopten los gobiernos de la Unión Europea, incluyendo a España, para paliar los posibles efectos de este conflicto armado es incierta.

El elevado déficit público, un moderado crecimiento del PIB y los costes de recapitalización de la banca se han traducido en un aumento de la deuda pública en España en los últimos años. Lo anterior ha ocasionado que el sector privado se encuentre constantemente sujeto a una presión financiera importante y que deba hacer frente a condiciones desfavorables de inversión y en el mercado laboral.

La sostenibilidad de la recuperación económica mundial sigue dependiendo de una serie de factores que no están bajo nuestro control, tales como la estabilidad de las monedas y el retorno del crecimiento del empleo y la inversión en el sector privado, entre otros factores. Un mayor deterioro de la economía de la Europa continental y/o de España en su conjunto, podría tener un efecto adverso en el sector de la generación eléctrica en España y en especial en el de las energías renovables.

### **2. Riesgos relacionados con la actividad de las entidades participadas y el mercado en el que operan.**

La rentabilidad de la inversión de la Sociedad depende en gran medida de la habilidad y el correcto criterio a la hora de seleccionar las Entidades Participadas en las que invierta la Sociedad y, más concretamente, de la selección de entidades que tengan o desarrollen un modelo de negocio exigente y que tengan un equipo gestor capaz de desarrollar una gestión eficiente y a la vez sana y prudente de dichas entidades.

Por otra parte, la rentabilidad de las Entidades Participadas en las que directa o indirectamente participe la Sociedad dependerá del éxito de tales entidades para innovar, desarrollar, gestionar y comercializar bienes, productos y servicios relacionados con la tecnología que resulten competitivos y rentables en un sector caracterizado por la permanente innovación y su rápida transformación en la que un producto rápidamente puede quedar obsoleto y ser reemplazado en el mercado por cualquier otro que, aunque no sea necesariamente mejor, presente una ventaja competitiva.

### **3. Riesgos regulatorios.**

Los sectores del capital riesgo en los que la Sociedad invertirá de manera directa son sectores que cuentan con una regulación especial tanto por la normativa comunitaria como por la legislación nacional y sometidos a un nivel creciente de intervención por parte de las autoridades, así como a un continuo e incesante proceso de modificaciones legislativas. No puede descartarse en absoluto que próximos cambios normativos den lugar a costes de adaptación necesarios para mantener las condiciones de autorización y licencia.

Por otra parte, tampoco pueden descartarse cambios en el ámbito fiscal que supongan un incremento de la tributación aplicable y que, por consiguiente, reduzcan la rentabilidad neta esperada por los inversores.

Finalmente, determinadas actividades del ámbito tecnológico en el que invierten las Entidades Participadas pueden incidir igualmente en ámbitos directa o indirectamente regulados.

### **4. Riesgos de inversión y desinversión.**

#### **a. Riesgo de desinversión.**

La Sociedad obtendrá gran parte de las plusvalías de sus inversiones en el momento de la desinversión. Por tanto, la coyuntura económica, la facilidad de obtención de financiación para las entidades adquirentes, la buena marcha de las Entidades Participadas de la Sociedad, y el potencial interés de terceros en la compra de las mismas, resultan claves para poder llevar a cabo plusvalías satisfactorias en la desinversión de las mismas.

El entorno económico actual y el que pueda haber en el momento previsto para la desinversión, puede influir negativamente en la rentabilidad y consecución de operaciones de desinversión de las Entidades Participadas de la Sociedad, así como en las condiciones en las que la Sociedad pueda llevar a cabo tales desinversiones, ya que la incertidumbre de los mercados financieros unida a la falta de liquidez y dificultades a la hora de obtener financiación, inciden negativamente en el interés de potenciales inversores en las Entidades Participadas.

Asimismo, dichas circunstancias afectan negativamente a otros procesos de desinversión como son, por ejemplo, las salidas a bolsa y la venta de las Entidades Participadas a socios financieros o industriales.

La deuda financiera de las participadas podría suponer una limitación a la desinversión de la Sociedad.

Todo lo anterior puede suponer un retraso en la materialización de las desinversiones y el incumplimiento de los objetivos de rentabilidad y plazos para la desinversión.

#### **b. Riesgo de oportunidades de inversión.**

El entorno económico incide de manera relevante en el sector de la tecnología a nivel nacional y europeo y, especialmente, en la generación de oportunidades de inversión. Durante los ciclos económicos adversos, existen mayores dificultades a la hora de materializar las oportunidades de inversión, por lo que no existe garantía

sobre la capacidad de encontrar en el futuro un número suficiente de inversiones a precios atractivos que permita cumplir con los objetivos de inversión de la Sociedad. En consecuencia, una prolongación del entorno económico actual influiría en la generación de nuevas operaciones de inversión debida entre otras razones, a discrepancias en términos de valoración entre vendedores y compradores

## **5. Riesgo cambio de divisas**

La totalidad o parte de los activos de la Sociedad pueden estar denominados en monedas distintas al euro. Las fluctuaciones de los tipos de cambio entre el dólar estadounidense, la libra esterlina y el euro, así como las modificaciones de los controles sobre los tipos de cambio, pueden afectar negativamente al Valor liquidativo de la Sociedad.

## **CAPÍTULO VII. OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 68 DE LA LEY 22/2014.**

Sin perjuicio de lo ya informado en el Capítulo III anterior, relativo a la Sociedad Gestora, así como, en particular, de las comisiones y gastos que soporta el accionista, se informa lo siguiente:

a. Descripción de los principales efectos jurídicos de la relación contractual entablada con fines de inversión.

Los compromisos de inversión, los documentos constitutivos de la Sociedad y el Contrato de Gestión suscrito entre la entidad en la que se delega la gestión de los activos de la Sociedad y la Sociedad están sometidos a la legislación española y la competencia para el conocimiento de posibles controversias será de los Juzgados y Tribunales de la Ciudad de Barcelona.

b. Descripción de la forma que la Sociedad Gestora cubre los posibles riesgos de su actividad profesional.

La Sociedad Gestora cubrirá los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional mediante la ampliación de la cobertura del seguro de responsabilidad civil profesional que tiene contratado con la compañía AIG.

c. Proceso de valoración de la Sociedad y de sus activos.

La valoración del activo de la Sociedad se realizará de conformidad con los principios y reglas previstos por la legislación vigente en cada momento, aplicando además, en la medida en que no contravengan la normativa española, normas internacionalmente aceptadas y de conformidad con los criterios valorativos establecidos por la EPEVCA.

La valoración de los activos se ajustará a lo dispuesto en las normas legales y reglamentarias y, en particular, en la Ley 22/2014 y demás disposiciones que la desarrollan o que la pudiesen desarrollar.

d. Gestión del riesgo de liquidez de la Sociedad.

La Sociedad establecerá los mecanismos adicionales de gestión del riesgo de liquidez. Dichos mecanismos persiguen únicamente poder cumplir con las obligaciones presentes y futuras en relación al apalancamiento de que pueda llegar a asumir la Sociedad. No existen acuerdos de reembolso con los inversores, que

únicamente obtendrán el reembolso de su aportación cuando la Sociedad acuerde el pago de distribuciones o cuando se acuerde su liquidación.

e. Descripción del modo en el que la Sociedad garantiza un trato equitativo a los inversores.

No está previsto ningún tipo de trato discriminatorio entre inversores. La Sociedad exigirá en todo momento el desembolso de los compromisos de inversión (*capital calls*) a *pro rata* del importe del respectivo compromiso de inversión asumido por cada inversor. Del mismo modo, procederá a hacer distribuciones a los inversores como consecuencia de la desinversión en las Entidades Participadas a *pro rata* del capital efectivamente desembolsado por cada uno de los inversores.

**CAPÍTULO VIII. RESPONSABILIDAD POR EL FOLLETO.**

- D. Carlos Cabanas Rodríguez, con DNI 46124904-Z, en nombre y representación de “TALENTA GESTIÓN, SGIIC, S.A.”, en su condición de Consejero Delegado, asume la responsabilidad por el contenido de este Folleto y confirma que los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.
- La verificación positiva y registro del presente folleto por la CNMV no implica recomendación de suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia o la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.

En Barcelona, a [●] de [●] de 2022.

---

**TALENTA GESTIÓN, SGIIC, S.A.**  
**D. Carlos Cabanas Rodríguez**



**ANEXO I**

**ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD**

**ESTATUTOS SOCIALES DE  
“BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.”**

**TÍTULO I  
CONSTITUCIÓN, DENOMINACIÓN, OBJETO Y DOMICILIO.**

**Artículo 1.- Denominación Social y Régimen Jurídico.**

Con la denominación de “**BARLON CAPITAL II, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.**” se constituye una sociedad anónima de nacionalidad española que se registrará por los presentes Estatutos Sociales y, en su defecto, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (la “**Ley 22/2014**”), por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y demás disposiciones vigentes o que las sustituyan en el futuro.

**Artículo 2.- Objeto Social.**

El objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Dichas inversiones se orientarán a empresas que pertenezcan al sector tecnológico en sentido amplio.

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

El CNAE correspondiente a la actividad que constituye el objeto social principal es el 6430.

**Artículo 3.- Duración.**

La duración de la Sociedad será indefinida y dará comienzo a sus operaciones en la fecha de su inscripción en el Registro Administrativo de Entidades de Capital Riesgo a cargo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sin perjuicio de lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones de pertinente aplicación.

**Artículo 4.- Domicilio.**

El domicilio social se fija en Barcelona, C/ Escolles Pies nº 102, 08017.

El Consejo de Administración podrá trasladar el domicilio social a cualquier otro lugar dentro del territorio nacional y decidir la creación, supresión o traslado de delegaciones, sucursales o representaciones en cualquier punto del territorio nacional o del extranjero.

#### **Artículo 5.- Página web corporativa**

La Sociedad mantendrá una página web corporativa cuya dirección será [www.talentagestion.es](http://www.talentagestion.es).

La modificación o el traslado de la página web corporativa podrán ser acordados por el Consejo de Administración, que queda habilitado para modificar el párrafo anterior de este artículo. El acuerdo de modificación o traslado de la página web se hará constar en la hoja registral abierta a la Sociedad en el Registro Mercantil, y será publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en la propia página web que se acuerde modificar o trasladar durante los treinta (30) días siguientes a contar desde la inserción del acuerdo.

### **TITULO II**

#### **CRITERIOS DE VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIONES.**

#### **Artículo 6.- Valoración de los activos.**

Las participaciones de la cartera de la Sociedad se valorarán de acuerdo con dispuesto en la Ley 22/2014, y demás disposiciones que la desarrollan o que la pudiesen desarrollar vigente, así como conforme los principios contables generalmente aceptados en España y a los criterios de valoración establecidos por la *European Private Equity & Venture Capital Association*, en la medida en la que no sean incompatibles con la normativa vigente en cada momento.

No obstante, y con la finalidad de que los estados financieros reflejen la imagen fiel de la situación económico-financiera de la Sociedad, ésta proporcionará información contable complementaria para cuya confección las inversiones se valorarán de acuerdo con la legislación vigente.

#### **Artículo 7.- Política de Inversiones.**

La Sociedad tendrá su activo, al menos en los porcentajes legalmente establecidos, invertido en valores emitidos por empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE y de acuerdo a la política de inversiones fijada por la Sociedad en su folleto informativo.

En concreto, la Sociedad tendrá por fin y objetivo invertir en los siguientes activos:

- a) La Sociedad invertirá en sociedades anónimas o limitadas (o con forma equivalente de acuerdo con la jurisdicción que resulte aplicable) dentro del sector tecnológico, en fases iniciales de desarrollo, cuyo modelo de negocio requiera inversión en capital para acelerar su implementación en el mercado, ritmo de crecimiento y, eventualmente, expansión internacional (las “**Entidades Participadas**”).

- b) La localización geográfica de las Entidades Participadas será principalmente en España, pudiéndose asimismo llevar a cabo operaciones en otros países, tanto dentro como fuera de la Unión Europea.
- c) La inversión se materializará, con carácter general, a través de la toma de participaciones temporales y minoritarias en el capital de las Entidades Participadas, ello sin perjuicio de la posibilidad de procurar financiación a las Entidades Participadas mediante la concesión de préstamos participativos o subordinados, o cualquier otro tipo de financiación en los términos y con los límites previstos en la legislación aplicable.
- d) El objetivo es que las inversiones tengan una maduración estimada de cuatro (4) años, con un objetivo general de desinversión dentro del plazo de nueve (9) años, desde la constitución de la Sociedad, periodo que podrá prorrogarse por dos (2) prórrogas sucesivas de un (1) año.
- e) La intervención en las Entidades Participadas se llevará a cabo, bien directamente, bien a través de las personas que se designen, en los órganos de administración o en los comités de inversión, seguimiento o de naturaleza análoga cualquiera que sea su denominación de las Entidades Participadas. En ningún caso, la Sociedad, o, en su caso, la Sociedad Gestora participará en puestos ejecutivos o de gestión de las sociedades participadas.
- f) La inversión se realizará, en términos generales, con fondos propios de la Sociedad. No obstante lo anterior, la Junta General de accionistas podrá acordar que la Sociedad contraiga endeudamiento hasta CUATRO MILLONES DE EUROS (4.000.000,00 €).

En todo caso, el activo de la Sociedad estará invertido con sujeción a los límites y coeficientes contenidos en la Ley 22/2014 y en la restante normativa que fuese de aplicación.

### **TITULO III** **CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES.**

#### **Artículo 8.- Capital Social.**

El capital social se fija en la suma de **UN MILLÓN DOSCIENTOS MIL CATORCE EUROS (1.200.014,00 €)**. Está dividido en **UN MILLÓN DOSCIENTAS MIL CATORCE (1.200.014)** acciones nominativas, acumulables e indivisibles, de **UN EURO (1€)** de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 1.200.014, ambas inclusive, constitutivas de una única clase y serie.

Las acciones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones se representarán mediante títulos nominativos, que podrán ser simples o múltiples. El accionista tiene derecho a la entrega, libre de gastos, tanto de los títulos simples como del título múltiple.

La titularidad de las acciones figurará en un libro registro que llevará la Sociedad en el que se inscribirán las sucesivas transferencias, así como la constitución de derechos reales sobre aquéllas, en la forma determinada por la ley.

El órgano de administración podrá exigir, siempre que la transmisión no conste en escritura pública o en póliza mercantil, los medios de prueba que estime convenientes para la inscripción de la transmisión en el libro registro.

Todo accionista o titular de un derecho real sobre las acciones deberá comunicar su dirección y demás datos identificativos al órgano de administración.

Mientras no se hayan impreso y entregado los títulos, cada accionista tendrá derecho a obtener certificación de las acciones inscritas a su nombre.

#### **Artículo 9.- Derecho de suscripción preferente.**

En los aumentos de capital con emisión de nuevas acciones ordinarias, los antiguos accionistas y los titulares de obligaciones convertibles podrán ejercitar, dentro del plazo que a estos efectos les conceda el órgano de administración de la Sociedad, que no será inferior a un (1) mes desde la publicación de los correspondientes anuncios, el derecho a suscribir en la nueva emisión un número de acciones proporcional al valor nominal de las acciones que posea o de las que corresponderían a los titulares de obligaciones convertibles de ejercitar en ese momento la facultad de conversión.

No habrá lugar al derecho de suscripción preferente cuando el aumento de capital se deba a la conversión de obligaciones en acciones o a la absorción de otra sociedad o de parte del patrimonio escindido de otra sociedad, así como en los supuestos en que se acuerde su supresión total o parcial, conforme a lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

#### **Artículo 10.- Transmisibilidad de las acciones.**

La transmisión de las acciones quedará sujeta a un derecho de adquisición preferente por parte de los accionistas, que se regirá por las siguientes normas, salvo por lo que respecta a los supuestos contemplados en el último párrafo de este artículo que tiene su regulación específica:

Si uno de los accionistas (el “**Transmitente**”) pretende transmitir *inter vivos* la totalidad o parte de sus acciones, cualquiera que sea su clase, deberá, dentro del plazo de quince (15) días naturales desde la recepción de la respectiva oferta por un tercero, comunicarlo de forma fehaciente al órgano de administración, quien remitirá tal comunicación en el plazo de cinco (5) días naturales a los restantes accionistas, expresando la identidad del potencial adquirente (el “**Adquirente**”), el número de acciones que se desea transmitir, el precio o contraprestación de cada acción y las condiciones de pago, junto con una copia de la oferta firme, irrevocable e incondicional del Adquirente.

En el plazo de diez (10) días naturales a contar desde la fecha de recepción de la comunicación realizada por el órgano de administración, los restantes accionistas podrán manifestar, mediante comunicación fehaciente al Transmitente, con copia al órgano de administración, su voluntad de adquirir las acciones ofrecidas por el Transmitente. En el caso de que sean varios los accionistas interesados en adquirir las

acciones ofrecidas por el Transmitente, las acciones ofrecidas se distribuirán entre todos ellos en proporción a su respectiva participación en el capital social.

El precio de adquisición o enajenación y las condiciones de transmisión de las acciones serán los ofertados por el Adquirente y comunicados por el Transmitente al órgano de administración. No obstante, en caso de que la transmisión proyectada fuera a título oneroso distinto de la compraventa o a título gratuito y a falta de acuerdo entre el Transmitente y el/los accionista/s que ejercite/n el derecho de adquisición preferente y la Sociedad, en su caso, el importe a abonar, al contado y en metálico, será el precio que un auditor de cuentas distinto al de la Sociedad, designado al efecto por el órgano de administración de la misma, determine como equivalente a (i) la contraprestación acordada entre el Adquirente y el Transmitente, si la transmisión proyectada fuera a título oneroso distinto de la compraventa, o (ii) al valor razonable de las acciones si lo fuera a título gratuito.

Transcurridos veinte (20) días desde la remisión por parte del órgano de administración a los restantes accionistas de la comunicación relativa al propósito del Transmitente de transmitir las acciones sin que el Transmitente haya recibido la comunicación de ejercicio del derecho de adquisición preferente por otros accionistas o por la Sociedad, quedará libre el Transmitente para transmitir las acciones al Adquirente conforme a los términos establecidos en el proyecto comunicado. La transmisión deberá efectuarse en el plazo máximo de noventa (90) días a contar desde la fecha de remisión de la comunicación a que se refiere el segundo párrafo del presente artículo.

Si la transmisión no se efectúa en ese último plazo, y sin perjuicio de las responsabilidades y consecuencias derivadas de ello, el Transmitente no podrá presentar nuevo proyecto de transmisión hasta que transcurran seis (6) meses a contar desde la finalización del plazo anterior.

Para el caso de embargo de acciones, cualquiera que sea su clase, en cualquier procedimiento de apremio, o de su venta como consecuencia de cualquier otro procedimiento de ejecución judicial, extrajudicial o administrativo, y una vez que el juez, el notario o la autoridad administrativa haya remitido a la Sociedad testimonio literal del acta de subasta o del acuerdo de adjudicación y, en su caso, de la adjudicación solicitada por el acreedor, los restantes accionistas, a los que la Sociedad deberá trasladarles copia de dicho testimonio en el plazo máximo de cinco (5) días desde la recepción del mismo y, en su defecto, la propia Sociedad, podrán, dentro del mes siguiente, subrogarse en el lugar del rematante, o en su caso del acreedor, mediante la aceptación expresa de todas las condiciones de la subasta y la consignación íntegra del importe del remate y de todos los gastos causados. Si el derecho previsto en este apartado fuera ejercitado por varios accionistas, las acciones se distribuirán entre todos a prorrata de sus respectivas participaciones en el capital.

La transmisión de derechos de suscripción preferente se someterá a las mismas reglas aplicables a la transmisión de acciones.

Las anteriores restricciones a la libre transmisibilidad de acciones no se aplicarán a (i) las transmisiones *mortis causa*, de forma que las acciones puedan ser transmitidas libremente en caso de fallecimiento de uno de los accionistas a favor de sus herederos o beneficiarios, (ii) a las transmisiones *inter vivos* efectuadas a favor del cónyuge, familiares de hasta el segundo grado o de los ascendientes o descendientes del Accionista ni (iii) a las transmisiones que se efectúen a favor de sociedades en las que el Accionista transmitente o su sociedad/es dominante/es posea, directa o indirectamente, al menos el 50% del capital social con derecho de voto.

**TITULO IV**  
**GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD.**

**Artículo 11.- Órganos de gobierno de la Sociedad.**

La Junta General de accionistas y el Consejo de Administración serán los órganos que habrán de regir y administrar la Sociedad.

La Junta General de accionistas y el Consejo de Administración se regirán por lo previsto en los presentes Estatutos Sociales y, en su caso, en lo previsto en la normativa que resulte de aplicación.

**TITULO V**  
**LA JUNTA GENERAL.**

**Artículo 12.- Junta General.**

Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada, decidirán por las mayorías establecidas en estos Estatutos Sociales y, en su caso, en lo previsto en la normativa que resulte de aplicación, en los asuntos propios de la competencia de la Junta General.

Todos los accionistas, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la sesión, quedarán sometidos a los acuerdos de la Junta General.

**Artículo 13.- Clases de Junta General.**

La Junta General Ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio para, en su caso, aprobar la gestión social, las Cuentas Anuales del ejercicio anterior y la aplicación del resultado.

Toda Junta General que no sea la prevista en el párrafo anterior, tendrá la consideración de Junta General Extraordinaria.

**Artículo 14.- Junta General Universal.**

La Junta General podrá celebrarse con el carácter de universal, sin necesidad de previa convocatoria, cuando se halle presente la totalidad del capital social y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta General, de acuerdo con lo previsto en el artículo 178 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

**Artículo 15.- Asistencia y representación en la Junta General.**

Todos los accionistas podrán asistir a la Junta General. Será requisito esencial para asistir que el accionista tenga inscritas las acciones a su nombre en el correspondiente Libro Registro de Acciones Nominativas con cinco (5) días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la sesión de la Junta General. Cada acción da derecho a un (1) voto.

El derecho de asistencia a la Junta General es delegable en cualquier persona, sea o no accionista. La representación deberá conferirse por escrito o por medios de comunicación a distancia que cumplan con los requisitos previstos en la legislación

vigente y, con carácter especial, para cada Junta General. La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del representado o, en su caso, el ejercicio por su parte del derecho de voto a distancia, tendrá valor de revocación. La solicitud pública de representación, la representación familiar y la conferida a un apoderado general para administrar todo el patrimonio, se regirán por las normas legales vigentes.

El voto de las propuestas sobre puntos comprendidos en el Orden del Día de cualquier clase de Junta General podrá delegarse o ejercitarse por el accionista, en los términos previstos en la legislación vigente y los presentes Estatutos Sociales, mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto.

La asistencia a las Juntas Generales podrá realizarse por medios telemáticos que garanticen debidamente la identidad del sujeto. Para ello, en la convocatoria se describirán los plazos, formas y modos de ejercicio de los derechos de los accionistas previstos por el Consejo de Administración para permitir el ordenado desarrollo de la Junta. Las respuestas a los accionistas que asistan a las Juntas Generales por medios telemáticos y que ejerciten su derecho de información durante la Junta General se producirán por escrito durante los siete (7) días siguientes a la finalización de la Junta General.

El Presidente y el Secretario de la Junta General gozarán de las más amplias facultades posibles para resolver las dudas, aclaraciones o reclamaciones suscitadas en relación con la lista de asistentes y con las delegaciones o representaciones.

Las Juntas Generales serán presididas por el Presidente del Consejo de Administración, o en su defecto, por el Vicepresidente y, si ambos faltasen, por el consejero o accionista designado al efecto por la propia Junta General. Como Secretario actuará el del Consejo de Administración y, en caso de ausencia, quien venga actuando como Secretario de la Sociedad o quien determine la propia Junta General.

**Artículo 16.- Régimen sobre convocatoria, constitución, asistencia, representación y celebración de la Junta General, derecho de voto, derechos de información y adopción de acuerdos.**

La Junta General se reunirá, al menos, una (1) vez al año, previa convocatoria por el Consejo de Administración, a iniciativa propia, o a petición de los accionistas que representen al menos un cinco por ciento (5,00%) del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en ella.

Salvo en lo específicamente previsto en los Estatutos Sociales, para la constitución, asistencia, representación y celebración de la Junta General, derecho de voto y mayorías para la adopción de acuerdos, será de aplicación cuanto se establece en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones vigentes.

La convocatoria de toda clase de Junta General se hará mediante anuncio publicado en la página web de la Sociedad, al menos un (1) mes antes de la fecha fijada para su celebración, y mediante comunicación individual mediante correo electrónico a todos los accionistas en la dirección de correo electrónico designada al efecto por cada uno de los accionistas que conste en los registros de la Sociedad.



Asistirán a las Juntas Generales los miembros del Consejo de Administración y podrán hacerlo otras personas a las que autorice el Presidente de la Junta General.

Hasta la fecha de celebración de la Junta General, los accionistas podrán solicitar de los administradores, acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes. Los administradores estarán obligados a facilitar la información por escrito.

Durante la celebración de la Junta General, los accionistas asistentes podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día, y, en caso de no ser posible satisfacer el derecho del accionista en ese momento, los administradores estarán obligados a facilitar esa información por escrito dentro de los siete (7) días siguientes al de la terminación de la Junta General.

Los administradores estarán obligados a proporcionar la información solicitada al amparo de lo previsto en este artículo, salvo en los casos en que, a juicio del Presidente de la Junta General, la publicidad de la información solicitada perjudique los intereses sociales. No procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, el 25% del capital social.

Se entenderá por situación de conflicto de intereses aquella relativa a un contrato celebrado o que pretenda celebrarse entre la Sociedad y cualquier Accionista o sociedad controlada por dicho Accionista o perteneciente a su grupo, entendiéndose por tal aquellas comprendidas en el artículo 42 del Código de Comercio. El Accionista afectado carecerá de derecho de voto respecto al punto del Orden del Día que verse sobre la adopción de dicho acuerdo. En todo caso, la Junta General aprobará este tipo de acuerdos teniendo en cuenta únicamente los intereses de la Sociedad.

Se autoriza la convocatoria por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de toda clase de Junta General para ser celebradas sin asistencia física de accionistas. Para ello, en la convocatoria se informará de los trámites y procedimientos que habrán de seguirse para el registro y formación de la lista de asistentes, para el ejercicio por estos de sus derechos y para el adecuado reflejo en el acta del desarrollo de la junta. La asistencia no podrá supeditarse en ningún caso a la realización del registro con una antelación superior a una hora antes del comienzo previsto de la reunión. Las respuestas a accionistas que ejerciten su derecho de información durante Junta General celebrada sin asistencia física se registrarán por lo previsto en el artículo 182 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La celebración de la Junta General exclusivamente telemática estará supeditada en todo caso a que la identidad y legitimación de accionistas se halle debidamente garantizada y a que todos los asistentes puedan participar efectivamente en la reunión mediante medios de comunicación a distancia apropiados, como audio o video, complementados con la posibilidad de mensajes escritos durante el transcurso de la Junta General, tanto para ejercitar en tiempo real los derechos de palabra, información, propuesta y voto que les correspondan, como para seguir las intervenciones de los demás asistentes por los medios indicados.

**TITULO VI**  
**EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.**

**Artículo 17.- Composición y remuneración.**

El Consejo de Administración estará compuesto por tres (3) consejeros como mínimo y doce (12) como máximo, que serán designados por la Junta General de accionistas. Asimismo, la Junta General podrá fijar el número efectivo de miembros del Consejo dentro de los números mínimo y máximo señalados.

Para ser consejero no será preciso reunir la condición de accionista de la Sociedad, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas. No podrán ser administradores las personas declaradas incompatibles o incurso en causa de prohibición legal, de conformidad con lo previsto en la normativa aplicable.

El Consejo de Administración elegirá entre sus miembros, por mayoría simple, un (1) Presidente y, en caso de estimarlo conveniente, un (1) Vicepresidente para sustituir a aquél en ausencias, vacantes y enfermedades. Asimismo, elegirá a la persona que ostente el cargo de Secretario o de Vicesecretario, en su caso. El Secretario y, en su caso, el Vicesecretario, podrán ser o no consejeros. En este último caso tendrán voz, pero no voto.

En defecto de cualquiera de los Vicesecretarios, la sustitución del Secretario recaerá en el consejero que a tal efecto designe el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración podrá proveer entre los accionistas las vacantes que ocurran y no sean motivadas por el transcurso del plazo.

Podrán también asistir a las reuniones del Consejo de Administración con voz pero sin voto, y sin el carácter de administradores, otras personas que a tal efecto autorice el Presidente del Consejo de Administración.

El cargo de administrador de la Sociedad será gratuito.

**Artículo 18.- Duración.**

La duración del cargo de consejero será de seis (6) años, sin perjuicio de su posible separación o dimisión, pudiendo ser reelegidos los consejeros una o más veces, por periodos de igual duración.

En cualquier momento, la Junta General podrá renovar o sustituir a cualquiera de los consejeros. La remoción parcial del Consejo de Administración será imperativa cuando lo solicite un número suficiente de accionistas que quieran ejercitar, en forma legal, el derecho de representación proporcional que establece el artículo 243 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

**Artículo 19.- Constitución.**

El Consejo de Administración se reunirá en los días que el mismo acuerde y cuantas veces lo considere conveniente su Presidente, que deberá convocarlo con una antelación mínima de cinco (5) días naturales. También se reunirá cuando lo soliciten dos terceras partes del número de consejeros, quienes deberán expresar los motivos

de su petición. En este caso, se convocará por el Presidente para su celebración dentro de los quince (15) días naturales siguientes a la solicitud.

El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o debidamente representados, la mitad más uno de sus componentes.

No será necesaria convocatoria previa, cuando estando presentes todos los miembros del Consejo de Administración, decidan por unanimidad celebrar una reunión del Consejo de Administración.

Serán válidos los acuerdos del Consejo de Administración celebrado por videoconferencia o por conferencia telefónica múltiple siempre que los consejeros dispongan de los medios necesarios para ello que permitan el reconocimiento e identificación de los mismos, la permanente comunicación entre los concurrentes y la intervención y emisión del voto en tiempo real. En el Acta del Consejo de Administración y en la certificación que de estos acuerdos se expida, el Secretario dejará constancia de los consejeros que hayan empleado este sistema, que se tendrán por presentes. En tal caso, la sesión del Consejo de Administración se considerará única y celebrada en el lugar del domicilio social.

Igualmente será válida la adopción de acuerdos por el Consejo de Administración por el procedimiento escrito y sin sesión, siempre que ningún consejero se oponga a este procedimiento.

Los consejeros podrán hacerse representar en el Consejo de Administración por otro consejero.

Corresponde al Presidente dirigir las reuniones del Consejo. En ausencias del Presidente, hará sus veces el Vicepresidente, y a falta de éste, el Consejero que en cada caso designe el Consejo de Administración.

Los acuerdos del Consejo de Administración se adoptarán por mayoría absoluta de los consejeros, presentes o debidamente representados, salvo que la normativa que resulte de aplicación exija mayoría reforzada.

Los acuerdos del Consejo de Administración constarán en Acta, que será firmada por el Presidente y por el Secretario, o los que hagan sus veces de acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales.

Las certificaciones del Acta serán expedidas por el Secretario del Consejo de Administración o, en su caso, por el Vicesecretario, con el Visto Bueno del Presidente o, en su caso, del Vicepresidente del mismo.

En caso de que sea necesario aprobar un acuerdo relativo a un contrato celebrado o que pretenda celebrarse entre la Sociedad y cualquier consejero o sociedades controladas por él o de su grupo –según se define en el artículo 42 del Código de Comercio–, el miembro del Consejo de Administración afectado comunicará la existencia del conflicto de interés al Presidente del Consejo de Administración y carecerá de derecho de voto en relación con la votación de ese acuerdo y cualesquiera

otros relacionados. En todo caso, el Consejo de Administración aprobará este tipo de acuerdos teniendo en cuenta únicamente los intereses de la Sociedad.

#### **Artículo 20.- Representación de la Sociedad.**

El Consejo de Administración ostenta la representación judicial y extrajudicial de la Sociedad, pudiendo ejercer todos los derechos y contraer y cumplir todas las obligaciones correspondientes a su giro o tráfico, sin limitación de cuantía, y en consecuencia, realizar toda clase de actos, contratos y negocios, sean de administración plena u ordinaria, gestión, disposición y dominio comprendidos los de adquisición, enajenación, gravamen e hipoteca sobre toda clase de bienes muebles, inmuebles y derechos por cualquier título jurídico, salvo los reservados por los Estatutos Sociales o por la normativa que resulte de aplicación a la competencia de la Junta General.

Asimismo, el Consejo de Administración podrá delegar en el Presidente del Consejo de Administración el ejercicio aquellos derechos y la ejecución y aceptación de aquellas obligaciones dentro del ámbito de representación de la Sociedad por el Consejo de Administración señalado en el párrafo anterior.

#### **Artículo 21.- Gestión de la Sociedad.**

De conformidad con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 22/2014, la gestión de los activos de la Sociedad se delega a “TALENTA GESTIÓN, SGIIC, S.A.”, una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva autorizada para la administración, representación, gestión y comercialización de Sociedades y Fondos de Capital Riesgo e inscrita en el correspondiente Registro Administrativo a cargo de la CNMV con el número 280 y domicilio en Barcelona, Passatge de la Concepció, nº. 7-9, 1a planta, 08008 (en adelante, la “**Sociedad Gestora**”).

### **TITULO VII** **EJERCICIO SOCIAL, BALANCE Y APLICACIÓN DEL RESULTADO.**

#### **Artículo 22.- Ejercicio Social.**

El ejercicio social comprende desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de cada año.

#### **Artículo 23.- Formulación de Cuentas Anuales.**

El Consejo de Administración formulará en el plazo máximo de tres (3) meses, contados a partir del cierre del ejercicio social, las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión, la propuesta de aplicación del resultado y la demás documentación exigida, teniendo en cuenta siempre la dotación que se debe realizar a la reserva legal.

#### **Artículo 24.- Designación de Auditores.**

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión deberán ser revisados por los Auditores de Cuentas de la Sociedad.

El nombramiento de los Auditores se regirá por lo dispuesto en la legislación vigente.

**Artículo 25.- Aprobación de Cuentas. Aplicación del resultado.**

Las Cuentas Anuales se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de accionistas, de conformidad con lo previsto en estos Estatutos Sociales y en la normativa que resulte de aplicación.

Una vez aprobadas las Cuentas Anuales, la Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado, con observancia de los presentes Estatutos Sociales y demás normativa que resulte de aplicación.

**TITULO VIII**  
**DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN.**

**Artículo 26.- Disolución.**

La Sociedad se disolverá por cualquiera de las causas previstas en las leyes vigentes.

**Artículo 27.- Liquidación.**

El nombramiento de liquidadores corresponderá a la Junta General de accionistas, la cual deberá designar siempre un número impar de los mismos.

**Artículo 28.- Régimen aplicable en caso de disolución y/o liquidación.**

Las normas para la disolución y liquidación de la Sociedad se ajustarán en todo momento a las disposiciones contenidas en el citado Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

**TITULO IX**  
**DISPOSICIONES GENERALES.**

**Artículo 29.- Jurisdicción competente.**

Los accionistas, con renuncia expresa a cualquier otro fuero que en Derecho les pudiera corresponder, someten expresamente a la competencia de los Juzgados y Tribunales de la Ciudad de Barcelona, la resolución cualquier cuestión y diferencia que pueda surgir entre ellos.