

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Informe de auditoría

Cuentas anuales e

Informe de gestión correspondientes al ejercicio comprendido
entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Henko Capital Partners I, F.C.R., por encargo de los administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Henko Capital Partners I, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
| <p data-bbox="277 465 692 495">Constitución y operativa del Fondo</p> <p data-bbox="277 528 823 613">El Fondo se dedica principalmente a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas.</p> <p data-bbox="277 647 831 732">Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, el Fondo fue constituido con fecha 29 de julio de 2021.</p> <p data-bbox="277 766 836 1126">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos de patrimonio no cotizados clasificados como inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.</p> <p data-bbox="277 1160 818 1335">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tienen tanto las inversiones financieras como los gastos de explotación en el cálculo del valor liquidativo del mismo.</p> | <p data-bbox="866 528 1465 586">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Solventis S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="866 620 1465 736">En relación con la operativa y registro contable de los compromisos de inversión y gastos de explotación, nuestros procedimientos de auditoría han consistido principalmente en los siguientes:</p> <ul data-bbox="866 770 1465 1218" style="list-style-type: none"><li data-bbox="866 770 1465 855">• Lectura del contrato de constitución, reglamento de gestión y folleto informativo del Fondo.<li data-bbox="866 889 1465 1037">• Obtención de la totalidad de la documentación contractual asociada a los compromisos de inversión y comprobación de su adecuado registro contable y desembolso mediante extracto bancario.<li data-bbox="866 1070 1465 1218">• Análisis de la correcta contabilización de los gastos de explotación registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo, en función del criterio establecido en el reglamento de gestión. <p data-bbox="866 1252 1437 1335">Adicionalmente, hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo:</p> <ul data-bbox="866 1368 1465 1666" style="list-style-type: none"><li data-bbox="866 1368 1465 1516">• Obtención de un detalle de la cartera de inversiones financieras mantenidas a 31 de diciembre de 2021 y análisis de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.<li data-bbox="866 1550 1465 1666">• Obtención y análisis de la documentación justificativa de la valoración de las inversiones financieras y comprobación de su adecuado registro contable. <p data-bbox="866 1700 1465 1874">Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el registro contable de los gastos de explotación y la cartera de inversiones que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales adjuntas.</p> |

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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



Henko Capital Partners I, F.C.R.

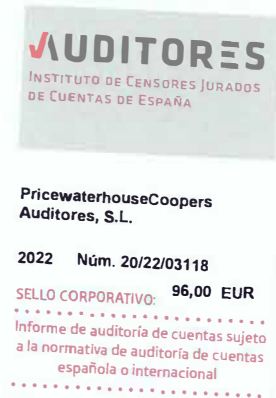
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2022



Henko Capital Partners I, F.C.R.

Cuentas anuales e

Informe de gestión correspondientes al ejercicio comprendido entre
el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021



005601186

CLASE 8ª**Henko Capital Partners I, F.C.R.****Balance al 31 de diciembre de 2021**
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2021 |
|---|----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | 2.189.984,97 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7) | 2.189.984,97 |
| Periodificaciones | - |
| Inversiones financieras a corto plazo | - |
| Instrumentos de patrimonio | - |
| Préstamos y créditos a empresas | - |
| Valores representativos de deuda | - |
| Derivados | - |
| Otros activos financieros | - |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | - |
| Deudores | - |
| Otros activos corrientes | - |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 12.010.840,00 |
| Activo por impuesto diferido | - |
| Inversiones financieras a largo plazo | - |
| Instrumentos de patrimonio | - |
| De entidades objeto de Capital-Riesgo | - |
| De otras entidades | - |
| Préstamos y créditos a empresas | - |
| Valores representativos de deuda | - |
| Derivados | - |
| Otros activos financieros | - |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 6) | 12.010.840,00 |
| Instrumentos de patrimonio | 12.010.840,00 |
| De entidades objeto de Capital-Riesgo | - |
| De otras entidades | 12.010.840,00 |
| Préstamos y créditos a empresas | - |
| Valores representativos de deuda | - |
| Derivados | - |
| Otros activos financieros | - |
| Inmovilizado material | - |
| Inmovilizado intangible | - |
| Otros activos no corrientes | - |
| TOTAL ACTIVO | 14.200.824,97 |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8ª



005601187

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 2021 |
|---|----------------------|
| PASIVO CORRIENTE | 8.530,30 |
| Periodificaciones | - |
| Acreditores y cuentas a pagar (Nota 8) | 8.530,30 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | - |
| Deudas a corto plazo | - |
| Provisiones a corto plazo | - |
| Otros pasivos corrientes | - |
| PASIVO NO CORRIENTE | - |
| Periodificaciones | - |
| Pasivo por impuesto diferido | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | - |
| Deudas a largo plazo | - |
| Provisiones a largo plazo | - |
| Otros pasivos no corrientes | - |
| TOTAL PASIVO | 8.530,30 |
| PATRIMONIO NETO | 14.192.294,67 |
| FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 9) | 14.192.294,67 |
| Capital | - |
| Escriturado | - |
| Menos: Capital no exigido | - |
| Partícipes | 14.678.785,71 |
| Prima de emisión | - |
| Reservas | - |
| Instrumentos de capital propios | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - |
| Otras aportaciones de socios | - |
| Resultado del ejercicio (Nota 3) | (486.491,04) |
| Dividendo a cuenta | - |
| Otros instrumentos de patrimonio neto | - |
| AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO (Nota 6) | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | - |
| Operaciones de cobertura | - |
| Otros | - |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 14.200.824,97 |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005601188

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| CUENTAS DE ORDEN | 2021 |
|---|----------------------|
| CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | - |
| Avales y garantías concedidos | - |
| Avales y garantías recibidos | - |
| Compromisos de compra de valores | - |
| De empresas objeto de Capital-Riesgo | - |
| De otras empresas | - |
| Compromiso de venta de valores | - |
| De empresas objeto de Capital-Riesgo | - |
| De otras empresas | - |
| Resto de derivados | - |
| Compromisos con socios o partícipes | - |
| Otros riesgos y compromisos | - |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN | 97.607.705,33 |
| Patrimonio total comprometido (Nota 9) | 55.900.000,00 |
| Patrimonio comprometido no exigido (Nota 9) | 41.221.214,29 |
| Activos fallidos | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | 486.491,04 |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) | - |
| Deterioro capital inicio grupo | - |
| Otras cuentas de orden | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 97.607.705,33 |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005601189

CLASE 8.^a**Henko Capital Partners I, F.C.R.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

| | <u>2021</u> |
|---|---------------------|
| Ingresos financieros | - |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados | - |
| Otros ingresos financieros | - |
| Gastos financieros | - |
| Intereses y cargas asimiladas | - |
| Otros gastos financieros | - |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de Inversiones Financieras (neto) | - |
| Resultados por enajenaciones (netos) | - |
| Instrumentos de patrimonio | - |
| Valores representativos de deuda | - |
| Otras inversiones financieras | - |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | - |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras | - |
| Diferencias de cambio (netas) | - |
| Otros resultados de explotación (Nota 10) | (220.536,99) |
| Comisiones y otros ingresos percibidos | - |
| De asesoramiento a empresas objeto de Capital-Riesgo | - |
| Otras comisiones e ingresos | - |
| Comisiones satisfechas | (220.536,99) |
| Comisión de gestión | (220.536,99) |
| Otras comisiones y gastos | - |
| MARGEN BRUTO | (220.536,99) |
| Gastos de personal | - |
| Otros gastos de explotación (Nota 11) | (265.954,05) |
| Amortización del inmovilizado | - |
| Excesos de provisiones | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | (486.491,04) |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado | - |
| Deterioro de resto de activos (neto) | - |
| Otros | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | (486.491,04) |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 12) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (486.491,04) |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005601190

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

| | <u>2021</u> |
|---|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 3 y 9) | <u>(486.491,04)</u> |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | - |
| Por valoración de instrumentos financieros | - |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | - |
| Otros ingresos / gastos | - |
| Por coberturas de flujos de efectivo | - |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | - |
| Efecto impositivo | - |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Por valoración de instrumentos financieros | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | - |
| Otros ingresos / gastos | - |
| Por coberturas de flujos de efectivo | - |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - |
| Efecto impositivo | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | <u>(486.491,04)</u> |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

Henko Capital Partners I, F.C.R.

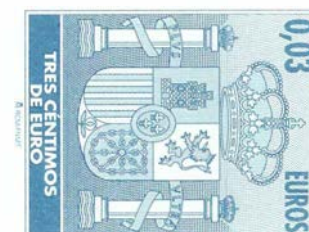
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

| | Fondos reembolsables | | | | | Total Patrimonio neto | |
|--|----------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|
| | Participes | Prima de emisión | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total Fondos reembolsables | | Ajustes por valoración |
| Constitución | 165.000,00 | - | - | - | - | - | 165.000,00 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (486.491,04) | - | - | (486.491,04) |
| Operaciones con participes | 14.513.785,71 | - | - | - | - | - | 14.513.785,71 |
| Suscripciones | 14.678.785,71 | - | - | - | - | - | 14.678.785,71 |
| Reembolsos | (165.000,00) | - | - | - | - | - | (165.000,00) |
| Aplicación del Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2021 | 14.678.785,71 | - | - | (486.491,04) | - | - | 14.192.294,67 |

CLASE 8.ª



005601191

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005601192

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

| | <u>2021</u> |
|---|-------------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | <u>(477.960,74)</u> |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (486.491,04) |
| Ajustes del resultado | - |
| Correcciones valorativas por deterioro | - |
| Gastos Financieros | - |
| Variaciones del Valor Razonable | - |
| Cambios en el capital corriente | <u>8.530,30</u> |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | - |
| Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 8) | 8.530,30 |
| Deudas a corto plazo | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>(12.010.840,00)</u> |
| Pagos por inversiones | <u>(12.010.840,00)</u> |
| Inversiones financieras (Nota 6) | (12.010.840,00) |
| Cobros por desinversiones | - |
| Valores Representativos de deuda | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | <u>14.678.785,71</u> |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | <u>14.678.785,71</u> |
| Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 9) | 14.678.785,71 |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | - |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | - |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito | - |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | <u>2.189.984,97</u> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | - |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 7) | 2.189.984,97 |

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005601193

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Henko Capital Partners I, F.C.R., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 29 de julio de 2021 como Fondo de Capital-Riesgo. Tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana nº 60 4ª planta derecha.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Capital-Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de noviembre de 2021 con el número 353, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Capital-Riesgo a partir de entonces.

El Fondo es un patrimonio administrado por una Sociedad Gestora cuyo objeto de gestión es generar valor para sus Inversores a través de la adquisición de participaciones temporales en empresas de acuerdo con el Reglamento del Fondo y, en particular, con la Política de Inversión. El Fondo realizará Inversiones en capital y vinculadas a éste con el fin de obtener una ganancia significativa.

El Fondo es un fondo de capital-riesgo multisectorial enfocado en apoyar empresas pequeñas y medianas en sus planes de crecimiento, lo que constituye, a su vez, la principal palanca de generación de valor para los Inversores. El Fondo está centrado en apoyar empresas que operen en sectores con dinámicas de crecimiento estructurales a largo plazo, ya sea por el lado de la demanda (por ejemplo, el aumento del consumo de alimento ecológico) o de la oferta (por ejemplo, falta de mano de obra técnica cualificada), principalmente en España y Portugal, aunque estas compañías pueden tener actividad fuera de sus territorios nacionales.

Estas dinámicas pueden darse en sectores de muy diversos ámbitos, de ahí la razón de que el Fondo sea multisectorial. La Sociedad Gestora cuenta con una amplia experiencia en modelos de negocio industriales (business-to-business) por lo que una parte relevante de las inversiones se orientarán a este tipo de negocios, no excluyendo la posibilidad de invertir en negocios enfocados al consumidor (business-to-consumer).

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A. No existe depositario nombrado para el Fondo.



CLASE 8.^a



005601194

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital-Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado y sus Sociedades Gestoras, y por la Circular 5/2018, de 26 de noviembre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores y sucesivas modificaciones, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital-Riesgo.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, establece que las Sociedades y Fondos de Capital-Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones o participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Asimismo, el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Sociedades y Fondos de Capital-Riesgo, podrán invertir hasta el 100 por 100 de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras Entidades de Capital-Riesgo.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tenía invertido un 84,58 por ciento de su activo computable en inversiones objeto de su actividad.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital-Riesgo no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en el momento de la inversión en una misma empresa o en una misma Entidad de Capital-Riesgo, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades o Entidades de Capital-Riesgo. Las Entidades de Capital-Riesgo podrán invertir hasta el 25 por ciento de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no cumplía con los requerimientos expuestos con anterioridad, pero dispone de un periodo de tres años a partir de su inscripción en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de incumplimiento temporal del porcentaje previsto en el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, según lo establecido en el artículo 17 de la mencionada Ley.



CLASE 8.^a



005601195

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Asimismo, el artículo 17.3 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que en el supuesto de devoluciones de aportaciones a partícipes o socios, los porcentajes mencionados anteriormente se computarán teniendo en cuenta el patrimonio neto existente antes de realizarse dicho devolución.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 31 de marzo de 2022 procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, con el fin de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan, salvo mención en contrario, en euros.



CLASE 8.^a



005601196

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

b) Principios contables no obligatorios

Los Administradores de la Sociedad Gestora no han aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre 2021.

c) Estimaciones contables

La preparación de las presentes cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Los beneficios del Fondo se determinarán de conformidad con los principios contables y criterios de valoración previstos en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV, sobre normas contables e informes de información privada de las entidades de capital-riesgo o las normas que las sustituyeran en el futuro. A efectos de determinar los beneficios del Fondo, el valor o precio de coste de los activos vendidos se calculará durante los tres primeros años del Fondo utilizando el sistema de coste medio ponderado y, en cualquier caso, de conformidad con las directrices de información y valoración emitidas o recomendadas por Invest Europe.

El valor, con relación a una inversión, será el que razonablemente determine la Sociedad Gestora de conformidad con los principios de valoración emitidos o recomendados por Invest Europe vigentes en cada momento.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por el Fondo causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

d) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 no se han producido cambios en los criterios contables utilizados por el Fondo.



CLASE 8.^a



005601197

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 a aprobar por los administradores de la Sociedad Gestora es la siguiente:

| | 2021 |
|---|---------------------|
| Base de reparto | |
| Resultado del ejercicio | (486.491,04) |
| | <u>(486.491,04)</u> |
| Propuesta de distribución | |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (486.491,04) |
| | <u>(486.491,04)</u> |

Las pérdidas del ejercicio 2021 se compensarán con beneficios futuros.

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital-Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.



CLASE 8.^a



005601198

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

- Derivados

Dentro de esta categoría se incluyen los instrumentos financieros que cumplen las características siguientes:

* Su valor cambia en respuesta a los cambios en variables tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos y que, en el caso de no ser variables financieras, no han de ser específicas para una de las partes del contrato.

* No requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado.

* Se liquida en una fecha futura.

ii) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referido a empresas del grupo y asociadas.



005601199

CLASE 8.^a

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tiene en Balance ningún préstamo ni partida a cobrar.



CLASE 8.^a



005601200

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

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

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tiene en balance ningún instrumento de patrimonio de empresas no cotizadas.

- Inversiones en capital inicio

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



CLASE 8.^a



005601201

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tiene en balance ninguna inversión en capital inicio.

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital-Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al valor teórico contable calculado de acuerdo a lo indicado anteriormente para los Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas, haciendo las estimaciones que se han mencionado en el apartado 2 c) anterior.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tiene en balance ninguna acción ni participación en otras Entidades de Capital-Riesgo.

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tiene en balance ningún instrumento de patrimonio cotizado.

- Valores representativos de deuda cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su precio de cotización en un mercado activo o al precio de la transacción más reciente si el precio de cotización no se encuentra disponible.

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



CLASE 8.^a



005601202

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tiene en balance acciones en Instituciones de Inversión Colectiva.

- iii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con el Fondo, que se corresponde con aquella para la que el Fondo tiene, directamente o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por el Fondo y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todas las entidades, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las entidades.

Se considera empresa asociada aquella en la que el Fondo tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando el Fondo, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.



CLASE 8.^a



005601203

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo tiene en balance inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas por importe de 12.010.840,00 euros

iv) Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de instrumentos financieros derivados, el valor razonable es el valor de mercado del instrumento, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de instrumentos financieros derivados para los que no existe un mercado suficientemente líquido o para los no negociados en mercados regulados, se valoran mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración de general aceptación.



CLASE 8.^a



005601204

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Los instrumentos financieros derivados que están vinculados y se liquidan mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no cotizados cuyo valor razonable no puede ser determinado con fiabilidad se valoran a su valor de coste menos, en su caso, las correcciones valorativas por deterioro.

Los instrumentos financieros de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tiene en Balance ningún activo financiero mantenido para negociar.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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



005601205

CLASE 8.^a

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
 - * Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - * Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

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

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



CLASE 8.^a



005601206

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

En el supuesto de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida anteriormente. Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido anteriormente.

iii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o ingreso, respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital-Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital-Riesgo se registra, por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de Capital-Riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la entidad participada cumpla las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras.



CLASE 8.^a



005601207

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Se contabilizan en el activo de balance dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que el Fondo tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

En el caso en que existan compromisos de venta de estas participaciones, se registran en el epígrafe de Compromisos de venta de valores de las cuentas de orden del balance por el precio de venta acordado y con el mismo desglose indicado anteriormente para los compromisos de compra.e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del Partícipe a recibirlo.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el Órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

f) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irreparable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



005601208

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que el Fondo no haya cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se ha retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad de la Sociedad Gestora para transmitir dicho activo.

g) Pasivos financieros

El Fondo reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que son activos financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

h) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Fondo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.



CLASE 8.^a



005601209

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustada por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

i) Baja del balance de pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las cuentas anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad Gestora frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.



CLASE 8.^a



005601210

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Fondo incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tiene en balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio del Fondo.

La adquisición por parte del Fondo de sus propias participaciones se registra en el patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de reservas.



CLASE 8.ª



005601211

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el patrimonio neto en cuentas de reservas.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minorará o aumentará los pasivos o activos por impuesto corriente.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a las entidades objeto de inversión del Fondo se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución.

m) Flujos de efectivo y equivalentes

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Sociedad Gestora y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



CLASE 8.^a



005601212

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

n) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

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

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.



CLASE 8.^a



005601213

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Régimen fiscal aplicable a España:

Las principales características específicas al régimen fiscal aplicable a las Entidades de Capital Riesgo es el siguiente:

- Plusvalías derivadas de la transmisión de las participaciones: Exención del 99% de la base imponible que corresponda a incrementos de patrimonio que se obtengan de la enajenación de acciones o participaciones de sociedades participadas por la E.C.R., siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia de esas participaciones hasta el decimoquinto, ambos incluidos. Excepcionalmente, podrá admitirse una ampliación hasta el vigésimo inclusive.
- Dividendos percibidos por las participaciones: De conformidad con lo dispuesto en el artículo 55.2 del TRLIS, las Sociedades de Capital Riesgo podrán aplicar la deducción prevista en el artículo 30.2 o la exención prevista en el artículo 21.1 del mismo Texto Refundido a los dividendos y en general, participaciones en beneficios percibidas por las mismas provenientes de las sociedades que promuevan o fomenten, con independencia del porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.

o) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio (netas)".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo.



CLASE 8.^a



005601214

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

5. Gestión de riesgos

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora del Fondo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. El Fondo no emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección de Control Interno de la Sociedad Gestora del Fondo, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se ha mencionado anteriormente, el objeto principal del Fondo es la toma temporal de participaciones en Entidades de Capital-Riesgo, que se clasifican como “Activos disponibles para la venta” a efectos contables, según la Circular 11/2008 de la C.N.M.V., modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre y Circular 5/2018, de 26 de noviembre y por lo tanto su valoración en un momento posterior al inicial debe ser el valor razonable.

Al ser el objeto principal del Fondo la inversión en Entidades de Capital-Riesgo, el valor razonable es igual al último valor liquidativo publicado por dichas entidades, que siguen normas de valoración de *Private Equity* internacionales y generalmente auditadas. Por tanto, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que el riesgo de que el valor razonable de las inversiones del Fondo recogido en las cuentas anuales no represente el valor razonable real no es significativo.

b) Riesgo de crédito

El Fondo cuenta con compromisos de inversión por parte de los partícipes. Éstos se obligan contractualmente a desembolsar la totalidad de ese compromiso a requerimiento de la Sociedad Gestora del Fondo.



CLASE 8.^a



005601215

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Para evitar el riesgo de que los partícipes no cumplan con su compromiso, el Reglamento de Gestión del Fondo establece los siguientes mecanismos de penalización:

- En caso de que un partícipe no haga frente al desembolso una vez que reciba el requerimiento de la Sociedad Gestora, se devengará un interés de demora anual del Euribor a un año más 800 puntos básicos.
- Si el partícipe no subsanara el incumplimiento en el plazo de un mes desde que la Sociedad Gestora así se lo requiera, el partícipe será considerado un partícipe incumplidor.
- El partícipe incumplidor verá suspendidos sus derechos políticos y económicos, compensándose la deuda pendiente con las cantidades que en su caso le correspondieran con cargo a las distribuciones del Fondo.
- Adicionalmente la Sociedad Gestora puede optar por exigir el cumplimiento de la obligación de suscripción y desembolso, con abono del interés de demora mencionado y de los daños y perjuicios causados por el incumplimiento; o proceder a la amortización de las participaciones titularidad del partícipe incumplidor, reteniendo el 50 por ciento del citado precio de venta, que permanecerá en el patrimonio del Fondo en concepto de penalización, o acordar la venta de las participaciones titularidad del partícipe incumplidor.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora estima que la existencia de estos mecanismos de penalización, junto con el perfil institucional de los inversores, hace que el riesgo de crédito no sea significativo.

c) Riesgo tipo de interés

Como el Fondo no posee ni activos ni pasivos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son fundamentalmente independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora realiza una monitorización constante de las necesidades de tesorería del Fondo para hacer frente a las solicitudes de desembolsos de los Fondos y Empresas Participadas mediante estimaciones de los flujos de caja. El Fondo realiza las solicitudes de desembolso a sus partícipes tomando como base esas estimaciones, por lo que el riesgo de liquidez no es significativo.



CLASE 8ª



005601216

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

e) Riesgo operacional

Aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional.

f) Riesgo de sostenibilidad:

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional y de sostenibilidad.

6. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo es el siguiente:

| | <u>2021</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Instrumentos de patrimonio: | |
| De entidades objeto de Capital-Riesgo | - |
| Nacionales | - |
| Extranjeras | - |
| De otras entidades | 12.010.840,00 |
| Nacionales | 12.010.840,00 |
| Extranjeras | - |
| Total | <u>12.010.840,00</u> |



005601217

CLASE 8.^a**Henko Capital Partners I, F.C.R.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

La totalidad del saldo de las Inversiones financieras a largo plazo corresponde a las inversiones efectuadas por el Fondo en dos SPV (*Special Purpose Vehicle*). Todas las inversiones financieras a largo plazo están denominadas en euros.

Los datos de participación y otra información de interés de las entidades participadas por el Fondo incluidas en el epígrafe de Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio a 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

| Nombre y domicilio social | Forma jurídica | Actividad | Participación en el capital | | Auditor |
|---|----------------|-----------|-----------------------------|---------------|------------------------------|
| | | | Directo (%) | Indirecto (%) | |
| Oakwood Investments, S.L. | S.L. | SPV | 71,43% | | PriceWaterhouseCoopers S.L. |
| Crossharbour Servicios Empresariales, S.L. <i>*auditada la sociedad filial</i> | S.L. | SPV | 100% | | PriceWaterhouseCoopers S.L.* |

Los datos principales según aparecen en las cuentas anuales individuales de las entidades participadas por el Fondo incluidas en el epígrafe de Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, son los siguientes:

| Sociedad | Capital | Reservas | Patrimonio neto | | Resultado de explotación | Dividendos recibidos | Valor contable en el Fondo |
|--|----------|----------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|
| | | | Prima de emisión + aportaciones | Resultado del ejercicio | | | |
| Oakwood Investments, S.L. | 44.578 € | - | 10.252.486 | (148.541 €) | (105.208 €) | - | 7.505.420,00 € |
| Crossharbour Servicios Empresariales, S.L. (*) | 3.000 € | - | - | (3.710 €) | (3.710 €) | - | 4.505.420,00 € |

(*) La SPV cuenta con una deuda a largo plazo para financiar su actividad de 5,5 millones de euros

Oakwood Investment S.L, ha invertido en dos sociedades, As Pontes de Riveira e Pazos S.L y Teiga TMI, S.L, y posee en ambas el 100% del capital social. No cotizan en bolsa. Ambas sociedades realizan actividades complementarias, el montaje mecánico y eléctrico y la puesta en marcha de plantas energéticas a gran escala.

Crossharbour Servicios Empresariales S.L, posee el 70% de Defeder Alcolea, S.L, empresa cuya actividad consiste en la fabricación de fertilizantes orgánicos.



005601218

CLASE 8.^a**Henko Capital Partners I, F.C.R.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo registrado en el balance al 31 de diciembre de 2021 por importe de 2.189.984,97 euros corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente mantenida por el Fondo en una entidad financiera nacional, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2021.

8. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar es el siguiente:

| | <u>2021</u> |
|---------------------------------------|------------------------|
| Gastos de Auditoría | 7.500,00 |
| Periodificación tasa permanencia CNMV | 1.030,30 |
| Total | <u>8.530,30</u> |

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

| | <u>Constitución</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>2021</u> |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Partícipes | 165.000,00 | 14.678.785,71 | (165.000,00) | 14.678.785,71 |
| Resultado del ejercicio | - | (486.491,04) | - | (486.491,04) |
| Total | <u>165.000,00</u> | <u>14.192.294,67</u> | <u>(165.000,00)</u> | <u>14.192.294,67</u> |



CLASE 8.^a



005601219

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

a) Partícipes

Los partícipes al 31 de diciembre de 2021 están representados por 1.467.878,57 participaciones de 10,00 euros de valor inicial, totalmente suscritas y desembolsadas gozando todas de iguales derechos políticos y económicos, cuyo régimen se establece en el Reglamento de Gestión.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2021 asciende a 55.900.000,00 euros.

El epígrafe de “Partícipes”, a diferencia del Patrimonio Total Comprometido, corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora del Fondo ha requerido de los partícipes la suscripción y desembolso correspondiente al 26 por ciento de sus respectivos compromisos de inversión. Adicionalmente, durante el mes de noviembre de 2021, la Sociedad Gestora ha reembolsado la aportación inicial realizada en la constitución por 165.000,00 euros como promotor del mismo. Por lo que el saldo del epígrafe de “Partícipes” al 31 de diciembre de 2021 asciende a 14.678.785,71 euros.

Tras los desembolsos realizados por los partícipes, el importe comprometido pendiente de desembolso, al 31 de diciembre de 2021, alcanza 41.221.214,29 euros.

Los Partícipes al 31 de diciembre de 2021 están representados por 39.388,51 participaciones nominativas de clase A y 1.428.490,06 participaciones de clase B.

Al 31 de diciembre de 2021, el valor liquidativo tanto de las participaciones de la clase A como el valor liquidativo de la clase B asciende a 9,67 euros.



CLASE 8.^a



005601220

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el Artículo 27 del Real Decreto Ley 25/2005 de Fondos de Capital Riesgo, y sucesivas modificaciones, ascienden a las siguientes:

- Access Capital Fund VIII Growth Buy-Out Europe SCS-RAIF con una participación del 62,61% del Fondo.
- BVK Private Equity Europe SCS-RAIF con una participación del 22,36% del Fondo.

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2021 con los requerimientos normativos de Patrimonio comprometido mínimo, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

10. Otros resultados de explotación

El desglose del epígrafe de Otros resultados de explotación es el siguiente:

| | <u>2021</u> |
|---------------------|--------------------------|
| Comisión de gestión | <u>220.536,99</u> |
| Total | <u>220.536,99</u> |

El epígrafe "Comisión de Gestión" recoge la comisión devengada, que el Fondo paga a la Sociedad Gestora, en el periodo comprendido entre la Primera Fecha de Cierre del fondo, esto es el 21 de octubre de 2021 y el 31 de diciembre de 2021. De acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Gestión, la comisión de gestión plantea varios tramos, en el primero, a partir del primer cierre y durante el Periodo de Inversión, corresponde al 2% anual sobre el Compromiso de Inversión; en el segundo tramo, una vez finalizado el Periodo de Inversión y hasta la liquidación del Fondo, corresponde al 2% anual del Coste de Adquisición de las Inversiones que permanezcan en la cartera del Fondo, excluyendo (i) las inversiones ya dispuestas y las proporciones prorrateadas de las inversiones dispuestas en parte; y (ii) las inversiones amortizadas y las inversiones amortizadas en más de un 50% durante dos (2) trimestres consecutivos. Actualmente el fondo se encuentra en el primer tramo de cálculo de la comisión de gestión.



005601221

CLASE 8.^a**Henko Capital Partners I, F.C.R.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

11. Otros gastos de explotación

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

| | <u>2021</u> |
|---------------------------|--------------------------|
| Costes de auditoría | 7.500,00 |
| Gastos bancarios | 18,00 |
| Tasas CNMV | 3.606,05 |
| Gastos de Establecimiento | <u>254.830,00</u> |
| Total | <u>265.954,05</u> |

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, ascienden a 7.500,00 de euros. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios durante el ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

Los Costes de Establecimiento a 31 de diciembre de 2021 se corresponden a:

| | <u>2021</u> |
|---|--------------------------|
| Asesores para la constitución del Fondo | 250.000,00 |
| Abogados para constitución del Fondo | <u>4.830,00</u> |
| Total | <u>254.830,00</u> |

El Fondo asume como Costes de Establecimiento todos los gastos debidamente documentados derivados de la constitución del Fondo, tales como, entre otros, los gastos jurídicos (gastos de abogados, notarios y registradores), otros asesores, gastos de comunicación, contabilidad, producción de documentos, viajes, gastos de mensajería y otros gastos, estando estos debidamente documentados.



CLASE 8.^a



005601222

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

| | <u>2021</u> |
|---------------------------------------|---------------------|
| Resultado contable antes de impuestos | (486.491,04) |
| Diferencias permanentes | - |
| Resultado contable ajustado | <u>(486.491,04)</u> |
| Base imponible fiscal | - |
| Cuota íntegra | - |
| Importe a pagar | <u><u>-</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2021 no se ha generado ningún activo ni pasivo por impuesto diferido.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



005601223

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2021, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo no han percibido remuneración alguna ni poseen títulos ni créditos o garantías de ningún tipo concedidos por el Fondo al cierre del ejercicio.

14. Información sobre medioambiente

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

15. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

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



005601224

CLASE 8.^a**Henko Capital Partners I, F.C.R.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2022, se imputaran al Fondo más costes de establecimiento, detallados a continuación:

| | <u>2022</u> |
|---|--------------------------|
| Asesoría en Comunicación | 3.248,85 |
| Asesores para la constitución del Fondo – definición y preparación del proyecto del FCR | 193.521,15 |
| Asesores para la constitución del Fondo – producción documentos y viajes | 12.100,00 |
| Asesores para la constitución del Fondo – otros asesores | <u>36.300,00</u> |
| Total | <u>245.170,00</u> |

El Fondo asume como Costes de Establecimiento todos los gastos debidamente documentados derivados de la constitución del Fondo, tales como, entre otros, los gastos jurídicos (gastos de abogados, notarios y registradores), otros asesores, gastos de comunicación, contabilidad, producción de documentos, viajes, gastos de mensajería y otros gastos, estando estos debidamente documentados.



CLASE 8.^a



005601225

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

1. Situación de los Mercados.

Después del difícil año 2020, las economías fueron recuperándose en el primer semestre del 2021. Las autoridades monetarias siguieron reforzando sus mensajes con el refuerzo de los estímulos a través por ejemplo del plan de inversiones en infraestructuras, o el de recuperación lanzado por la UE. A todos estos inputs positivos se le añadió tanto la aceleración en la campaña de vacunación del COVID-19, como que el mes de junio se convirtiera en un punto de inflexión en lo que a restricciones se refiere.

Los datos macroeconómicos indican una expansión fuerte en USA - el ISM Manufacturero registró máximos multianuales y el World Bank previó que el PIB americano aumentaría un 6.8% en el 2021. Por otro lado, los indicadores de inflación se dispararon (el IPC en junio al 5.4% y/y), debido a los problemas de las cadenas de suministro, la escasez de los semiconductores y la reticencia de los americanos a volver al mercado laboral. La primera mitad del año fue marcada por un intenso debate sobre la temporalidad de esta presión inflacionista.

Entidades como el BCE o la FED dejaron claro que no darían pasos en falso reduciendo la compra de activos antes de tiempo. En Europa, la recuperación fue más gradual, aunque destacamos que después del primer trimestre decepcionante, la campaña de vacunación europea aceleró, hasta superar un 50% de la población vacunada a finales de junio. El World Bank estimó que el PIB europeo aumentaría un 4,2% en el 2021.

El FMI estimó que el PIB español aumentaría un 6.4% este año – por encima de la media europea, pero por debajo del crecimiento americano. La economía española estaba muy afectada por la falta del turismo: los aeropuertos de la red de Aena cerraron el mes de junio con 9 millones de pasajeros, un 66% menos que en el mismo mes del año 2019.

Si bien en el primer trimestre observamos una salida de la deuda gubernamental y una fuerte rotación hacia los sectores cíclicos en renta variable, en el segundo trimestre los mercados se adaptaron al mensaje de la FED: la inflación parecía transitoria y cualquier reducción de las compras de activos sería muy paulatina.

La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años empezó el año en 0,91%, llegando a finales de marzo al máximo del periodo y situándose en 1,74%, a cierre del primer semestre la curva de rentabilidades se situó en el 1.47% haciendo una corrección de 27 puntos básicos. La rentabilidad del bono a 10 años alemán aumentaba en más de 36 puntos básicos pasando de -0,57% a -0,21%, llegando a mediados de mayo a una rentabilidad del -0,10%.



CLASE 8.^a



005601226

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

Los diferenciales de crédito cerraron el semestre en mínimos multianuales, con el Itraxx Europe 5 años, índice de referencia para el crédito con grado de inversión, en +46pb (desde los +48pb. de cierre de diciembre) y el Xover, la referencia para la deuda de alto rendimiento, en +232 pb (desde los +240 pb.).

La mayoría de las bolsas cerraron el primer semestre con retornos de doble dígito, con las acciones tipo growth haciéndolo mejor. El EuroStoxx 50 subió un 16.6%, el S&P 500 un 15.2% y el Nasdaq un 13.3%. El Ibex cerró el primer semestre con una subida del 9.2%.

La mejora en las perspectivas económicas también se reflejó en activos como el petróleo: el Brent se revalorizó un 45% para terminar el semestre a \$75 por barril. El oro creció un 6.5%, situándose a \$1,770 por onza. Por último, el eurodólar registró una caída del 3.1%.

Las claves que han predominado tanto en esta segunda parte del año como en 2021 han sido: COVID y el proceso de vacunación a nivel mundial, los estímulos o el inicio de la normalización de la política monetaria por parte de los bancos centrales y la inflación. A estos conceptos, le podemos añadir cuestiones que están directamente relacionadas con los puntos anteriores, como las tensiones en las cadenas de suministro, el boom de los precios del gas natural o las limitaciones de la oferta de crudo por parte de la OPEP. Otros aspectos relevantes en esta segunda parte del año, serían el cambio de gobierno en Alemania, la política económica en Turquía, o las restricciones regulatorias en China.

Como en semestres anteriores, la evolución del COVID-19 ha marcado el devenir económico de este periodo. En la última parte del año, con la llegada de la nueva variante ómicron se incrementaron las restricciones con el objetivo de reducir la transmisibilidad que acabaron pasando factura a nivel económico en la Eurozona. Esta nueva variante se sumó a los obstáculos que tanto los cuellos de botella como la escasez de trabajadores estaban poniendo a la actividad económica. Si bien es cierto que el COVID-19 siguió distorsionando la actividad económica en 2021, este segundo semestre ha sido la confirmación del desarrollo exitoso de las vacunas, y de la rápida administración en el mundo desarrollado marcando un punto de inflexión.



CLASE 8.^a



005601227

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

El posicionamiento de los Bancos Centrales en la recta final de 2021 contrastaba con la extrema generosidad que se proyectaba justo en el arranque del ejercicio. En EE.UU., la FED empezó a preocuparse por las tensiones observadas en las expectativas de precios y salarios o ante la escasez de trabajadores, cuestiones decisivas para dotar de un carácter más duradero las elevadas tasas de inflación y eliminar la palabra transitoriedad. La FED en las últimas reuniones del año aceleró hacia la normalización monetaria, anunciando la finalización del programa de compras en marzo de 2022, sin descartar en el corto plazo subidas de tipos o reducciones de balance. Por su parte, el BCE empezó a preparar el terreno anunciando una reducción de las compras netas de activos en el marco del PEPP soportado por un contexto de elevadas tasas de inflación, llegando a su fin en marzo del 2022.

A nivel político en Europa, se produjo el cambio de gobierno en Alemania donde la coalición entre los socialdemócratas, el partido verde y los liberales desplazaron del poder a la CDU/CSU. También vivimos un gran impulso de confianza en Italia provocado por el nombramiento de Draghi como primer ministro del país.

China, fue otro de los protagonistas del 2021. El riesgo regulatorio por parte de las autoridades sobre determinados sectores tuvo impacto tanto a nivel económico como en la confianza del mercado. El sector tecnológico, el educativo, la industria de los videojuegos o los juegos de azar fueron los más penalizados.

Durante la segunda parte del año, se cuestionaron los mecanismos utilizados por las compañías chinas para cotizar en el exterior o se desencadenó la crisis de Evergrande, cuyas dificultades para hacer frente a sus obligaciones fueron titulares recurrentes.

En conjunto, el 2021 ha sido un año de recuperación económica. Un escenario de recuperación que ha sido posible en gran parte por una demanda estimulada por las instituciones, y que ha dado paso a una preocupación creciente hacia la inflación, ya que esta alcanzó cifras no vistas en décadas. En EE.UU. la inflación se situó en el 7,0% y la inflación subyacente 5,5%. En la Eurozona, el retraso de la vacunación y los cuellos de botella situaron la inflación cerca del 5% y la subyacente en 2,6%, destacando el IPC en España que se situó en el 6.5% en 2021.



CLASE 8.^a



005601228

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

En clave de mercados, aunque la FED acelerase el ritmo en la última parte del año, la prudencia comunicativa en buena parte del año permitió que asistiéramos a una concatenación de máximos históricos en el S&P500, revalorizándose un 26,9%, mientras que el Nasdaq lo hacía en un 21,4%. En el caso de la rentabilidad del Bono americano a 10 años, acabó el año en 1,51%, frente al 0,92% que empezaba el año. En Europa, el Stoxx600 también cosecho nuevos máximos históricos y se revalorizó un 22,25%, ayudado por la laxitud del BCE que se observó en la rentabilidad del Bono alemán a 10 años que se situó en el -0,18% al finalizar el 2021. En China, la acción de las autoridades fue el principal responsable del mal año para el índice bursátil CSI 300, que perdió un -5,2% en 2021, y casi el -17% desde los máximos del año en febrero.

2. Evolución del Fondo durante 2021

En 2021 se ha creado el Fondo, Henko Capital Partners I, F.C.R, con un capital comprometido de 55,9M€ y ha invertido (en el último trimestre del año) 12M€ en la adquisición de 3 compañías: MMYPEM (As Pontes), Teiga TMI, y Defeder Alcolea. Estas han sido sus tres primeras adquisiciones, agrupadas en dos plataformas, Voltan (MMYPEM + Teiga) y Defeder.

3. Perspectivas 2022

El Fondo continuará con su política de inversión hasta llegar al capital comprometido. Parte de la inversión, se prevé, corresponda a compañías que se incorporen como add-ons adicionales para Voltan y Defeder y además se creen al menos 3 nuevas plataformas en sectores atractivos y en crecimiento.

4. Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



005601229

Henko Capital Partners I, F.C.R.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

5. Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos previstos en la Ley 15/2010, de 5 de julio así como las modificaciones incorporadas a esta por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el “Deber de información”. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. Tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2021 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2021 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

6. Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

7. Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus sociedades gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

8. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



005601230

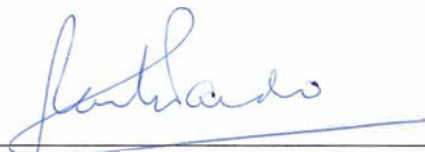
Henko Capital Partners I, F.C.R.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión


Reunidos los Administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 de Henko Capital Partners I, F.C.R., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021,
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.
- d) Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.
- e) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.
- f) Informe de gestión ejercicio comprendido entre el 29 de julio de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

FIRMANTES:



D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle
Presidente



D. Alberto Moro Suárez
Consejero



D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero